

13 April 2017

13 Nisan 2017 tarihli

## Cover Monitor Agreement

between

**Türkiye İş Bankası A.Ş.**  
as Issuer

and

**DRT Bağımsız Denetim ve SMMM  
A.Ş. (Deloitte Türkiye)**  
as Cover Monitor

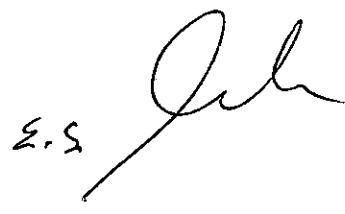
## Teminat Sorumlusu Sözleşmesi

arasında

**Türkiye İş Bankası A.Ş.**  
İhraççı sıfatıyla

ve

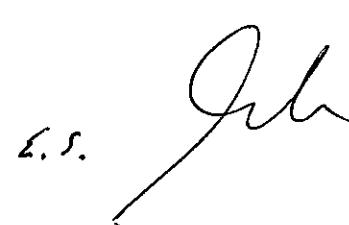
**DRT Bağımsız Denetim ve SMMM  
A.Ş. (Deloitte Türkiye)**  
Teminat Sorumlusu sıfatıyla



E.S

<b>Table of Contents</b>		<b>Page</b>	<b>İçindekiler Tablosu</b>	<b>Sayfa</b>
1.	Definitions and Interpretation .....	2	Tanımlar ve Yorumlama .....	2
2.	Responsibilities of the Issuer.....	4	İhraçının Sorumlulukları .....	4
3.	Duties of the Cover Monitor .....	10	Teminat Sorumlusunun Görevleri 10	
4.	Provision of Information to the Cover Monitor.....	20	Teminat Sorumlusuna Bilgi Temini.....	20
5.	Undertakings of the Cover Monitor .....	22	Teminat Sorumlusunun Taahhütleri .....	22
6.	Agreed Upon Procedures to be applied on the initial Cover Pool ..	23	Başlangıç Teminat Havuzuna Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedür .....	23
7.	Agreed Procedures to be applied on a Cover Monitor Calculation Date.....	24	Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihlerinde Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler .....	24
8.	Termination.....	24	Fesih .....	24
9.	Fees.....	28	Ücretler .....	28
10.	Assignments and Transfers .....	28	Temlik ve Devir .....	28
11.	Confidentiality.....	28	Gizlilik.....	28
12.	Further Provisions .....	31	İlave Hükümler.....	31
13.	Notices .....	32	Bildirimler.....	32
14.	Modification.....	34	Tadil.....	34
15.	Continuing Provisions .....	35	Fesihten Sonra Geçerliliği Devam Eden Hükümler .....	35
16.	Entire Agreement.....	35	Sözleşmenin Bütünlüğü .....	35
17.	Governing Law and Submission to Jurisdiction.....	35	Uygulanacak Hukuk ve Yetkili Mahkeme .....	35
18.	Governing Language .....	35	Geçerli Dil.....	35
Appendix 1	Statutory Tests.....	36	Teminat Uyum Testleri.....	36
Appendix 2	Sampling Methodology.....	38	Örnekleme Metodolojisi .....	38
Appendix 3	Agreed Upon Procedures to be applied on the initial Cover Pool ..	40	Başlangıç Teminat Havuzuna uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalman Prosedürler .....	40
Appendix 4	Agreed Procedures to be applied on each Cover Monitor Calculation Date .....	46	Her bir Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinde uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalılmış Prosedürler .....	46
Appendix 5	Form of Cover Monitor Initial AUP Report.....	49	Teminat Sorumlusu Başlangıç Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Formu.....	49
Appendix 6	Form of Cover Monitor Calculation Date AUP Report.....	64	Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinde Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Formu .....	64
		EK 5		
		EK 6		

A. M.  
L.S.



**This Cover Monitor Agreement (this “Agreement”)** **Bu Teminat Sorumlusu Sözleşmesi** (bu  
is made on 13 April 2017 “Sözleşme”) 13 Nisan 2017 tarihinde

**Between:**

- (I) **Türkiye İş Bankası A.Ş.**, a joint stock company incorporated under the laws of the Republic of Turkey with its registered office at İş Kuleleri 34330 Levent, Beşiktaş, İstanbul, Turkey, in its capacity as issuer (the “Issuer”); and
- (II) **DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.**, a joint stock company incorporated under the laws of the Republic of Turkey with its registered office at Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah.No:1 Maslak No1 Plaza Maslak 34398 Sarıyer - İstanbul in its capacity as cover monitor (the “Cover Monitor”).

Ihraççı sıfatıyla, Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca kurulmuş bir anonim şirket olan, merkez ofisi İş Kuleleri 34330 Levent, Beşiktaş, 34340 İstanbul, Türkiye adresinde yer alan Türkiye İş Bankası A.Ş. (“İhraççı”); ve

teminat sorumlusu sıfatıyla, Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca kurulmuş bir anonim şirket olan, merkez ofisi Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah.No:1 Maslak No1 Plaza Maslak 34398 Sarıyer - İstanbul adresinde yer alan DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. (“Teminat Sorumlusu”)

arasında akdedilmiştir.

Sözleşmenin tarafları, aşağıdaki şartlar üzerinde anlaşmaya varmışlardır:

**Whereas:**

**Şöyle ki:**

- (A) Pursuant to the terms of the Agency (A) Agreement, the Issuer has agreed to maintain the Cover Pool in respect of the Covered Bonds in compliance with the Individual Asset Eligibility Criteria, the Statutory Tests and any other requirement imposed by the Turkish Covered Bonds Law promulgated by the Capital Markets Board of Turkey or the Transaction Documents in respect of the Cover Pool.
- (B) Neither the Cover Monitor nor any of its (B) affiliates was the independent auditor of the Issuer’s most recent published financial statements nor is the Issuer’s current independent auditor.
- (C) From the date of this Agreement, the Cover (C) Monitor has agreed to be appointed by the Issuer in accordance with the Covered Bonds Communiqué to carry out any and all assessments, checks and notification duties specified herein, including in relation to the checks and calculations performed by the

Temsilcilik Sözleşmesinde yer alan şartlar uyarınca, İhraççı, Teminatlı Menkul Kıymetlere ilişkin Teminat Havuzunu, Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterleri, Teminat Uyum Testleri ve Teminat Havuzuna ilişkin, T.C. Başkanlığı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından çıkarılan Türk Teminatlı Menkul Kıymetler Mevzuatı veya İşlem Belgelerinde düzenlenen diğer gerekliklere uygun şekilde muhafaza etmeyi kabul etmiştir.

Teminat Sorumlusu veya bağlı kuruluşları, İhraççının ne yayımlanmış en yakın tarihli mali tablolarının bağımsız denetçisi ne de hâlihazırdağı bağımsız denetçisi konumundadır.

Bu Sözleşmenin tarihinden itibaren, Teminat Sorumlusu, Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği ve bu Sözleşmede yer alan şartlara tabi olmak kaydıyla ve bu şartlar uyarınca, Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterleri ve Teminat Uyum Testleri ile ilgili olarak Teminat Havuzu üzerinde İhraççı tarafından

AD

Z.F.

Al

Issuer on the Cover Pool in relation to the Individual Asset Eligibility Criteria and the Statutory Tests subject to and in accordance with the Covered Bonds Communiqué and the terms of this Agreement.

gerçekleştirilen kontroller ve hesaplamalar da dahil olmak üzere, Teminatlı Menkul Kİymetler Tebliği uyarınca, bu Sözleşmede belirtilen tüm değerlendirmeler, kontroller ve bildirim görevlerini yürütmek üzere İhraççı tarafından atanmayı kabul etmiştir.

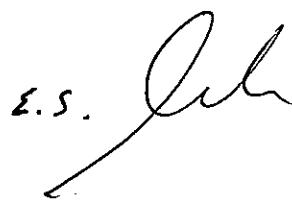
## 1. Definitions and Interpretation

- 1.1 Capitalised terms and expressions defined in 1.1 this Agreement shall, except where the context otherwise requires and except where otherwise defined in this Agreement, have the meaning given to them in the master definitions and construction schedule signed or expected to be signed about the date of this Agreement (before its effectiveness, the then-existing draft thereof (and of documents referred to therein) most recently circulated by White & Case LLP) for the purpose of identification by Mayer Brown LLP and White & Case LLP (such schedule, as it may be amended, varied and/or supplemented from time to time, the “Master Definitions and Construction Schedule”).
- 1.2 (a) In this Agreement, unless the contrary intention appears, a reference to:
- (i) an amendment includes a supplement, restatement or novation and “amended” is to be construed accordingly;
  - (ii) a person includes any individual, company, unincorporated association, government, state agency, international organisation or other entity;
  - (iii) a provision of an Applicable Law is a reference to that provision as extended, amended or re-enacted and any references to a provision of an Applicable Law should be interpreted as a reference

## Tanımlar ve Yorumlama

İçerik aksını gerektirmedikçe ve işbu Sözleşmede aksi tanımlanmış olmadıkça işbu Sözleşmede tanımlanan büyük harfle başlayan terimler ve ifadeler, Mayer Brown LLP ile White & Case LLP tarafından ayırt edilebilmesi amacıyla işbu Sözleşmenin tarihine yakın bir tarihte imzalanmış olan veya imzalanması beklenen tanımlar ve yorum tablosunda (yürürlüğe girmesinden önce ise, White & Case LLP tarafından en son paylaşıldığı sırada mevcut olan taslak (ve içerisinde belirtilen belgeler için de aynı şekilde)) (“**Tanımlar ve Yorum Tablosu**”) (zaman zaman tadel edilebileceği, değiştirilebileceği ve/veya ilaveler yapılabileceği haliyle) kendilerine verilen anımlara sahip olacaktır.

- (a) Bu Sözleşmede, aksi bir niyet anlaşılmadığı sürece:
- (i) bir tadel, ekleri, yeniden beyanları veya yenilemeleri de içerecektir ve “tadel edilmiş” terimi, bu doğrultuda yorumlanacaktır;
  - (ii) bir kişi, herhangi bir birey, şirket, adı şirket, hükümet, kamu kurumu, uluslararası örgüt veya sair bir kuruluşu da kapsar;
  - (iii) bir İlgili Mevzuat hükümlü, söz konusu hükmün süresi uzatılmış, tadel edilmiş veya yeniden yasalaştırılmış olan haline atıf yapmaktadır ve herhangi bir İlgili Mevzuat hükümine yapılan atıflar,



E.S. Arslan

to the equivalent provision in the extended, amended or re-enacted provision of such Applicable Law; *provided* that, with respect to any Series of Covered Bonds issued before any such amendment or other change to any Applicable Law, such change shall not apply with respect to such Series except to the extent required by Applicable Law;

- (iv) a clause or schedule is a reference to a clause of, or a schedule to, this Agreement;
  - (v) a person includes its successors and assigns (to the extent permitted by the Applicable Law, including the Turkish Covered Bonds Legislation);
  - (vi) a document is a reference to that document as amended from time to time; and
  - (vii) a time of day is a reference to Istanbul time; and
- (b) the headings in this Agreement do not affect its interpretation.
- 1.3 This Agreement shall be binding upon and inure to the benefit of the parties hereto and their successors.
- 1.4 For the avoidance of doubt, the Cover Monitor shall not under any circumstances be responsible for payment of any remuneration, fees, charges, expenses or other sums of any kind that may be due or payable by any other person to any other party under any

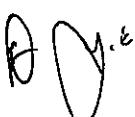
İlgili Mevzuat süresi uzatılmış, tadel edilmiş veya yeniden yasalaştırılmış halinde yer alan eşdeğer bir hükmeye atıf olarak değerlendirilmelidir; *ancak*, İlgili Mevzuatta yapılan söz konusu tadel veya diğer değişiklikten önce ihraç edilen Teminatlı Menkul Kymetler Dilimleri ile ilgili olarak söz konusu değişiklik, İlgili Mevzuat uyarınca gerekli olduğu durumlar haricinde, söz konusu Dilimler ile ilgili olarak geçerli olmayacağıdır;

- (iv) bir madde veya ek, bu Sözleşmenin bir maddesi veya ekine yapılan bir atıftır;
  - (v) bir kişi, söz konusu kişinin halefleri ve temlik alanlarını da (Türk Teminatlı Menkul Kymetler Mevzuatı dahil olmak üzere, İlgili Mevzuat izin verdiği ölçüde) kapsar;
  - (vi) bir belge, söz konusu belgenin zaman zaman tadel edilen haline yapılan bir atıftır; ve
  - (vii) günün bir saatı, İstanbul saatine yapılan bir atıftır, ve
- (b) bu Sözleşmede kullanılan başlıklar, Sözleşmenin yorumlanması etkilemez.

İşbu Sözleşme, Sözleşmenin tarafları ve halefleri üzerinde bağlayıcı olacak ve bunlar lehine hükmü ifade edecektir.

Şüpheyeye mahal vermemek için belirtilmelidir ki, Teminat Sorumlusu, hiçbir koşulda, diğer herhangi bir kişi tarafından İşlem Belgeleri tahtında diğer herhangi bir tarafa ödenmesi gerekebilecek herhangi bir ücret, ödeme, masraf veya diğer tutarların

E. S. 



Transaction Documents.

ödenmesinden sorumlu olmayacağı.

## 2. Responsibilities of the Issuer

- 2.1 The Issuer shall exercise its rights and perform its obligations hereunder at all times in accordance with the Covered Bonds Communiqué and the Transaction Documents, as applicable.
- 2.2 In accordance with the Covered Bonds Communiqué, the Issuer (among other things):
- (a) shall ensure that: (i) the necessary IT infrastructure is set up to distinguish the Cover Pool Assets or each of the segregated Collection Account and the TL Designated Account is established in Turkey before the First Issue Date and is maintained thereafter; and (ii) additional Designated Accounts (*i.e.*, other than the TL Designated Account) are established and maintained outside of Turkey as required by the corresponding Transaction Documents; and ensure that such accounts constitute segregated property distinct from all other property of the Issuer in respect of the cash flows deriving from the Cover Pool;
  - (b) shall keep a separate cover register (*teminat defteri*) in respect of Cover Pool Assets pursuant to the Covered Bonds Communiqué (the “**Cover Register**”), keep such Cover Register up to date and make such Cover Register available to the Cover Monitor on demand during normal business hours;
  - (c) shall monitor compliance with the Statutory Tests at every change to the Cover Register (meaning removal of a Cover Pool Asset or addition to the

## 2. İhraçının Sorumlulukları

İhraççı, her zaman, Teminatlı Menkul Kiyimetler Tebliği ve İşlem Belgelerine ilgili oldukları ölçüde uygun şekilde işbu haklarını kullanacak ve yükümlülüklerini yerine getirecektir.

Teminatlı Menkul Kiyimetler Tebliği uyarınca, İhraççı (diğer hususların yanı sıra):

- (a) (i) Teminat Havuzu Varlıklarını ayırdetmek için gerekli BT sistemi altyapısı kurulmuş olmasını veya ayrıstırılmış Tahsilat Hesabı ve TL Ayrik Hesabının her birinin, İlk İhraç Tarihinden önce Türkiye’de açılmasını ve daha sonra bu hesapların açık tutulmaya devam edilmesini ve (ii) ilgili İşlem Belgeleri uyarınca gerekli olduğu üzere, ilave Ayrik Hesapların (TL Ayrik Hesabı haricinde) Türkiye dışında açılmasını ve bu hesapların açık tutulmaya devam edilmesini sağlayacaktır; ve söz konusu hesapların, Teminat Havuzundan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin olarak İhraçının tüm diğer mal varlığından ayrıstırılmış bir mal varlığı teşkil etmelerini sağlayacaktır;
- (b) Teminatlı Menkul Kiyimetler Tebliği uyarınca Teminat Havuzu Varlıkları ile ilgili olarak ayrı bir teminat defteri (“**Teminat Defteri**”) tutacak, söz konusu Teminat Defterini güncel tutacak ve söz konusu Teminat Defterini, normal iş saatleri içerisinde talep üzerine, Teminat Sorumlusunun erişimine hazır bulunduracaktır;
- (c) Teminat Defterinde yapılan her değişiklikte (bir Teminat Havuzu Varlığının çıkartılması veya Teminat Havuzu Varlıklarına ilave

1.1. 

Cover Pool Assets) and, in any case, at least once calendar month; and

- (d) to the extent not contrary to Applicable Law (including with respect to customer data protection), shall submit the information and documents that are required by the Cover Monitor in accordance with the Covered Bonds Communiqué and provide such information as is in the Issuer's knowledge and/or possession that the Cover Monitor reasonably requests in respect of the Cover Pool.

2.3

- (a) At the discretion of the CMB, all removals of Cover Pool Assets from the Cover Pool and all deletions of entries from the Cover Register may require the consent of the Cover Monitor.
- (b) The Issuer may remove (including to substitute) one or more Cover Pool Asset(s) (including any Cover Pool Assets that cease to comply or did not comply at the time of their registration in the Cover Register with the requirements of the Covered Bonds Communiqué and/or the Individual Asset Eligibility Criteria) from the Cover Pool at any time in accordance with the Covered Bonds Communiqué and to the extent not prohibited by the Transaction Documents; *provided* that, in addition to the requirements of the Covered Bonds Communiqué: (i) any assets added to the Cover Pool by way of substitution (a "Cover Pool Asset Substitution") must comply with the Individual Asset Eligibility Criteria; (ii) any asset removals or Cover Pool Asset Substitution must not cause the Substitute Assets in the Cover Pool to exceed the Substitute Asset Limit; (iii) neither any Potential

5

E.S.

yapılması) ve her durumda her takvim ayında en az bir kez, Teminat Uyum Testlerine uygunluğunun kontrol edecektir; ve

- (d) İlgili Mevzuata aykırı olmadığı sürece (müsteri verilerinin korunması ile ilgili olanlar dahil), Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği uyarınca Teminat Sorumlusu tarafından ihtiyaç duyulan bilgi ve belgeleri ibraz edecektir ve Teminat Havuzu ile ilgili olarak Teminat Sorumlusunun makul şekilde talep ettiği İhraçının bilgisi dahilinde ve/veya ziyaretliğinde olan bilgileri sağlayacaktır.

2.3

- (a) SPK'nın takdirine bağlı olarak, Teminat Havuzu Varlıklarının Teminat Havuzundan çıkarılması ve kayıtların Teminat Defterinden silinmesi, Teminat Sorumlusunun onayını gerektirebilir.
- (b) İhraççı, Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği uyarınca ve İşlem Belgeleri ile yasaklanmış olmadığı sürece, bir veya daha fazla sayıda Teminat Havuzu Varlığını (sonradan Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği ve/veya Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerinin şartlarına uyumsuz hale gelen veya Teminat Defterine kayıt edildikleri zamanda söz konusu şartlara uygun olmayan Teminat Havuzu Varlıkları dahil olmak üzere) herhangi bir zamanda Teminat Havuzundan çıkartılabilir (ikame etmek de dahil olmak üzere); *ancak*, Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği'nde yer alan gerekliliklere ek olarak: (i) ikame yoluyla Teminat Havuzuna eklenen herhangi bir varlık ("Teminat Havuzu Varlık Değişimi"), Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerine uygun olmalıdır; (ii)

A.Y.



Breach of Statutory Test nor any Issuer Event of the type described in sub-paragraphs (a) through (f) of the definition thereof would occur as a result of such removal or Cover Pool Asset Substitution; and (iv) any collections in respect of any such removed Cover Pool Assets will no longer be transferred to the Collection Account.

- (c) Subject to making appropriate Security Update Registration(s), the Issuer shall be entitled to allocate to the Cover Pool additional assets at any time, including (but not limited to) for the purposes of:
- (i) issuing further Series of Covered Bonds; and/or
  - (ii) complying with the Statutory Tests or the Substitute Asset Limit; and/or
  - (iii) maintaining or increasing the credit rating(s) assigned to any Series of the Covered Bonds; and/or
  - (iv) maintaining or increasing the

yapılan çıkışma işlemleri veya Teminat Havuzu Varlık Değişimi, Teminat Havuzunda yer alan İkame Varlıkların İkame Varlık Sınırlını aşmasına sebep olmamalıdır; (iii) söz konusu çıkışma işlemi veya Teminat Havuzu Varlık Değişimi sonucunda ne bir Teminat Uyum Testinin Olası İhlali ne de İhraççı İhlali tanımının (a) ila (f) bentlerinde tanımlanan türden bir İhraççı İhlali gerçekleşecek olmalıdır; ve (iv) çıkarılan Teminat Havuzu Varlıklarına ilişkin tahsilatlar, söz konusu işlem sonrasında artık Tahsilat Hesabına devredilmeyecek olmalıdır;

- (c) Uygun Teminat Güncelleme Kaydının/Kayıtlarının yapılması ve Teminat Havuzuna eklenen söz konusu yeni varlıkların Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde yer alan gereklilikleri karşılamaları, Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerine uygun olmaları ve Teminat Havuzundaki İkame Varlıkların İkame Varlık Sınırlını aşmasına neden olmamaları kaydıyla, İhraççı, herhangi bir zamanda aşağıdakiler dahil (ancak bunlarla sınırlı olmayan) amaçlar için Teminat Havuzuna ilave varlıklar tahsis etme hakkına sahip olacaktır:
- (i) ilave Teminatlı Menkul Kıymetler Dilimlerinin ihracı; ve/veya
  - (ii) Teminat Uyum Testleri veya İkame Varlık Sınırlına uyulması; ve/veya
  - (iii) Teminatlı Menkul Kıymet Dilimlerine tayin edilen kredi derecelendirme(ler)inin korunması veya artırılması; ve/veya
  - (iv) Teminat Havuzunun kredi

creditworthiness of the Cover Pool;

değerliliğinin korunması veya artırılması.

*provided* that such new assets added to the Cover Pool meet the requirements of the Covered Bonds Communiqué, comply with the Individual Asset Eligibility Criteria and do not cause the Substitute Assets in the Cover Pool to exceed the Substitute Asset Limit.

2.4 The Issuer:

- (a) shall notify the Cover Monitor of the occurrence of any Potential Breach of Statutory Test or Issuer Event of the type described in sub-paragraphs (a) through (f) of the definition thereof promptly after its detection of such occurrence, indicating whether any such event(s) included a failure to fulfil its payment obligations under the Covered Bonds and, if any, the Hedging Agreements registered in the Cover Register (collectively, the “**Total Liabilities**”) either partially or fully;
- (b) shall demonstrate to the Cover Monitor within two Istanbul Business Days of its detection of a Potential Breach of Statutory Test or an Issuer Event that all collections of interest and principal on the Cover Pool Assets on deposit in the Collection Account have been transferred to the TL Designated Account;
- (c) shall demonstrate to the Cover Monitor within one month after its detection of a Potential Breach of Statutory Test or an Issuer Event of the type described in sub-paragraphs (a) through (f) of the definition, that (until the Issuer has cured all Potential Breach of Statutory Tests and Issuer Events): (i) any and all present and future payments due under the Cover Pool Assets are being accumulated in the applicable Designated Account (whether by an obligor thereof paying

2.4 İhraççı:

- (a) Teminat Sorumlusuna, herhangi bir Teminat Uyum Testinin Olası İhlali veya İhraççı İhlali tanımının (a) ila (f) bentlerinde tanımlanan türden bir İhraççı İhlalinin gerçekleştiğini, bu tür bir olayı tespit eder etmez bildirecektir ve işbu bildirimde, söz konusu olayın/olayların, Teminatlı Menkul Kıymetler ve varsa Teminat Defterinde kayıtlı Türev Araçlar tahtındaki ödeme yükümlülüklerinin (birlikte “**Toplam Yükümlülükler**”) kısmen veya tamamen yerine getirilmemesiyle sonuçlanan bir durumu kapsayıp kapsamadığını belirtecektir;
- (b) Teminat Uyum Testinin Olası İhlali veya İhraççı İhlalini tespit etmesinden itibaren iki İstanbul İş Günü içinde, Teminat Havuzu Varlıklarına ilişkin Tahsilat Hesabında bulunan anapara ve faiz tahsilatlarının tamamının, TL Ayrık Hesabına devredildiğini Teminat Sorumlusuna gösterecektir;
- (c) herhangi bir Teminat Uyum Testinin Olası İhlali veya İhraççı İhlali tanımının (a) ila (f) bentlerinde tanımlanan türden bir İhraççı İhlalinin gerçekleştiğini tespit etmesinden itibaren bir ay içinde, Teminat Sorumlusuna (İhraççı, tüm Teminat Uyum Testinin Olası İhlali veya İhraççı İhlalini giderene kadar), (i) Teminat Havuzu Varlıkları tahtında mevcut ve gelecekte yapılması gereken tüm ödemelerin, ilgili Ayrık Hesapta



the sums due directly to the applicable Designated Account, by the Issuer's redirecting amounts that it receives from an obligor (including by way of set-off from an account such obligor maintains with the Issuer) or otherwise); and (ii) all such amounts will be dedicated exclusively to the payment of the Total Liabilities that have become due and payable, unless otherwise agreed with the CMB;

- (d) shall keep and maintain records of: (i) any amount due on a Cover Pool Asset (for the Mortgage Assets, on a loan by loan basis), and (ii) any amount received on each Cover Pool Asset from or on behalf of a Borrower or other applicable payor;
- (e) to the extent permitted by Applicable Law, shall permit access to the Cover Monitor to all records relating to the Mortgage Assets in the Cover Pool and any related security as are in its possession during normal business hours to the extent required for such purposes;
- (f) shall provide information to the Cover Monitor in relation to the calculation methods used by the Issuer for calculations made by the Issuer in accordance with the Covered Bonds Communiqué; and
- (g) does hereby agree that the Cover Monitor may provide any necessary information and documents to the Administrator (if any); *provided* that

birikmekte olduğunu (bir kredi borçlusu tarafından, ödenmesi gereken meblağların, doğrudan ilgili Ayrik Hesaba ödenmesi suretiyle, İhraçının, bir kredi borçlusundan tahlil ettiği tutarları yeniden yönlendirmesi suretiyle (söz konusu borçlunun İhraççı nezdinde sahip olduğu bir hesaptan mahsup yoluyla gerçekleştirilenler dahil) veya sair şekilde); ve (ii) SPK tarafından aksi kararlaştırılmadıkça söz konusu meblağların tamamının, münhasıran, muaccel hale gelmiş olan Toplam Yükümlülüklerinin yerine getirilmesi için kullanılacağını gösterecektir;

- (d) (i) Teminat Havuzu Varlıklarına ilişkin vadesi gelmiş meblağların (İpotecli Kredilere ilişkin her bir kredi için) ve (ii) Kredi Borçlusu veya ödeme yapan diğer ilgili taraftan veya Kredi Borçlusu veya ödeme yapan diğer ilgili taraf adına her bir Teminat Havuzu Varlığı ile ilgili olarak teslim alınan meblağların kayıtlarını tutacak ve söz konusu kayıtları muhafaza edecektir;
- (e) İlgili Mevzuattahtında izin verildiği sürece, Teminat Sorumlusunun, Teminat Havuzundaki İpotecli Kredilere ve kendi zilyetliğinde oldukları haliyle ilişkili teminatlara ilişkin tüm kayıtlara, amaçları doğrultusunda gerekeceği ölçüde ve normal iş saatleri içerisinde, erişmesine izin verecektir;
- (f) Teminat Sorumlusuna, Teminathı Menkul Kıymetler Tebliği uyarınca İhraççı tarafından yapılan hesaplamalar için İhraççı tarafından kullanılan hesaplama yöntemleri ile ilgili olarak bilgi temin edecektir; ve
- (g) Teminat Sorumlusunun, İdareciye (varsa), söz konusu İdarecinin, İlgili Mevzuat uyarınca usulüne uygun şekilde yetkilendirilmiş ve

AY.

2,2

such Administrator is duly authorised and appointed pursuant to Applicable Law.

- 2.5 The Issuer shall, to the extent so requested by the Cover Monitor and to the extent permitted by Applicable Law, as soon as reasonably practicable as of each Cover Monitor Calculation Date, (a) provide the Cover Monitor with information in respect of the Mortgage Assets and the Substitute Assets that comprise the Cover Pool (including with respect to any additions and removals from the Cover Pool) (b) supply information sufficient for the Cover Monitor to determine whether such assets meet the Individual Asset Eligibility Criteria, and (c) identify in the information that it gives to the Cover Monitor whether any assets in the Cover Pool do not meet the Individual Asset Eligibility Criteria.

**"Cover Monitor Calculation Date"** means the dates, (i) the first of which shall be a date falling within 6 months after the First Issue Date (as agreed by the Cover Monitor and the Issuer); (ii) the subsequent of which falls on the last Istanbul Business Day of the last month of the 6 month period starting from such agreed upon first Cover Monitor Calculation Date and (iii) in the event, a report prepared at the request of the Issuer in respect of an Issue Date (as provided under clause 7.1.), the subsequent of which falls on the last Istanbul Business Day of the last month of the 6 month period starting from the date of such report.

- 2.6 The Issuer shall provide a copy of the applicable Final Terms to the Cover Monitor following each issue of Covered Bonds and, upon the Cover Monitor's request from time to time, any other Transaction Document.

görevlendirilmiş olması kaydıyla, gerekli bilgi ve belgeleri temin edebileceğini kabul eder.

İhraççı, Teminat Sorumlusu tarafından talep edildiği sürece İlgili Mevzuat izin verdiği ölçüde, her bir Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinden itibaren makul olan en kısa süre içerisinde: (a) Teminat Havuzunu oluşturan İpotekli Krediler ve İkame Varlıklar ile ilgili bilgi temin edecektrir (Teminat Havuzuna yapılan ilaveler ve Teminat Havuzundan yapılan çıkışma işlemleri ile ilgili bilgi dahil) (b) söz konusu varlıkların Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerini karşılayıp karşılamadıklarını tespit edebilmesi için Teminat Sorumlusuna yeterli bilgileri temin edecektrir ve (c) Teminat Sorumlusuna verdiği bilgilerde, Teminat Havuzundaki varlıklardan herhangi birinin, Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerini karşılamamasının söz konusu olup olmadığını belirtecektir.

**"Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihi"**  
(i) ilki, İlk İhraç Tarihinden itibaren 6 ay içerisinde (İhraççı ve Teminat Sorumlusu tarafından kararlaştırılacak olan) bir tarihe tekabül eden; (ii) daha sonrakileri, bu şekilde üzerinde mutabık kalınan ilk Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinden itibaren her altı 6 aylık dönemin son ayının son İstanbul İş Gününe tekabül eden ve (iii) İhraçının talebi üzerine İhraç Tarihine ilişkin hazırlanan bir rapor olması durumunda (madde 7.1. tahtında düzenlendiği üzere), daha sonrakileri, söz konusu raporda esas alınan tarihten itibaren her 6 aylık dönemin son ayının son İstanbul İş Gününe tekabül eden tarihleri ifade etmektedir.

İhraççı, Teminat Sorumlusuna, her bir Teminatlı Menkul Kıymet ihracının ardından, ilgili Nihai Şartların bir kopyasını ve zaman zaman Teminat Sorumlusunun talebi üzerine diğer İşlem Belgelerini temin edecektrir.

E.S. 



### **3. Duties of the Cover Monitor**

3.1 Subject to Clause 3.5 below, in respect of (i) 3.1 the constitution of the Cover Register, (ii) if requested by the Issuer in respect of the each Issue Date (including the First Issue Date) and (iii) each Cover Monitor Calculation Date, and in each case subject to receipt of the information to be provided to it by the Issuer in accordance with Clauses 2 (*Responsibilities of the Issuer*) above and 4 (*Provision of Information to the Cover Monitor*) below in relation to the checks and calculations to be performed by the Issuer regarding the Individual Asset Eligibility Criteria and the Statutory Tests, the Cover Monitor shall as soon as reasonably practicable and in any event not later than (i) the date as determined by the parties for the reports with respect to the constitution of the Cover Register and if requested by the Issuer, each Issue Date (including the First Issue Date) and (ii) twenty Istanbul Business Days following the the Cover Monitor Calculation Date for the reports with respect to the Cover Monitor Calculation Date:

- (a) verify that the Cover Register has been created and is maintained and preserved in accordance with the provisions of the Covered Bonds Communiqué;
- (b) check whether the Cover Pool Assets are in compliance with the eligibility criteria of the cover pool assets indicated in the Covered Bonds Communiqué and the Individual Asset Eligibility Criteria, based on a sampling basis in accordance with Appendix 2 (*Sampling Methodology*);
- (c) in the event that the Cover Register is kept in electronic form, inspect that the necessary cross checks,

### **3.**

### **Teminat Sorumlusunun Görevleri**

Aşağıdaki Madde 3.5 saklı kalmak üzere, (i) Teminat Defterinin oluşturulması, (ii) İhraççı tarafından talep edilmesi halinde, her bir İhraç Tarihi (İlk İhraç Tarihi de dahil olmak üzere) ve (iii) her bir Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihi ile ilgili olarak ve her bir durumda Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterleri ve Teminat Uyum Testleri ile ilgili olarak İhraççı tarafından yapılması gereken kontroller ve hesaplmalara ilişkin yukarıdaki Madde 2 (*İhraçının Sorumlulukları*) ve aşağıdaki Madde 4 (*Teminat Sorumlusuna Bilgi Temini*) uyarınca İhraççı tarafından kendisine temin edilecek bilgilerin teslim edilmesi kaydıyla, Teminat Sorumlusu, makul olan en kısa süre içinde ve her durumda (i) Teminat Defterinin oluşturulması ve İhraççı tarafından talep edilmesi halinde her bir İhraç Tarihi (İlk İhraç Tarihi de dahil olmak üzere) ile ilgili hazırlanacak raporlarda taraflarca belirlenen süreden geç olmamak ve (ii) Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihi ile ilgili olarak hazırlanacak raporlarda Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinden itibaren yirmi İstanbul İş Gününden geç olmamak kaydıyla:

- (a) Teminat Defterinin Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği şartları uyarınca oluşturulduğunu, muhafaza edildiğini ve saklandığını doğrulayacaktır;
- (b) Ek 2 (*Örnekleme Metodolojisi*) uyarınca örnekleme esasına göre, Örneklemdeki İpotekli Kredilerin Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerine ve Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerine uygun olup olmadığını teyit edecektir;
- (c) Teminat Defterinin elektronik olarak tutulması halinde, Teminat Havuzu Varlıklarının Teminatlı

automations and authorisations have been set up in the information technology systems and infrastructure of the Issuer and/or the Administrator in order to ensure that the Cover Pool Assets are registered and protected in accordance with the Covered Bonds Communiqué, and shall submit the report including the results of such review to the Issuer and the CMB (if required);

- (d) (i) review the Cover Pool Asset Substitution(s) by the Issuer from the Cover Pool since the previous Cover Monitor Calculation Date (or, for the initial such review, since the initial constitution of the Cover Register), and the removal(s) of the related entries from the Cover Register, in accordance with the provisions of the Covered Bonds Communiqué and Clauses 6 and 7 of this Agreement (*it being understood* that, at the discretion of the CMB, all removals from the Cover Pool and all deletions of entries from the Cover Register may require the consent of the Cover Monitor) and reconcile the entries in the Cover Register with any additions and removals of Cover Pool Assets made by the Issuer to the Cover Pool and review the related credit documents and other information and documents that it deems necessary; and (ii) analyse and verify whether the Statutory Tests set forth in the Covered Bonds Communiqué are satisfied as of the relevant Cover Monitor Calculation Date and send a copy of the report indicating compliance or non-compliance with (i) and (ii) to the Issuer and the Security Agent (the rights of the Security Agent under this provision constitute an agreement in favour of a third party (*üçüncü kişi lehine sözleşme*) in accordance with Article 129(2) of the Turkish Code of Obligations no. 6098) within twenty

Menkul Kıymetler Tebliği uyarınca kaydedilmesi ve korunmasını sağlamak üzere, gerekli çapraz kontrollerin, otomasyonların ve yetkilendirmelerin, İhraçının ve/veya İdarecinin bilgi teknolojisi sistemleri ve altyapısında oluşturulduğunu denetleyecektir ve söz konusu incelemenin sonuçlarını içeren raporu, İhraççıya ve (gerekmesi halinde) SPK'ya ibraz edecektr;

- (d) (i) bir önceki Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinden itibaren (veya söz konusu incelemelerden ilki için, Teminat Defterinin ilk olarak oluşturulmasından itibaren) İhraççı tarafından Teminat Havuzundan yapılan Teminat Havuzu Varlık İkamelerini ve Teminat Defterinden ilişkili kayıtların çıkarılması işlemlerini bu Sözleşmenin 6. ve 7. Maddeleri ve Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinin hükümleri uyarınca gözden geçirecektir (SPK'nın takdirine bağlı olarak, Teminat Havuzundan yapılan tüm çalışma işlemleri ve Teminat Defterinden yapılan tüm kayıt silme işlemleri, Teminat Sorumlusunun onayı gerektirebilir) ve Teminat Defterindeki kayıtların, İhraççı tarafından Teminat Havuzuna yapılan Teminat Havuzu Varlık ilaveleri ve çıkarmaları ile eşlestirecek ve ilişkili kredi belgelerini ve gerekli gördüğü diğer bilgi ve belgeleri inceleyecektir ve (ii) Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği'nde belirtilen, Teminat Uyum Testlerinin Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihi itibarıyle uygunluğunu ve doğruluğunu inceler, ve (i) ve (ii)'ye uyumun veya uyumsuzluğun belirtildiği raporun bir kopyasını, her bir Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinin ardından yirmi İstanbul İş Günü içinde İhraççıya ve



İstanbul Business Days following each Cover Monitor Calculation Date;

Teminat Temsilcisine gönderecektir (Teminat Temsilcisinin bu hükmü tahtındaki hakları, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu Madde 129(2) uyarınca üçüncü kişi lehine sözleşme teşkil etmektedir.);

- (e) in case of any Potential Breach of Statutory Tests, provide to the Security Agent such additional information in relation thereto as the Security Agent may reasonably request;
- (f) fulfil other duties as may be requested by the CMB in accordance with the Covered Bonds Communiqué;
- (g) in the event that it detects any non-compliance with the Covered Bonds Communiqué with respect to the Cover Pool Assets, request (such request to be sent promptly and, in any event, within one Istanbul Business Day of such detection) that the Issuer remedy such non-compliance in accordance with the Covered Bonds Communiqué; and
- (h) check the arithmetic accuracy of the calculations performed by the Issuer in relation to the Statutory Tests with a view to reporting on the arithmetic accuracy or otherwise of the calculations in the form set forth in the Covered Bonds Communiqué and the Transaction Documents and in accordance with the principles agreed between the Issuer and the Cover Monitor.

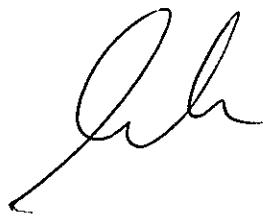
- (e) Teminat Uyum Testinin Olası İhlali halinde, Teminat Temsilcisinin makul şekilde talep edebileceği ilave bilgileri Teminat Temsilcisine temin edecektir;
- (f) Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği uyarınca SPK tarafından talep edilebilecek diğer görevleri yerine getirecektir;
- (g) Teminat Havuzu Varlıklar ile ilgili olarak Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğine uygun olmayan herhangi bir durum belirlemesi halinde, İhraçının, söz konusu uyumsuzluğu Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği uyarınca düzeltmesini talep edecektir (söz konusu talep derhal ve her durumda söz konusu uyumsuzluğun belirlenmesinden itibaren bir İstanbul İş Günü içinde gönderilecektir); ve
- (h) Hesaplamların aritmetik doğruluğu veya sair yönlerden Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde ve İşlem Belgelerinde belirtilen şekilde rapor edilmesi amacıyla İhraççı ve Teminat Sorumlusu arasında kararlaştırılan ilkeler doğrultusunda İhraççı tarafından Teminat Uyum Testleri ile ilgili olarak yapılan hesaplamların aritmetik doğruluğunu kontrol edecektir.

### 3.2 The Cover Monitor shall also:

- (a) upon receipt of a notification by the Issuer as per Clause 2.4(a) indicating that a Potential Breach of Statutory Test or an Issuer Event of the type

Teminat Sorumlusu, aynı zamanda;

- (a) Madde 2.4(a) uyarınca İhraççı tarafından gönderilen, Teminat Uyum Testinin Olası İhlali veya İhraççı İhlali tanımının (a) ila (f)



described in sub-paragraphs (a) through (f) of the definition has occurred, verify whether, within one month after the Issuer's detection of the occurrence of such Potential Breach of Statutory Test or Issuer Event: (i) if such event was related to non-compliance with a Statutory Test, compliance with the Statutory Tests is restored within such one month period; (ii) the collections made from the Cover Pool have been accumulated in the relevant Designated Accounts opened in accordance with the Covered Bonds Communiqué; and (iii) the funds in such accounts have been used solely for fulfilment of the Total Liabilities that have become due and payable, and send a report setting forth the results of its inspection to the Issuer and the Security Agent (the rights of the Security Agent under this provision constitute an agreement in favour of a third party (*üçüncü kişi lehine sözleşme*) in accordance with Article 129(2) of the Turkish Code of Obligations no. 6098) within two Istanbul Business Days following the inspection;

- (b) inspect whether, within one month after any failure to pay the Total Liabilities partially or fully, the Cover Pool Assets are sufficient to meet the Total Liabilities, and send a report setting forth the results of its inspection to the Issuer and the Security Agent (the rights of the Security Agent under this provision constitute an agreement in favour of a third party (*üçüncü kişi lehine sözleşme*) in accordance with Article 129(2) of the Turkish Code of Obligations no. 6098) within two Istanbul Business Days following the inspection; and
- (c) in case the result of its inspection per

bentlerinde tanımlanan türden bir İhraççı İhlalinin gerçeklestiğini gerçekleştigini belirten bir bildirim tebliğ edilmesini müteakiben, İhraççının söz konusu Teminat Uyum Testinin Olası İhlalini veya İhraççı İhlalini tespit etmesinden itibaren bir ay içinde; (i) söz konusu olayın bir Teminat Uyum Testine aykırılığa dair olması halinde, Teminat Uyum Testine uyumun söz konusu bir aylık süre içerisinde yeniden sağlanıp sağlanmadığını; (ii) Teminat Havuzundan yapılan tahsilatların Teminatlı Menkul Kiyemetler Tebliği uyarınca açılan ilgili Ayrik Hesaplarda toplanıp toplanmadığını; ve (iii) söz konusu hesaplardaki tutarların, yalnızca, muaccel hale gelmiş olan Toplam Yükümlülüklerin yerine getirilmesinde kullanılmıştır kullanılmadığını doğrulayacak ve yaptığı denetimin sonuçlarını içeren bir raporu, denetimini takiben iki İstanbul İş Günü içinde İhraççuya ve Teminat Temsilcisine gönderecektir (Teminat Temsilcisinin bu hükmü tahtındaki hakları, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu Madde 129(2) uyarınca üçüncü kişi lehine sözleşme teşkil etmektedir);

- (b) Toplam Yükümlülüklerin kısmen veya tamamen ödenmemesi halinden itibaren bir ay içinde, Teminat Havuzu Varlıklarının Toplam Yükümlülükleri karşılamaya yeterli olup olmadığını denetleyecek ve yaptığı denetimin sonuçlarını belirten bir raporu denetimini takiben iki İstanbul İş Günü içinde İhraççuya ve Teminat Temsilcisine gönderecektir (Teminat Temsilcisinin bu hükmü tahtındaki hakları, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu Madde 129(2) uyarınca üçüncü kişi lehine sözleşme teşkil etmektedir); ve
- (c) yukarıdaki Madde 3.2(b) uyarınca



Clause 3.2(b) above reveals that: (i) the Issuer has not satisfied the requirements of Clause 2.4(c); and/or (ii) the Cover Pool Assets are insufficient to meet the Total Liabilities, submit a notice to the Borrowers notifying them that they have to make their payments to an account that is not held with the Issuer and does not belong to the Issuer, or take equivalent measures approved by the CMB.

- 3.3 As soon as reasonably practicable (and in any event not later than (i) the date as determined by the parties for the reports with respect to the constitution of the Cover Register and if requested by the Issuer, each Issue Date (including the First Issue Date) and (ii) twenty Istanbul Business Days following the Cover Monitor Calculation Date for the reports with respect to the Cover Monitor Calculation Date, in accordance with Clauses 3.1 and 3.2 above, provided that the information to be provided by the Issuer has been received), the Cover Monitor shall notify the Issuer, in a Cover Monitor Report prepared in the form set out in Appendix 5 and Appendix 6, of:
- (a) whether or not (i) the Cover Pool Assets were in compliance with the eligibility criteria of the cover pool assets indicated in the Covered Bonds Communiqué and the Individual Asset Eligibility Criteria at the time of their inclusion to the Cover Pool, (ii) the Cover Pool Assets which do not meet the eligibility criteria indicated in the Covered Bonds Communiqué or the Individual Asset Eligibility Criteria and are no longer eligible, have been flagged as ineligible in IT system of the Issuer and (iii) the Statutory Tests are met, not taking into account the Cover Pool Assets which are

gerçekleştirdiği denetimin sonucunda: (i) İhraçının, Madde 2.4(c)'de yer alan gereklilikleri yerine getirmedinin; ve/veya (ii) Teminat Havuzu Varlıklarının, Toplam Yükümlülükleri karşılamaya yeterli olmadığına anlaşılmaması halinde, Kredi Borçlularına, ödemelerini, İhraççı nezdinde olmayan ve İhraççıya ait olmayan bir hesaba yapmaları gerektiğini belirten bir bildirim gönderecektir veya SPK tarafından onaylanan eşdeğer önlemleri alacaktır.

Makul olan en kısa süre içinde (ve her durumda, yukarıdaki Madde 3.1 ve 3.2 uyarınca, İhraççı tarafından kendisine temin edilecek bilgilerin teslim edilmiş olması kaydıyla, (i) Teminat Defterinin oluşturulması ve İhraçının talep etmesi halinde her bir İhraç Tarihi (İlk İhraç Tarihi de dahil olmak üzere) ile ilgili hazırlanacak raporlarda taraflarca belirlenen süreden geç olmamak ve (ii) Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihi ile ilgili olarak hazırlanacak raporlarda Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinin ardından yirmi İstanbul İş Gününden geç olmamak kaydıyla), Teminat Sorumlusu, İhraççıya, Ek 5 ve Ek 6'da yer alan şekilde uygun olarak hazırlanacak bir Teminat Sorumlusu Raporunda aşağıdakileri bildirecektir:

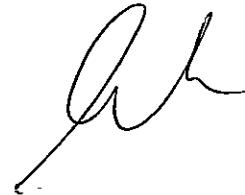
- (a) (i) Teminat Havuzu Varlıklarının Teminat Havuzuna dahil edildikleri anda Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerine ve Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerine uygun olup olmadığı, (ii) Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerini veya Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerini karşılamayan veya artık uyumlu olmayan Teminat Havuzu Varlıkların, İhraçının BT sisteminde uyumsuz olarak işaretlenmiş olup olmadığını ve (iii)

ineligible,

- (b) the relevant checks and calculations performed by the Cover Monitor and the results of its assessments and checks of the accuracy of the Issuer's checks and calculations; if the checks and calculations performed by the Issuer are not arithmetically or otherwise accurate, the Cover Monitor Report prepared by the Cover Monitor shall set out the nature of the error in respect of the Statutory Tests together with the incorrect check or calculation and the result of such incorrect check or calculation as performed by the Issuer;
- (c) the status of any breaches of the Statutory Tests that were identified as breached in a previous Cover Monitor Report and that have not been noted as remedied in a previous Cover Monitor Report;
- (d) any information that was requested by the Cover Monitor in accordance with Clause 4 (*Provision of Information to the Cover Monitor*) below but that has either not been delivered by the Issuer to the Cover Monitor or that has been delivered but upon analysis by the Cover Monitor indicates a possible failure of the checks and calculations set out in Clauses 3.1 and 3.2 above or requires further investigation, together with a reason as to why such information has been requested.

uyumsuz olan Teminat Havuzu Varlıklarını dikkate alınmazken Teminat Uyum Testlerine uyumun sağlanıp sağlanmadığını;

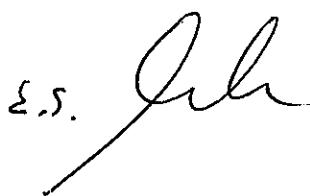
- (b) Teminat Sorumlusu tarafından gerçekleştirilen ilgili kontrolleri ve hesaplamaları ve İhraçının kontrol ve hesaplamalarının doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerinin ve kontrollerinin sonuçlarını; İhraççı tarafından yürütülen kontroller ve hesaplamaların aritmetik olarak veya sair yönden doğru olmaması halinde, Teminat Sorumlusu tarafından hazırlanan Teminat Sorumlusu Raporu, Teminat Uyum Testleri tahtında hatanın niteliğini ve hatalı kontrol veya hesaplama ile birlikte İhraççı tarafından yapıldığı haliyle söz konusu hatalı kontrol veya hesaplamayı ve bunların sonucunu içerecektir;
- (c) önceki Teminat Sorumlusu Raporlarının birinde ihlal edilmiş olduğu belirlenmiş olan ve önceki Teminat Sorumlusu Raporlarından birinde düzeltilmiş olduğu belirtilmeyen Teminat Uyum Testi ihlallerinin;
- (d) Teminat Sorumlusu tarafından aşağıdaki Madde 4 (*Teminat Sorumlusuna Bilgi Temini*) uyarınca talep edilmiş, ancak İhraççı tarafından Teminat Sorumlusuna teslim edilmemiş olan veya teslim edilmiş olan ancak Teminat Sorumlusu tarafından yapılan analiz üzerine, yukarıda Madde 3.1 ve 3.2'de belirtilen kontroller ve hesaplamalarda olası bir yanlışlık olduğunu gösteren veya daha fazla araştırma gerektiren bilgileri söz konusu bilgilerin neden talep edildiğine ilişkin gerekçe ile birlikte.



- 3.4 Other than in relation to the checking by the Cover Monitor of the arithmetic or other accuracy of the checks and calculations performed by the Issuer in accordance with the provisions of this Agreement, the Cover Monitor is entitled, subject to Clause 3.5, to assume that all information provided to the Cover Monitor in accordance with Clause 2 (*Responsibilities of the Issuer*) and Clause 4 (*Provision of Information to the Cover Monitor*) is true and correct and is not misleading, and the Cover Monitor is not required to conduct an audit or other similar examination in respect of or otherwise take steps to verify the accuracy or non-misleading nature of such information, save that the Cover Monitor will be required to immediately advise the Issuer if it has not been provided with any of the information required to be provided by the Issuer referred to in Clause 2 (*Responsibilities of the Issuer*) and Clause 4 (*Provision of Information to the Cover Monitor*). Furthermore, the Cover Monitor shall not be required to confirm whether the information provided to it by the Issuer: (a) has been accurately extracted from the sources identified therein or agrees with any underlying accounting or other information or (b) is presented in compliance with any relevant accounting or other definitions as to its elements and composition.
- 3.5 As soon as reasonably practicable following 3.5 receipt of information from the Issuer in accordance with Clause 2 (*Responsibilities of the Issuer*)

İhraççı tarafından bu Sözleşmede yer alan hükümler uyarınca yapılan kontroller ve hesaplamaların aritmetik veya sair yönlerden doğruluğunun Teminat Sorumlusu tarafından kontrol edilmesi ile ilgili olan durumlar dışında, Teminat Sorumlusu, Madde 3.5'e tabi olmak kaydıyla, Madde 2 (*İhraççının Sorumlulukları*) ve Madde 4 (*Teminat Sorumlusuna Bilgi Temini*) uyarınca Teminat Sorumlusuna temin edilen tüm bilgilerin doğru ve gerçeğe uygun olduğunu ve yaniltıcı olmadığını varsayma hakkına sahiptir ve Teminat Sorumlusu, söz konusu bilgiler ile ilgili olarak bir denetim veya benzer bir inceleme yürütmek veya sair şekilde söz konusu bilgilerin doğru olduğu veya yaniltıcı olmadığını doğrulamak için sair bir işlem yapmak zorunda değildir; ancak Teminat Sorumlusu, İhraççı tarafından temin edilmesi gereken, Madde 2 (*İhraççının Sorumlulukları*) ve Madde 4'te (*Teminat Sorumlusuna Bilgi Temini*) bahsi geçen bilgilerin kendisine verilmemiş olması halinde, bu durumu derhal İhraççuya bildirmek zorunda olacaktır. Ayrıca, Teminat Sorumlusu, İhraççı tarafından kendisine verilen bilgilerin: (a) elde edildiği belirtilen kaynaklardan doğru bir şekilde alınmış olup olmadığını veya muhasebe ile ilgili dayanak bilgiler veya sair bilgiler ile tutarlı olup olmadığını veya (b) içerdığı unsurlar ve kompozisyonu ile ilgili olarak muhasebe ile ilgili ve sair konularla ilgili tanımlara uygun şekilde sunulup sunulmadığını teyit etmek zorunda olmayacağı.

Madde 2 (*İhraççının Sorumlulukları*) ve Madde 4 (*Teminat Sorumlusuna Bilgi Temini*) uyarınca İhraççıdan bilgi teslim

E.S. 



*the Issuer) and Clause 4 (Provision of Information to the Cover Monitor), the Cover Monitor shall notify, on a confidential basis, the Issuer and the Security Agent in writing if the information provided by the Issuer contains what appears to be materially incorrect information or otherwise contains manifest errors. Following such notification, and (to the extent reasonably possible) within five Istanbul Business Days of receipt of such notification, the Issuer shall provide such further or amended information to the Cover Monitor as is necessary to remedy such errors or shall confirm the accuracy of such information. The Cover Monitor may ask for additional information from the Issuer if it requires further information in respect of the calculations and verifications to be made under this Agreement.*

- 3.6 In case there is no Covered Bond issued and outstanding under the Programme, the Issuer will not provide any information or documentation in relation to the reports to be prepared under the Appendix 6 (*Form of Cover Monitor Calculation Date AUP Report*) and the Cover Monitor will not prepare any report in this respect.
- 3.7 On completion of its calculations and procedures in respect of a Cover Monitor Calculation Date, or if requested by the Issuer in respect of each Issue Date, the Cover Monitor will deliver a Cover Monitor Report, in the form set out in Appendix 6 (*Form of Cover Monitor Calculation Date AUP Report*), to the CMB (if required), the Issuer, the Security Agent, the Dealers, the Arrangers and the Relevant Rating Agencies (in their respective capacities, collectively referred to in this Agreement as the “**Recipients**”) and to the potential investors of the Covered Bonds (“**Potential Investors**”) that are notified by the Issuer to the Cover Monitor; provided that the Issuer is also entitled to directly share the Cover Monitor Report to the Potential

alinmasının ardından makul olan en kısa süre içinde, Teminat Sorumlusu, İhraççı tarafından temin edilen bilgilerde, önemli nitelikte yanlış bilgi olarak görünen veya sair şekilde bariz hata içeren bilgi yer aldığı takdirde, gizlilik esasına dayalı olarak, İhraççı ve Teminat Temsilcisi durumu yazılı olarak bildirecektir. Söz konusu bildirimin ardından ve (makul ölçüde mümkün olduğu takdirde) söz konusu bildirimin teslim alınmasından itibaren beş İstanbul İş Günü içinde, İhraççı, söz konusu hataları düzeltmek için gerekli olan ilave veya tadil edilmiş bilgileri Teminat Sorumlusuna verecektir veya söz konusu bilgilerin doğruluğunu teyit edecektir. Teminat Sorumlusu, bu Sözleşme tahtında yapılacak hesaplamalar ve doğrulamalar ile ilgili olarak ilave bilgiye ihtiyaç duyduğu takdirde, İhraççıdan ilave bilgi isteyebilir.

Program kapsamında ihraç edilmiş ve tedavülde bulunan herhangi bir Teminatlı Menkul Kıymet bulunmaması durumunda, Ek 6 (*Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinde Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Formu*) tahtında hazırlanacak raporlar ile ilgili olarak İhraççı tarafından Teminat Sorumlusuna herhangi bir bilgi veya belge temin edilmeyecek olup, Teminat Sorumlusu tarafından bu kapsamda herhangi bir rapor hazırlanmayacağı.

Teminat Sorumlusu, bir Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihi ile ilgili olarak, hesaplama ve prosedürlerin tamamlanması üzerine veya İhraççı tarafından talep edilmesi halinde her bir İhraç Tarihi ile ilgili olarak, Ek 6’de (*Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinde Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Formu*) yer alan şekilde uygun olarak düzenlenmiş bir Teminat Sorumlusu Raporunu, SPK (gerekmesi halinde), İhraççı, Teminat Temsilcisi, Aracı Bankalar, Düzenleyici Bankalar ve İlgili Derecelendirme Kuruluşlarına (her biri kendisine ait sıfata dayalı olarak, bu Sözleşmede birlikte, “**Alicilar**” olarak anılacaklardır) ve İhraççı tarafından

S.Ş.  
A.Ş.

ABJ.6

Investors. The rights of the Recipients (other than the Issuer) under this provision constitute an agreement in favour of a third party (*üçüncü kişi lehine sözleşme*) in accordance with Article 129(2) of the Turkish Code of Obligations no. 6098. In this regard, the Cover Monitor Report may be shared by the Security Agent with the Covered Bondholders and the Hedging Counterparties upon their request, without need for the prior consent of the Cover Monitor.

- 3.8 Each Cover Monitor Report and any advice the Cover Monitor provides to the Recipients in connection with this Agreement are (subject to the last sentence of Clause 3.6) for the exclusive use of the Recipients (in their respective capacities) in the context of the Programme and are provided subject to and in accordance with the terms of this Agreement. Each Cover Monitor Report and such advice shall not (without the Cover Monitor's prior written express consent) be used for any other purpose, recited or referred to in any document or copied or made available (in whole or in part) to any person other than the Recipients (and Covered Bondholders and Hedging Counterparties per the last sentence of Clause 3.6) and their respective regulators, auditors, accountants and counsel, save for when such information is required to be disclosed due to: (i) any Applicable Law; (ii) a court proceeding or (iii) a request to be disclosed by any competent court or authority; provided that the Issuer is free to share Cover Monitor Report and such advice with third parties without any prior consent of the Cover Monitor. The Issuer acknowledges (and the other Recipients (and Covered Bondholders and Hedging Counterparties) shall be deemed to have acknowledged as per the warning on the cover of the Cover Monitor Report) that were they to do so, this could expose the Cover Monitor to a risk that a third party who otherwise would not have access to any such

Teminat Sorumlusuna bildirilen, Teminathı Menkul Kiyemetlerin potansiyel yatırımcılara ("Potansiyel Yatırımcılar") teslim edecektir; şu kadar ki, İhraççı Teminat Sorumlusu Raporunu Potansiyel Yatırımcılar ile doğrudan da paylaşabilecektir. Alıcıların (İhraççı dışında) bu hüküm kapsamındaki hakları, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu Madde 129(2) uyarınca üçüncü kişi lehine sözleşme teşkil etmektedir. Bu durumda Teminat Sorumlusu Raporu, Teminat Sorumlusunun önceden onayı gerekmeksiz, Teminat Temsilcisi tarafından Teminathı Menkul Kiyemet Sahipleri ve Türev Araç Karşı Tarafları ile onların talepleri üzerine paylaşılabilir.

Teminat Sorumlusunun bu Sözleşme ile bağlantılı olarak Alıcılara temin ettiği her bir Teminat Sorumlusu Raporu ve görüş (Madde 3.6'nın son cümlesine tabi olmak kaydıyla), Program kapsamında münhasıran Alıcıların (her biri kendisine ait sıfata dayalı olarak) kullanımı içindir ve bu Sözleşmede yer alan şartlara tabi olarak ve bu şartlar uyarınca temin edilmektedir. Hiçbir Teminat Sorumlusu Raporu ve görüşü, (Teminat Sorumlusunun önceden alınmış açık yazılı onayı olmaksızın), başka herhangi bir amaç için kullanılmayacaktır, herhangi bir belgede, bunlara atıf veya bunlardan alıntı yapılmayacak veya (tamamen veya kısmen) kopyalanmayacaktır veya söz konusu bilginin (i) İlgili Mevzuat; (ii) bir kanuni takibat veya (iii) yetkili herhangi bir mahkeme veya yetkili merciinin ifşa talebi nedeniyle ifşa edilmesinin gerekli olduğu durumlar haricinde, Alıcılar (ve Madde 3.6'nın son cümlesi uyarınca Teminathı Menkul Kiyemet Sahipleri ve Türev Araç Karşı Tarafları) ve bunların ilgili düzenleyicileri, denetçileri, muhasebecileri ve danışmanları dışında, herhangi bir kişinin erişimi sağlanmayacaktır veya herhangi bir kişiye sureti (tamamen veya kısmen) verilmeyecektir; şu kadar ki İhraççı Teminat Sorumlusu Raporu ve görüşünü, Teminat Sorumlusundan herhangi bir ön izin almaksızın, üçüncü kişiler ile paylaşmakta



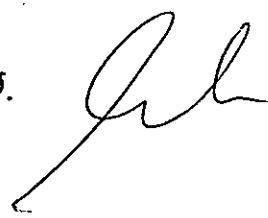
Cover Monitor Reports or advice might claim to have relied upon such Cover Monitor Report or advice to its detriment and might bring or threaten to bring an action, claim or proceedings against the Cover Monitor. Save as expressly provided by this Agreement, no person other than the Recipients (and Covered Bondholders and Hedging Counterparties) may rely on the Cover Monitor Reports or any advice and/or information derived from them. The Cover Monitor has no responsibility or liability to any other party who is shown or gains access to any Cover Monitor Report or such advice; provided that there is no fault, negligence or other omission of the Cover Monitor.

- 3.9 To the extent not contrary to Applicable Law 3.9 (including with respect to customer data protection), the Cover Monitor is hereby authorised by the Issuer to: (a) request any information and/or documents from the Issuer, independent auditors, valuation and rating institutions, registry directorates and/or registry agencies in respect of the Cover Pool, (b) review the relevant registrations and records and (c) obtain information from the Issuer's employees pursuant to the Covered Bonds Communiqué. If the Cover Monitor encounters any obstruction in its access to any such information and documents that it has requested, then it shall promptly so notify the CMB.
- 3.10 Nothing in this Agreement precludes the

serbesttir. İhraççı, bu kapsamda herhangi bir davranışın Teminat Sorumlusunu, söz konusu Teminat Sorumlusu Raporlarına veya görüşüne, normalde erişime sahip olmayacak bir üçüncü şahsin, söz konusu Teminat Sorumlusu Raporuna veya görüşe dayanması sebebiyle zarara uğradığı yönünde bir iddiada bulunması ve Teminat Sorumlusuna karşı dava, talep veya takip başlatması riskine maruz bırakabileceğini kabul eder (diğer Alıcılar (ve Teminatlı Menkul Kıymet Sahipleri ve Türev Araç Karşı Tarafları) bunu Teminat Sorumlusu Raporu kapak yazısındaki uyarılar uyarınca kabul etmiş addedileceklerdir). Bu Sözleşmede açıkça belirtilen durumlar hariç olmak üzere, Alıcılar (ve Teminatlı Menkul Kıymet Sahipleri ve Türev Araç Karşı Tarafları) dışında hiçbir kişi, Teminat Sorumlusu Raporlarına veya bunlardan elde edilen herhangi bir görüşe ve/veya bilgilere dayanamaz. Teminat Sorumlusu, kendi hata ihmal veya sair kusuru bulunmaması kaydıyla, herhangi bir Teminat Sorumlusu Raporunun veya söz konusu görüşün gösterildiği veya herhangi bir Teminat Sorumlusu Raporuna veya görüşe erişim elde eden diğer herhangi bir kişiye karşı herhangi bir sorumluluk veya yükümlülüğe sahip değildir.

İlgili Mevzuata aykırı olmamak kaydıyla (müsteri verilerinin korunması ile ilgili olanlar dahil), Teminat Sorumlusu, bu Sözleşme tahtında, İhraççı tarafından: (a) Teminat Havuzu ile ilgili olarak İhraççıdan, bağımsız denetçilerden, değerlendirme ve derecelendirme kurumlarından, tescil müdürlüklerinden ve/veya tescil kuruluşlarından her türlü bilgi ve/veya belge istemek, (b) ilgili tescilleri ve kayıtları incelemek ve (c) Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği uyarınca, İhraççının çalışanlarından bilgi elde etmek üzere yetkilendirilmektedir. Teminat Sorumlusu, talep ettiği söz konusu bilgi ve belgelere erişiminde herhangi bir engel ile karşılaşması halinde, SPK'yi derhal bilgilendirecektir.

Bu Sözleşmede yer alan hiçbir husus,



Cover Monitor from taking such steps as are necessary in order to comply with any legal or regulatory requirement or any professional or ethical rules of any relevant professional body of which the Cover Monitor or any of its partners or employees is, at the time, a member.

- 3.11 Except to the extent that it identifies in a previous Cover Monitor Report either: (a) an error in calculation or (b) any material error of another nature, the Cover Monitor has no responsibility to update any Cover Monitor Report or advice for events occurring after its completion or delivery (which, with respect to a Cover Monitor Report, will be the date on which such Cover Monitor Report is delivered), nor to monitor its continuing relevance or suitability for the purposes of any Recipient (or any Covered Bondholder or Hedging Counterparty).
- 3.12 The Cover Monitor shall provide the Issuer its notarised signature circular prior to the application being made by the Issuer to the CMB for the approval of the issuance certificate for the Covered Bonds.

#### 4. Provision of Information to the Cover Monitor

- 4.1 The Cover Monitor may rely on any instructions, request or representation made, notices given or information supplied, whether orally or in writing, by any person known or reasonably believed by the Cover Monitor to be authorised from time to time by the Issuer in connection with the provision by the Issuer of information pursuant to the terms of this Agreement; *however*, if information required to be provided by the Issuer is missing or the information provided by the Issuer is not consistent with other information the Cover Monitor has received from the Issuer or other sources, the Cover Monitor shall request such information as is required to analyse the

Teminat Sorumlusunun, Teminat Sorumlusunun ortakları veya çalışanlarından herhangi birinin, o sırada üyesi olduğu ilgili bir meslek kuruluşunun mesleki veya etik kurallarına veya herhangi bir yasal veya düzenleyici gerekliğe uymak için gerekli adımları atmasına engel olmamaktadır.

Önceki bir Teminat Sorumlusu Raporunda (a) hesaplamada bir hata veya (b) başka bir nitelikte önemli bir hata belirlemiş olduğu durumlar hariç olmak üzere, Teminat Sorumlusu, herhangi bir Teminat Sorumlusu Raporunu veya görüşü, tamamlanması veya tesliminden (bir Teminat Sorumlusu Raporu ile ilgili olarak, söz konusu Teminat Sorumlusu Raporunun teslim edildiği tarih olacaktır) sonra ortaya çıkan olaylar nedeniyle güncelleme veya herhangi bir Alıcının (veya Teminatlı Menkul Kiyimet Sahipleri ve Türev Araç Karşı Taraflarının) amaçlarına uygunluğunu veya bunlardan herhangi birinin amaçları ile ilgili olmaya devam edip etmediğini denetleme yükümlülüğü altında değildir.

Teminat Sorumlusu, Teminatlı Menkul Kiyimetlere ilişkin ihraç belgesinin onaylanması için İhraççı tarafından SPK'ya başvuru yapılmasıından önce noter tasdikli imza sirkülerini İhraççıya temin edecektir.

#### Teminat Sorumlusuna Bilgi Temini

Teminat Sorumlusu, bu Sözleşme şartları uyarınca İhraççı tarafından bilgi temini ile bağlantılı olarak zaman zaman İhraççı tarafından yetkilendirilmiş olduğunu bildiği veya yetkilendirilmiş olduğuna, makul şekildeinandığı herhangi bir kişi tarafından verilen talimatlar, talep veya beyanlar, yapılan bildirimler veya temin edilen bilgilere (yazılı veya sözlü) dayanabilir. Ancak, İhraççı tarafından temin edilmesi gereken bilgilerin eksik olması veya İhraççı tarafından temin edilen bilgilerin, Teminat Sorumlusunun, İhraççıdan veya diğer kaynaklardan elde ettiği diğer bilgiler ile tutarlı olmaması halinde, Teminat

E.S. 

AY.K

inconsistencies in the information provided. The Cover Monitor shall report in a Cover Monitor Report, to be prepared in accordance with Clause 3.3, any inconsistencies or other findings that would affect the outcome of the Statutory Tests.

- 4.2 In case of an Issuer Event or Event of Default, 4.2 the Cover Monitor may request any information it deems necessary (including any and all necessary supporting documentation including bank statements, account balances and wire transfer documents) to determine that all collections of interest and principal on the Cover Pool Assets (a) on deposit in the Collection Account have been transferred to the TL Designated Account; and (b) on deposit in the Offshore Bank Accounts and the TL Designated Account remained undrawn or were withdrawn as required by the corresponding Transaction Documents.
- 4.3 In the preparation of each Cover Monitor 4.3 Report, the Cover Monitor may comment or provide advice to any Recipient on information provided to it by the Issuer or show one or more of the Recipient(s) drafts of the Cover Monitor Report for comment. The Cover Monitor does this on the basis that the Recipients will not rely on any such drafts or oral comments or advice. Accordingly, the Cover Monitor will not be responsible and shall have no liability to any Recipient if the Recipients choose to act, or refrain from acting, on the basis of any such drafts or oral comments or advice. If a Recipient wants to rely or wants to act on any such oral comments or advice, in order to use such right to rely or act on any such oral comments or advice, it must inform the Cover Monitor in order for the Cover Monitor to include such comments or advice or cover such issues in the relevant final Cover Monitor Report. Furthermore, for the convenience of the Recipients, the Cover Monitor Reports, or any such comments or advice in writing, may be made available to the Recipients in electronic as well as hard copy format. Multiple copies and versions of

Sorumlusu, temin edilen bilgilerdeki tutarsızlıklarını analiz etmek için gereken bilgileri isteyecektir. Teminat Sorumlusu Teminat Uyum Testlerinin sonucunu etkileyerek tüm tutarsızlıkları veya diğer bulguları, Madde 3.3'te belirtildiği üzere hazırlanacak olan bir Teminat Sorumlusu Raporunda rapor edecektir.

Herhangi bir İhraççı İhlalinin veya Temerrüt Halinin meydana gelmesi halinde, Teminat Sorumlusu, Teminat Havuzu Varlıklarından tahsil edilen ve (a) Tahsilat Hesabında olan faiz ve anapara tutarlarının TL Ayrik Hesabına aktarıldığını; ve (b) Kıyı Ötesi Banka Hesaplarında ve TL Ayrik Hesabında olan faiz ve anapara tutarlarının ilgili hesaplarda bırakıldığını veya ilgili İşlem Belgelerinde gerekli görüldüğü şekilde çekildiğini belirlemek üzere gerekli gördüğü bilgileri (hesap özetleri, hesap bakiyeleri ve havale belgeleri de dahil olmak üzere gerekli tüm destekleyici belgeler de dahil olmak üzere) talep edebilecektir.

Her bir Teminat Sorumlusu Raporunun hazırlanması sırasında, Teminat Sorumlusu, kendisine İhraççı tarafından sağlanmış olan bilgiler konusunda herhangi bir Alıcıya yorum veya görüş bildirebilir veya bir veya daha fazla sayıda Alıcıya, yorumlarını almak üzere, Teminat Sorumlusu Raporunun taslaklarını gösterebilir. Teminat Sorumlusu, bunu, Alıcıların, söz konusu taslaklara veya sözlü görüş veya yorumlara veya görüşlere dayanmayacak olması esasına dayalı olarak yapmaktadır. Bu doğrultuda, Teminat Sorumlusu; Alıcılar, söz konusu taslaklärar veya sözlü yorum veya görüşlere dayanmayı veya bunlara dayanmaktan kaçınmayı seçtiği takdirde, herhangi bir sorumluluğa sahip olmayacağı ve herhangi bir Alıcıya karşı herhangi bir yükümlülüğe sahip olmayacağıdır. Bir Alıcının, söz konusu sözlü yorumlara veya görüşlere dayanmak veya bunlara dayanarak hareket etmek istemesi durumunda, söz konusu sözlü yorumlara veya görüşlere dayanma veya bunlara dayanarak hareket etme hakkını kullanmak için, Teminat Sorumlusu'nun,

E.S. 

documents may therefore exist in different media. In the case of any discrepancy, the signed hard copy of each Cover Monitor Report is definitive. For the avoidance of doubt it is stated that a signed hard copy of each Cover Monitor Report shall be provided to the Issuer.

İlgili nihai Teminat Sorumlusu Raporuna söz konusu yorumları veya görüşleri dahil etmesi veya söz konusu yorumlara nihai Teminat Sorumlusu Raporunda yer vermesi için, Teminat Sorumlusuna bilgi vermelidir. Ayrıca, Alıcıların kullanım kolaylığı amacıyla Teminat Sorumlusu Raporları veya söz konusu yazılı yorumlar veya görüşler, Alıcılarla, elektronik ortamda ve aynı zamanda basılı kopya formatında temin edilebilir. Bu nedenle, farklı iletişim araçları üzerinde, belgelerin birden fazla kopyası ve birden fazla versiyonu mevcut olabilir. Herhangi bir tutarsızlık durumunda, her bir Teminat Sorumlusu Raporunun imzalı, basılı kopyası, nihai olacaktır. Şüpheyeye mahal vermemek adına belirtilmektedir ki, her bir Teminat Sorumlusu Raporunun imzalı basılı kopyası İhraççıya temin edilecektir.

- 4.4 The Cover Monitor will own and retain 4.4 ownership of its working papers in respect of Cover Monitor Reports and any advice that it provides. Any papers retained by the Cover Monitor on termination of this Agreement (including documents legally belonging to the Recipients) may be destroyed in accordance with the requirements of the Applicable Law.

Teminat Sorumlusu, sunduğu Teminat Sorumlusu Raporları ve tüm görüşler ile ilgili olarak, çalışma belgelerinin mülkiyetine sahip olacak ve mülkiyeti muhafaza edecektir. Bu Sözleşmenin feshi üzerine Teminat Sorumlusunun elindeki çalışma belgeleri (yasal olarak Alıcılarla ait olan belgeler dâhil), İlgili Mevzuattayer alan gereklilikler uyarınca imha edilebilir.

## 5. Undertakings of the Cover Monitor 5.

Without prejudice to any of its specific obligations under this Agreement, the Cover Monitor undertakes with the Issuer that it shall:

- (a) use the skill and care used by professionals providing and executing services similar to its obligations hereunder in the Republic of Turkey;
- (b) comply with all legal and regulatory requirements applicable to the conduct of its business in the Republic of Turkey so that it can lawfully attend to

### Teminat Sorumlusunun Taahhütleri

Bu Sözleşme tahtındaki belirli yükümlülüklerine halel gelmemek kaydıyla, Teminat Sorumlusu, İhraççıya:

- (a) Türkiye Cumhuriyeti'nde, bu Sözleşme tahtındaki yükümlülüklerine benzer hizmetler temin eden ve yürüten profesyoneller tarafından sergilenen beceri ve özeni göstermeyi;
- (b) Bu Sözleşme tahtındaki yükümlülüklerini yasal olarak yerine getirebilmesi için Türkiye Cumhuriyeti'nde, faaliyetinin

S. S. Ahmet

Ayşe

- the performance of its obligations under this Agreement;
- (c) during the performance of any of its duties hereunder, comply with the International Standard on Related Services (ISRS) 4400, "Engagement to Perform Agreed-Upon Procedures Regarding Financial Information" published by the International Auditing and Assurance Standards Board and may not delegate the responsibility for the performance of its duties under this Agreement to any other person; and
- (d) comply with its obligations under the Covered Bonds Communiqué and this Agreement and perform its obligations on time and in full.
- (c) Bu Sözleşme tahtındaki görevlerinin herhangi birinin ifası sırasında, Uluslararası Denetim ve Güvence Standartları Kurulu tarafından yayımlanan 4400 numaralı Uluslararası İlgili Hizmetler Standardı, Finansal Bilgilere İlişkin, Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürlerin Uygulanmasına Yönelik İşler (*International Standard on Related Services (ISRS) 4400, "Engagement to Perform Agreed-Upon Procedures Regarding Financial Information"*) uymayı ve bu Sözleşme tahtındaki görevlerinin ifası konusundaki sorumluluğu, diğer herhangi bir şahsa devretmeyeceğini; ve
- (d) Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği ve bu Sözleşme tahtındaki yükümlülüklerine uymayı, yükümlülüklerini zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirmeyi taahhüt eder.

## **6. Agreed Upon Procedures to be applied on the initial Cover Pool**

6.1 In respect of the constitution of the Cover Register, the Cover Monitor shall perform the agreed upon procedures on the initial Cover Pool as set out in Appendix 3 (*Agreed Upon Procedures to be applied on the initial Cover Pool*) and report its factual findings in the form set out in Appendix 5 (*Form of Cover Monitor Initial AUP Report*) (the "Initial Cover Monitor AUP Report") to the Recipients and Potential Investors.

## **Başlangıç Teminat Havuzuna Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedür**

Teminat Defterinin oluşturulması ile ilgili olarak, Teminat Sorumlusu, Ek 3'te (*Başlangıç Teminat Havuzuna uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler*) belirtildiği üzere mutabık kalınan prosedürleri yürütecek; ve fiili bulgularını Ek 5'te (*Teminat Sorumlusu Başlangıç Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Formu*) yer alan şekilde uygun olarak ("*Başlangıç Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu*") Alıcılar ve Potansiyel Yatırımcılara rapor edecektir.

D.Y.

E.S. 

**7. Agreed Procedures to be applied on a Cover Monitor Calculation Date**

7.1 On completion of its calculations and procedures in respect of each Cover Monitor Calculation Date, or if requested by the Issuer in respect of each Issue Date, the Cover Monitor shall perform the agreed upon procedures set out in Appendix 4 (*Agreed Procedures to be applied on each Cover Monitor Calculation Date*) and report its factual findings in the form set out in Appendix 6 (*Form of Cover Monitor Calculation Date AUP Report*), to the CMB (if requested), Recipients and Potential Investors.

**Teminat Sorumlusu Hesaplama  
Tarihlerinde Uygulanacak  
Üzerinde Mutabık Kalınan  
Prosedürler**

Teminat Sorumlusu, her bir Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihi ile ilgili olarak hesaplama ve prosedürlerin tamamlanması üzerine veya İhraççı tarafından talep edilmesi halinde her bir İhraç Tarihi ile ilgili olarak, Ek 4'te (*Her bir Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinde uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler*) belirtildiği üzere, üzerinde mutabık kalınan prosedürleri gerçekleştirecek ve fiili bulgularını Ek 6'da (*Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinde Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Formu*) yer alan şekilde uygun olarak, SPK'ya (gerekmesi halinde), Alıcılar ve Potansiyel Yatırımcılara rapor edecektir.

**8. Termination**

8.1 The Cover Monitor may, at any time, subject to the reasons of such resignation being submitted to the CMB in writing and its approval being obtained, resign from its appointment under this Agreement upon providing the Issuer with at least 60 days' (or a shorter period mutually agreed between the Issuer and the Cover Monitor) prior written notice (the Issuer shall provide a copy of such notice to the Relevant Rating Agencies and to the Security Agent); *provided* that such termination may not be effected unless and until a replacement has been found for the Cover Monitor by the Issuer, which replacement agrees to perform the duties (or substantially similar duties) of the Cover Monitor set out in this Agreement, and the agreement appointing such replacement (the "*Replacement Cover Monitor Agreement*") is approved by the CMB (the Cover Monitor hereby undertakes to use the necessary care during such period as well).

**8.**

**Fesih**

Teminat Sorumlusu, herhangi bir zamanda, SPK'ya söz konusu istifaya ilişkin sebeplerin yazılı olarak sunulması ve SPK'nın onayının alınması kaydıyla, bu Sözleşme tahtındaki görevinden, İhraççıya en az 60 gün önceden (veya İhraççı ve Teminat Sorumlusu tarafından birlikte kararlaştırılabilen daha kısa bir süre önceden) yazılı bildirim göndermek suretiyle (İhraççı, söz konusu bildirimin bir kopyasını, İlgili Derecelendirme Kuruluşlarına ve Teminat Temsilcisine gönderecektir), istifa edebilir; *ancak* söz konusu fesih, İhraççı tarafından bu Sözleşmedeki Teminat Sorumlusu görevlerini (veya esaslı açılardan benzer görevleri) yerine getirmeyi kabul eden yeni bir Teminat Sorumlusu bulununcaya ve söz konusu yeni Teminat Sorumlusunun tayin edilmesine ilişkin sözleşme ("*Yeni Teminat Sorumlusu Sözleşmesi*") SPK tarafından onaylanıncaya kadar yürürlüğe girmez (Teminat Sorumlusu bu süreçte de gerekli



- 8.2 In addition to Clause 8.1, the Cover Monitor 8.2 may resign, subject to the reasons of such resignation being submitted to the CMB in writing and its approval being obtained, from its appointment under this Agreement upon giving at least 30 days' prior written notice if any action taken by any one or more of the Recipients (or Covered Bondholders or Hedging Counterparties) causes a professional conflict of interest for the Cover Monitor under the rules of the professional and/or regulatory bodies regulating the activities of the Cover Monitor; *provided* that such termination may not be effected unless and until a replacement has been found for the Cover Monitor by the Issuer, which replacement agrees to perform the duties (or substantially similar duties) of the Cover Monitor set out in this Agreement and a Replacement Cover Monitor Agreement to such effect is approved by the CMB. The Cover Monitor will inform the Recipients (or Covered Bondholders or Hedging Counterparties) as soon as reasonably practicable of any action of which the Cover Monitor is aware that may cause a professional conflict of interest for the Cover Monitor that could result in termination under this Clause 8.2. The rights of the Recipients (or Covered Bondholders or Hedging Counterparties) (other than the Issuer) under this Clause 8.2 constitute an agreement in favour of a third party (*üçüncü kişi lehine sözleşme*) in accordance with Article 129(2) of the Turkish Code of Obligations no. 6098.
- 8.3 Any costs, charges, fees or expenses incurred by the Cover Monitor as a result of its resignation under Clause 8.1 and 8.2 above shall be borne in full by the Cover Monitor and the Issuer will not be liable for reimbursement, save that the Cover Monitor shall remain entitled to payment for any costs, charges, fees or expenses payable to the Cover Monitor in accordance with this Agreement incurred or accruing prior to such resignation.
- 8.4 Following any receipt of any notice of

özeni göstereceğini taahhüt eder).

Madde 8.1'e ek olarak Teminat Sorumlusu, bir veya daha fazla Alıcının (veya Teminatlı Menkul Kiyimet Sahipleri veya Türev Araç Karşı Taraflarının) herhangi bir eyleminin, Teminat Sorumlusunun faaliyetlerini düzenleyen, mesleki ve/veya düzenleyici kurumların kuralları tahtında Teminat Sorumlusu için mesleki bir menfaat çatışmasına neden olması halinde, SPK'ya istifaya ilişkin sebeplerin yazılı olarak sunulması ve SPK'nın onayının alınması kaydıyla, en az 30 gün önceden yazılı bildirimde bulunmak suretiyle, bu Sözleşme uyarınca atandığı görevinden istifa edebilir; *ancak* söz konusu fesih, İhraççı tarafından işbu Sözleşmede belirtilen Teminat Sorumlusu görevlerini (veya esaslı açılardan benzer görevleri) yerine getirmeyi kabul eden yeni bir Teminat Sorumlusu bulununcaya ve bu doğrultuda bir Yeni Teminat Sorumlusu Sözleşmesi SPK tarafından onaylanıncaya kadar, yürürlüğe girmez. Teminat Sorumlusu, Teminat Sorumlusu için işbu Madde 8.2 tahtında feshe yol açabilecek bir mesleki menfaat çatışmasına neden olabilecek bilgisi dahilindeki her türlü işlemi makul olan en kısa süre içinde Alıcılara (veya Teminatlı Menkul Kiyimet Sahipleri veya Türev Araç Karşı Taraflarının) bildirecektir. Alıcıların (veya Teminatlı Menkul Kiyimet Sahipleri veya Türev Araç Karşı Taraflarının) (İhraççı dışında) işbu Madde 8.2 tahtındaki hakları, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu Madde 129(2) uyarınca üçüncü kişi lehine sözleşme teşkil etmektedir.

Teminat Sorumlusunun yukarıdaki Madde 8.1 ve 8.2 tahtında istifası sonucunda maruz kaldığı maliyetler, harçlar, ücretler veya masraflar, tamamen Teminat Sorumlusu tarafından karşılanacaktır ve İhraççının bunları tazmin etme sorumluluğu olmayacağındır. Ancak söz konusu istifadan önce doğmuş veya tahakkuk etmiş olan, bu Sözleşme uyarınca Teminat Sorumlusuna ödenmesi gereken maliyetler, harçlar, ücretler veya masraflar saklıdır.

Yukarıdaki Madde 8.1 veya 8.2 uyarınca

E.L

resignation by the Cover Monitor in accordance with Clause 8.1 or 8.2 above, the Issuer shall promptly use all reasonable endeavours to appoint a substitute Cover Monitor to provide the services set out in this Agreement; *it being understood* that such substitution is subject to CMB approval.

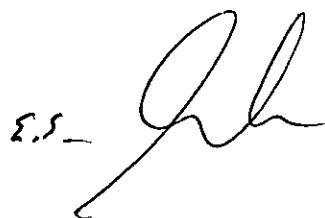
- 8.5 The Issuer may, at any time, terminate the appointment of the Cover Monitor hereunder upon providing the Cover Monitor with at least 60 days' prior written notice (or a shorter period mutually agreed between the Issuer and the Cover Monitor); *provided* that such termination may not be effected: (a) unless the reasons of such termination are submitted to the CMB in writing and its approval is obtained and (b) until a replacement has been found by the Issuer, which replacement agrees to perform the duties (or substantially similar duties) of the Cover Monitor set out in this Agreement and a Replacement Cover Monitor Agreement to such effect is approved by the CMB
- 8.6 Any costs, charges, fees or expenses incurred by the Cover Monitor as a result of its appointment being terminated under Clause 8.5 above (together with the Cover Monitor's rights under Clause 9 in relation to monies owing to the Cover Monitor for the period up to and including the date of the termination of the Cover Monitor's appointment becoming effective) shall be payable in full by the Issuer; *provided* that any costs, charges, fees or expenses incurred by the Cover Monitor due to the termination of the Cover Monitor's appointment by the Issuer for just cause shall not be paid by the Issuer.
- 8.7 On and after termination or resignation of the appointment of the Cover Monitor under this Agreement pursuant to this Clause 8, all authority and power of the Cover Monitor

Teminat Sorumlusu tarafından herhangi bir istifa bildiriminin tebliğ alınmasının ardından, İhraççı, bu Sözleşmede belirtilen hizmetleri temin etmek üzere, söz konusu Teminat Sorumlusu yerine yeni bir Teminat Sorumlusu tayin etmek için makul her türlü çabayı derhal sarf edecektir; söz konusu tayinin, SPK onayına tabi olduğu hususunda Taraflar mutabıktrular.

İhraççı, herhangi bir zamanda, en az 60 gün önceden (veya İhraççı ve Teminat Sorumlusu tarafından birlikte kararlaştırılabilen daha kısa bir süre önceden) Teminat Sorumlusuna yazılı bildirim göndermek suretiyle, Teminat Sorumlusunun bu Sözleşme tahtındaki görevlendirmesini feshedebilir; *ancak* söz konusu fesih: (a) söz konusu feshin sebepleri, yazılı olarak SPK'ya bildirilip ve SPK'nın konuya ilişkin onayı alınmadıkça ve (b) İhraççı tarafından, Teminat Sorumlusunun bu Sözleşmede belirtilen görevlerini (veya esaslı açılardan bunlara benzer görevleri) yürütmeyi kabul eden yeni bir Teminat Sorumlusu bulunmadıkça ve bu doğrultuda bir Yeni Teminat Sorumlusu Sözleşmesi, SPK tarafından onaylanmadıkça, yürürlüğe konulamaz.

Yukarıdaki Madde 8.5 tahtında görevlendirmesinin fesih sonucunda Teminat Sorumlusunun maruz kaldığı maliyetler, harçlar, ücretler veya masrafların (Teminat Sorumlusunun görevlendirmesinin feshinin yürürlüğe girdiği tarihe kadar, bu tarih de dahil olmak üzere, olan süre boyunca, Teminat Sorumlusuna borçlu olunan meblağlar ile ilgili olarak Teminat Sorumlusunun Madde 9 tahtındaki hakları ile birlikte), İhraççı tarafından tam olarak ödenecektir; *ancak* Teminat Sorumlusunun görevlendirmesinin, İhraççı tarafından, haklı nedenle fesih sebebiyle Teminat Sorumlusunun maruz kaldığı maliyetler, harçlar, ücretler veya masraflar, İhraççı tarafından ödenmeyecektir.

İşbu Madde 8 uyarınca bu Sözleşme tahtında Teminat Sorumlusunun görevlendirmesinin fesih veya söz konusu görevlendirmeden istifa edilmesinden

  
E.S. — J.H.

under this Agreement shall be terminated and be of no further effect and the Cover Monitor shall not thereafter hold itself out as having power or authority as Cover Monitor pursuant to this Agreement.

8.8 Upon its resignation, removal or replacement becoming effective under Clauses 8.1, 8.2, 8.5 or 8.9:

- (a) subject to Clause 4.3 of this Agreement, the Cover Monitor shall deliver to the Issuer and/or its successor Cover Monitor all information held by the Cover Monitor (including all relevant documents and records that have been provided to it by the Issuer or any third party in relation to the role of the Cover Monitor) under this Agreement (except such documents and records as it is obliged by Applicable Law to retain or not to release); and
- (b) the Cover Monitor shall provide all cooperation as is reasonable in the circumstances to the Issuer and any successor Cover Monitor.

8.9 The parties hereto acknowledge that, pursuant to the Covered Bonds Communiqué, the CMB: (a) is authorised to request the replacement of, or replace ex officio, the Cover Monitor if it no longer satisfies the qualifications required for acting as Cover Monitor or if it has committed fault or negligence in the fulfilment of the duties conferred it under this Agreement, to ensure that the rights of the Covered Bondholders are protected and (b) may require the Issuer to execute a Replacement Cover Monitor Agreement with another entity satisfying the qualifications required for acting as Cover Monitor in accordance with the Covered Bonds Communiqué.

İtibaren, Teminat Sorumlusunun bu Sözleşme tahtındaki tüm yetkisi, sona erecek ve yürürlükten kalkacak ve bu tarihten sonra Teminat Sorumlusu bu Sözleşme uyarınca Teminat Sorumlusu sıfatıyla görev ve yetkiye sahip olduğunu ileri sürmeyecektir.

Madde 8.1, 8.2, 8.5 or 8.9 tahtında istifasının, azlinin veya ikamesinin yürürlüğe girmesi üzerine:

- (a) Bu Sözleşmede yer alan Madde 4.3 saklı kalmak kaydıyla, Teminat Sorumlusu, İhraççıya ve/veya halefi Teminat Sorumlusuna, bu Sözleşme tahtında Teminat Sorumlusunun elinde bulunan tüm bilgileri (Teminat Sorumlusu görevi ile ilişkili olarak İhraççı veya herhangi bir üçüncü şahıs tarafından kendisine temin edilmiş olan tüm ilgili belgeler ve kayıtlar dahil) teslim edecektir (İlgili Mevzuat gereği tutmak veya ifşa etmemek zorunda olduğu belge ve kayıtlar hariç); ve
- (b) Teminat Sorumlusu, İhraççı ve halef herhangi bir Teminat Sorumlusuna, şartlar gereği makul olan tüm işbirliğini sağlayacaktır.

Sözleşmenin Tarafları, Teminatlı Menkul Kiyimetler Tebliği uyarınca, SPK'nın (a) Teminat Sorumlusunun, Teminat Sorumlusu olarak hareket etmesi için gereken nitelikleri artık taşımadığı takdirde veya Teminat Sorumlusunun, bu Sözleşme tahtında kendisine verilen görevlerin ifasında kusur veya ihmalinin söz konusu olması halinde, Teminatlı Menkul Kiyimet Sahiplerinin haklarının korunması amacıyla, Teminat Sorumlusunun değiştirilmesini talep etmeye veya Teminat Sorumlusunu re'sen değiştirmeye yetkili olduğunu ve (b) İhraççıdan, Teminatlı Menkul Kiyimetler Tebliği uyarınca Teminat Sorumlusu olarak hareket etmek için gereken nitelikleri karşılayan diğer bir kuruluş ile Yeni Teminat Sorumlusu Sözleşmesi



8.10 Neither the Cover Monitor nor any of its affiliates may, for so long as it is the Cover Monitor, become the Issuer's independent auditor.

## 9. Fees

The Issuer shall pay to the Cover Monitor for its services hereunder, as set out in the *Engagement Letter for Agreed-Upon Procedures* dated 6 March 2017, a fee (the "Cover Monitor Fee") in the amount and at the times set out in such fee letter. The Cover Monitor Fee shall be payable in accordance with such fee letter.

## 10. Assignments and Transfers

No party to this Agreement may assign, pledge, novate, transfer or sub-contract any of its rights or obligations under this Agreement other than with the prior consent of the other party to this Agreement, which consent may not be unreasonably withheld or delayed; *it being understood* that no such assignment, pledge, novation, transfer or sub-contract by the Cover Monitor shall be valid absent the consent of the CMB. Notwithstanding the foregoing, the Issuer is, at any time, entitled to assign, pledge, novate, transfer or sub-contract any of its rights or obligations under this Agreement to the Security Agent without the prior consent of the Cover Monitor.

## 11. Confidentiality

11.1 The Cover Monitor agrees to keep

imzalamasını isteyebileceğini kabul ederler.

Ne Teminat Sorumlusu, ne de bağlı kuruluşlarından herhangi biri, Teminat Sorumlusu oldukları sürece, İhraçının bağımsız denetçisi olabilirler.

## 9. Ücretler

İhraççı, bu Sözleşme tahtındaki hizmetleri için Teminat Sorumlusuna, 6 Mart 2017 tarihli *Üzerinde Matabik Kalınan Prosedürlerin Uygulanmasına Yonelik İş Sözleşmesi* nde belirtildiği üzere, söz konusu sözleşmede belirtilen meblağ ve zamanlarda bir ücret ("Teminat Sorumlusu Ücreti") ödeyecektir. Teminat Sorumlusu Ücreti, söz konusu ücret sözleşmesinde belirtilen şekilde ödenecektir.

## 10. Temlik ve Devir

Bu Sözleşmenin taraflarından hiçbiri, bu Sözleşmenin diğer tarafının önceden alınmış onayı olmaksızın bu Sözleşme tahtındaki hak veya yükümlülüklerinden herhangi birini, temlik edemez, rehin edemez, yenileyemez, devredemez veya alt sözleşme yoluyla devredemez. Söz konusu onayın verilmesinden makul olmayan gerekçelerle imtina edilemez veya verilmesi geciktirilemez; Teminat Sorumlusu tarafından bu tür bir temlik, rehin tesisi, yenileme, devir veya alt sözleşme yoluyla devir, SPK'nın onayı olmadığı takdirde, geçerli olmayacağındır. Yukarıdakilere bakılmaksızın, İhraççı, herhangi bir zamanda, bu Sözleşme tahtındaki hak veya yükümlülüklerinden herhangi birini, Teminat Sorumlusunun önceden alınmış onayı olmaksızın Teminat Temsilcisine temlik etme, rehin etme, yenileme, devretme veya alt sözleşme yoluyla devretme hakkına sahiptir.

## 11. Gizlilik

11.1 Teminat Sorumlusu, aşağıdakiler hariç

confidential all information of any kind whatsoever provided to it in its capacity as Cover Monitor hereunder on a continuing basis irrespective of the term and effectiveness of this Agreement, save for:

- (a) information to the extent it is expressly authorised to provide to any person under the terms of this Agreement;
- (b) information that is public knowledge otherwise than as a result of the wrongful conduct, breach or contradictory act to law of the Cover Monitor;
- (c) information that the Cover Monitor is required to disclose pursuant to any Applicable Law or order of any Turkish court or pursuant to any direction, request or requirement (whether or not having the force of law) of the CMB or any governmental or other regulatory or taxation authority in the Republic of Turkey (including, without limitation, any official bank examiners or regulators), in which event such disclosure shall be only to the extent required by such Applicable Law, order, direction, request or requirement;
- (d) Information that must be disclosed to the Cover Monitor's professional indemnity insurers or advisers where such insurers or advisers receive the same under a duty of confidentiality in the same terms as this Clause 11;
- (e) information which the Cover Monitor is required to disclose to the relevant governmental authorities on a public interest disclosure basis or in order to comply with its statutory obligations relating to money laundering and the proceeds of crime, in which event such disclosure shall be only to the extent

olmak üzere, bu Sözleşme tahtında Teminat Sorumlusu sıfatıyla kendisine temin edilen her türlü bilgiyi işbu sözleşme süresi ve yürürlüğünden bağımsız ve daimi olarak gizli tutmayı kabul eder:

- (a) bu Sözleşmenin şartları tahtında açıkça herhangi bir kişiye temin etme yetkisine sahip olduğu bilgiler;
- (b) Teminat Sorumlusunun yanlış bir davranışçı, ihlali ya da herhangi bir hukuka aykırılık sonucunda olmaksızın kamuya mal olan bilgiler;
- (c) Teminat Sorumlusunun, İlgili Mevzuat veya bir Türk mahkemesinin kararı veya SPK veya Türkiye Cumhuriyeti'ndeki herhangi bir idari veya sair düzenleyici kurum veya bir vergi kurumunun herhangi bir talimatı, talebi veya şartı (kanun hükmünde olup olmadığına bakılmaksızın) uyarınca ifşa etmek zorunda olduğu bilgiler (resmi banka müfettişleri veya düzenleyicileri dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere) (bu durumda, söz konusu ifşa, sadece, söz konusu İlgili Mevzuat, karar, talimat, talep veya şartın gerektirdiği ölçüde yapılacaktır);
- (d) en azından işbu Madde 11 tahtında yer alan şartlarla bir gizlilik yükümlülüğü kapsamında, Teminat Sorumlusunun, mesleki sorumluluk sigortacıları veya danışmanlarına açıklamak zorunda olması nedeni ile ifşa edilen bilgiler;
- (e) Teminat Sorumlusunun, kamu menfaati amaçlı ifşa esasına dayalı olarak veya kara para aklama ve suçtan kaynaklanan getirilerle ilgili yasal yükümlülüklerine uymak amacıyla, ilgili resmi kurumlara ifşa etmek zorunda olduğu bilgiler (bu durumda, söz konusu ifşa, sadece, söz konusu şartlar veya yasal



- required by such requirements or statutory obligations;
- (f) information disclosed to Cover Monitor Persons or professional advisers of the Cover Monitor who receive the same under a duty of confidentiality in at least substantially the same terms as this Clause 11; and
- (g) information to the extent disclosed with the prior written consent of the Issuer.
- 11.2 The parties agree that the Cover Monitor shall not be required to disclose to any other party any information that is confidential to any other client of the Cover Monitor and any information received by the Cover Monitor other than by reason of, or in its capacity as, Cover Monitor pursuant to the terms of this Agreement.
- 11.3 If applicable, the Cover Monitor may collect, use, transfer, store or otherwise process (collectively, "Process") information provided to the Cover Monitor by the Issuer that can be linked to specific individuals ("Personal Data") as defined under the Applicable Law. The Cover Monitor will Process the Personal Data in accordance with Applicable Laws and professional regulations and (of the Personal Data) will only transfer contact data (name, surname, e-mail address and phone number) of persons to the Issuer or the Security Agent. The Issuer confirms that it has the authority to provide the Personal Data to the Cover Monitor in connection with the performance of the services under this Agreement and that the Personal Data has been collected and Processed by the Issuer in accordance with Applicable Law. The Cover Monitor shall take all necessary technical, organisational and personal measures to protect the Personal Data. Furthermore, the Cover Monitor might process any Personal Data in a special database serving the purpose of communication in respect of its engagement
- yükümlülüklerin gerektirdiği ölçüde yapılacaktır);
- (f) Teminat Sorumlusu Kişilerine veya Teminat Sorumlusunun profesyonel danışmanlarına, işbu Madde 11 tahtında yer alan şartlara esashı açıldan benzer şartlarla bir gizlilik yükümlülüğü kapsamında ifşa edilen bilgiler; ve
- (g) İhraçının önceden alınmış yazılı onayı ile ifşa edilen bilgiler.
- Taraflar, Teminat Sorumlusunun, Teminat Sorumlusunun diğer herhangi bir müşterisinin gizli nitelikte olan bilgilerini ve Teminat Sorumlusunun, bu Sözleşmede yer alan şartlar uyarınca Teminat Sorumlusu sıfatıyla veya Teminat Sorumlusu sıfatı nedeniyle elde ettiği bilgiler hariç olmak üzere elde ettiği bilgileri başka herhangi bir tarafa ifşa etmesinin gerekli olmayacağı kabul ederler.
- Teminat Sorumlusu, varsa, İhraççı tarafından Teminat Sorumlusuna temin edilen, İlgili Mevzuat tahtında belirli bireyler ile ilişkilendirilebilecek bilgileri ("Kişisel Veriler") alabilir, kullanabilir, aktarabilir, saklayabilir veya sair şekilde işleyebilir (birlikte, "İşleme"). Teminat Sorumlusu, Kişisel Verileri, İlgili Mevzuat ve mesleki düzenlemeler uyarınca İşleyecektir ve (Kişisel Verilerden) yalnızca kişilerin iletişim bilgilerini (isim, soyad, e-mail adresi ve telefon numarası) İhraççıya veya Teminat Temsilcisine aktaracaktır. İhraççı, bu Sözleşme tahtındaki hizmetlerin ifası ile bağlantılı olarak Kişisel Verileri Teminat Sorumlusuna temin etme yetkisine sahip olduğunu ve Kişisel Verilerin İhraççı tarafından İlgili Mevzuat uyarınca elde edildiğini ve İslendiğini teyit eder. Teminat Sorumlusu, Kişisel Verileri korumak için gerekli tüm teknik, organizasyonel ve kişisel önlemleri alacaktır. Ayrıca, Teminat Sorumlusu, Kişisel Verileri, bu Sözleşme tahtındaki görevi ile ilgili iletişim amacı için hazırlanmış özel bir veri tabanında, görevlendirmesi geri alınıncaya kadar

under this Agreement, until revoked. To review and/or update Personal Data as well as revoke consent for holding such Personal Data at any time, the Issuer and the affected individual may contact the Cover Monitor, upon receipt of such revocation notice the Cover Monitor shall comply with such revocation. Notwithstanding anything else in this Agreement to the contrary, in no circumstances shall the Cover Monitor keep Personal Data related to any clients or customers of the Issuer.

işleyebilir. İhraççı ve ilgili kişi, herhangi bir zamanda söz konusu Kişisel Verileri gözden geçirmek ve/veya güncellemek veya söz konusu Kişisel Verilerin elde tutulmasına ilişkin onayını geri almak için, Teminat Sorumlusu ile irtibat kurabilir, ilgili elde tutma onayının geri alınmasının bildirimi Teminat Sorumlusuna ulaştığında Teminat Sorumlusu söz konusu geri alma talebine uyaçaktır. Bu Sözleşmede aksi yönde düzenlemelere bakılmaksızın, Teminat Sorumlusu, hiçbir durumda, İhraççının müvekkilleri veya müşterileri ile ilişkili Kişisel Verileri saklamayacaktır.

## 12. Further Provisions

12.1 Except as specified in Applicable Law or herein, the respective rights of the parties under this Agreement are cumulative and may be exercised as often as they consider appropriate, and are in addition to their respective rights under general law. The respective rights of the Issuer and the Cover Monitor in relation to this Agreement (whether arising under this Agreement or under general law) shall not be capable of being waived otherwise than by an express waiver in writing by both parties, unless the Applicable Law stipulates otherwise. In particular, any failure to exercise or any delay in exercising any such rights shall not operate as a waiver or variation of that or any other such right; and any defective or partial exercise of any of such rights shall not preclude any other or further exercise of that or any other such right. No act or course of conduct or negotiation on their part or on their behalf shall in any way preclude them from exercising any such right or constitute a suspension or any variation of any such right.

12.2 Any provision of this Agreement that is

## 12. İlave Hükümler

İlgili Mevzuatta veya bu Sözleşmede belirtilen durumlar hariç olmak üzere, tarafların bu Sözleşme tahtındaki hakları kümülatiftir ve taraflarca uygun görüldükleri sıklıkta kullanılabilir ve tarafların genel hukuk uyarınca sahip oldukları haklara ilave niteliktedir. İhraççı ve Teminat Sorumlusunun bu Sözleşme ile ilgili sahip oldukları haklardan (bu Sözleşme tahtında veya İlgili Mevzuat uyarınca doğmasına bakılmaksızın), kanunda aksi öngörülmediği sürece, sadece, her iki tarafın açık yazılı bir feragati ile feragat edilebilir. Özellikle, söz konusu hakların kullanılmaması veya kullanılmasında gecikilmesi, söz konusu haktan veya bu tür diğer herhangi bir haktan feragat veya söz konusu hak veya bu tür diğer herhangi bir hakta değişiklik olarak addedilmeyecektir; söz konusu hakların hatalı veya kısmi kullanımı, söz konusu hakkın veya bu tür diğer herhangi bir hakkın diğer bir durumda tekrar veya gelecekte kullanılmasını engellemeyecektir. Kendileri tarafından veya kendileri adına herhangi bir işlem veya davranış veya müzakere, söz konusu hakkı kullanmalarına herhangi bir şekilde engel olmayacağı veya söz konusu hakkın aşağı alınması veya değiştirilmesine neden olmayacaktır.

Bu Sözleşmenin herhangi bir yargı alanında



prohibited or unenforceable in any jurisdiction shall, as to such jurisdiction, be ineffective to the extent of such prohibition or unenforceability without invalidating the remaining provisions hereof, and any such prohibition or unenforceability in any jurisdiction shall not invalidate or render unenforceable such provision in any other jurisdiction.

yasak veya icra edilemez olan herhangi bir hükmü, söz konusu yargı alanı ile ilgili olarak, bu Sözleşmenin geri kalan hükümlerinin geçerliliğini etkilemeksizin söz konusu yasak veya icra edilemezlik ölçüünde hükümsüz olacaktır ve bir yargı alanındaki böyle bir yasak veya icra edilemezlik, diğer herhangi bir yargı alanında söz konusu hükmü icra edilemez veya geçersiz hale getirmeyecektir.

### 13. Notices

Save for the notices or communications described in Article 18/III of the Turkish Commercial Code (No. 6102) (consisting principally of notices of default or termination), which shall be made via a notary public of the Republic of Turkey for evidentiary purposes, any and all notices, claims or other communications hereunder, including but not limited to the notifications made by the Issuer to the Cover Monitor relating to the inability to fulfil the Total Liabilities, Issuer Events or provision of information about the Cover Pool, shall be delivered in person or sent by registered mail return receipt requested or courier, registered electronic mail system secured by safe electronic signature or fax addressed to the applicable party's addresses or facsimile numbers mentioned below.

Each party hereto agrees that its address mentioned below is its legal address for the service of notices and its facsimile number below is the number currently used by it; and that it will notify the other promptly in writing of any change in such address or number, otherwise any notice served at such addresses or facsimile numbers shall create the consequences of a duly served notice:

- (a) in the case of the Cover Monitor, to Eski Büyükdere Caddesi, Maslak Mahallesi, No: 1 Maslak No. 1 Plaza 34398 Sarıyer/Istanbul (facsimile

### 13. Bildirimler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu Madde 18/III'te belirtilen (temel olarak temerrüt veya fesih bildirimlerinden oluşan) ve ispat yükü açısından bir Türkiye Cumhuriyeti noteri vasıtasyyla yapılması gereken bildirimler veya iletişimler hariç olmak üzere, İhraççı tarafından Teminat Sorumlusuna, Toplam Yükümlülüklerin yerine getirilememesi, İhraççı İhlalleri veya Teminat Havuzu ile ilgili bilgi temini ile ilişkili olarak yapılan bildirimler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın bu Sözleşme tahtında yapılacak tüm bildirimler, talepler ve sair iletişim, elden teslim yoluyla teslim edilecek veya ilgili tarafın aşağıda belirtilen adres veya faks numarasına iadeli taahhütlü posta, güvenli elektronik imza kullanılarak kayıtlı elektronik posta sistemi veya kurye veya faks yoluyla gönderecektir.

Her bir taraf, aşağıda yer alan adresinin yasal bildirim adresi olduğunu ve aşağıda yer alan faks numarasının kendisi tarafından halihazırda kullanılan numara olduğunu; ve söz konusu adres veya numaradaki herhangi bir değişikliği derhal yazılı olarak diğer tarafa bildireceğini ve aksi takdirde, söz konusu adres veya faks numaralarına gönderilen tüm bildirimlerin, usulüne uygun şekilde gönderilmiş bir bildirimin sonuçlarını doğuracağını kabul eder:

- (a) Teminat Sorumlusuna gönderilmesi halinde, Eski Büyükdere Caddesi, Maslak Mahallesi, No: 1 Maslak No. 1 Plaza 34398 Sarıyer/Istanbul



number +902123666010) for the attention of Müjde Şehsuvaroğlu; and

- (b) in the case of the Issuer, to İş Kuleleri, Kule 1 Kat 25, 34330 Levent, İstanbul, Turkey (facsimile number +90 212 316 08 32 for the attention of Özgür Temel, International Financial Institutions Division.

With respect to notices to or other communications with Recipients other than the Issuer, the applicable address and facsimile number below shall be used except to the extent that the applicable recipient has notified the parties hereto otherwise at the addresses established pursuant to this Clause 13:

- (i) in the case of the Security Agent, to The Bank of New York Mellon, London Branch One Canada Square London E14 5AL (facsimile number + 44 207 964 2533 and e-mail address BNYM.Structured.Finance.Team.2@bnymellon.com) for the attention of Corporate Trust Administration;
- (ii) in the case of the Arrangers (on their behalf and on behalf of the Dealers), to
- (A) 5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB, United Kingdom of Barclays Bank PLC (phone number +44 (0) 20 7773 9098 and facsimile number +44 (0) 20 7516 7548) for the

adresine, Müjde Şehsuvaroğlu dikkatine, (+902123666010 faks numarasına); ve

- (b) İhraççıya gönderilmesi halinde, İş Kuleleri, Kule 1 Kat 25, 34330 Levent, İstanbul, Türkiye adresine Uluslararası Finansal Kuruluşlar Bölümü, Özgür Temel dikkatine, (+90 212 316 08 32 faks numarasına).

İhraççı dışındaki Alıcılara gönderilecek bildirimler ve sair iletişimler ile ilgili olarak, aşağıdaki adres ve faks numaraları kullanacaktır (ilgili alıcı, işbu Madde 13 uyarınca belirlediği sair bir adresi taraflara bildirmiş olmadığı sürece):

- (i) Teminat Temsilcisine gönderilmesi halinde, The Bank of New York Mellon, London Branch, London Branch One Canada Square London E14 5AL adresine Corporate Trust Administration dikkatine, (+ 44 207 964 2533 faks numarasına ve BNYM.Structured.Finance. Team.2@bnymellon.com e-posta adresine),
- (ii) Düzenleyici Bankalara gönderilmesi halinde (kendi adlarına ve Aracı Bankalar adına),
- (A) Barclays Bank PLC'nin 5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB, Birleşik Krallık'taki adresine, Debt Syndicate dikkatine, (+44 (0) 20 7773 9098



	attention of Debt Syndicate; and	telefon numarasına ve +44 (0) 20 7516 7548 faks numarasına);
(B)	47, Quai d'Austerlitz, 75013 Paris, France of NATIXIS (facsimile number +33.158.55.27.99) for the attention of Legal Debt Issues Fixed Income Credit & Treasury; and	(B) NATIXIS'in 47, Quai d'Austerlitz, 75013 Paris, Fransa'daki adresinde Legal Debt Issues Fixed Income Credit & Treasury dikkatine, (+33.158.55.27.99 faks numaralarına); ve
(iii)	in the case of the CMB, to the relevant address and facsimile number of the CMB.	(iii) SPK'ya gönderilmesi halinde, SPK'nın ilgili adres ve faks numarasına).

In addition to other permissible legal evidence pursuant to the Civil Procedure Code of Turkey (Law No. 6100), the parties hereto hereby agree (and each Recipient by its acceptance of the benefits hereof shall be deemed to have agreed) that any communication to be delivered by the other party hereto in connection with this Agreement (including without limitation by facsimile) shall constitute legal written evidence between the parties pursuant to the provision of Article 193 of the Civil Procedure Code of Turkey no. 6100 for the purpose of any suit, action or proceeding in the Republic of Turkey.

#### 14. Modification

No amendment, modification or variation of this Agreement shall be effective unless it is in writing and signed by (or by some person duly authorised by) each of the parties hereto; *it being understood* that, other than the Issuer, no Recipient (solely in its capacity as a Recipient) shall have any right to consent to any such amendment, modification or variation.

#### 14. Tadil

Bu Sözleşmede, tarafların her biri tarafından (veya tarafların her biri tarafından usulüne uygun şekilde yetkilendirilmiş kişiler tarafından) imzalanmış yazılı bir belge yoluyla yapılmayan herhangi bir değişiklik veya tadil geçerli olmayacağı; İhraççı dışında, hiçbir Alıcının (yalnızca Alıcı sıfatına dayalı olarak) bu tür bir tadil veya değişikliğe onay verme hakkına sahip olmayacağı hususunda taraflar mutabiktirlər.

## **15. Continuing Provisions**

Clauses 8.3, 8.6, 9, 11, 12, 16, 18 and 19 of this Agreement and any clauses that confer (or that include provisions that confer) benefits or protections on the Cover Monitor or any other Cover Monitor Persons shall survive the expiry or termination of this Agreement.

## **16. Entire Agreement**

Except as provided in Clause 9, this Agreement contains the entire agreement between the parties hereto in relation to the services to be performed hereunder and supersedes any prior agreements, understandings, arrangements, statements or representations relating to such services, including, without limitation, any engagement letter entered into between the Cover Monitor and the Issuer. Nothing in this Clause or Agreement shall operate to limit or exclude any liability for fraud.

## **17. Governing Law and Submission to Jurisdiction**

This Agreement shall be subject to and governed by Turkish law and all disputes arising from or under this Agreement shall be subject to the exclusive jurisdiction of the İstanbul (Çağlayan) courts and execution offices.

## **18. Governing Language**

This Agreement has been executed in Turkish and English. The Turkish version shall prevail and be binding.

THIS AGREEMENT has been entered into on the BU SÖZLEŞME, bu Sözleşmenin başında belirtilen

## **Fesihten Sonra Geçerliliği Devam Eden Hükümler**

Bu Sözleşmede yer alan Madde 8.3, 8.6, 9, 11, 12, 16, 18 ve 19 ve Teminat Sorumlusu veya diğer Teminat Sorumlusu Kişiye hak veya koruma sağlayan (veya hak veya koruma sağlayan hükümler içeren) maddeler, bu Sözleşmenin hitamı veya feshinden sonra da geçerli olmaya devam edecektir.

## **Sözleşmenin Bütünlüğü**

Madde 9'da belirtilen durumlar hariç olmak üzere, bu Sözleşme, taraflar arasında, bu Sözleşme tahtında yürütülecek hizmetler ile ilgili olarak varılan sözleşmenin tamamını teşkil etmeyece olup Teminat Sorumlusu ve İhraççı arasında akdedilen herhangi bir işe başlama mektubu da dahil ancak bununla sınırlı olmaksızın, söz konusu hizmetler konusunda taraflar arasında daha önce yapılmış her türlü sözleşme, mutabakat, düzenleme veya beyanların yerine geçer. İşbu Madde veya Sözleşmede yer alan hiçbir husus, hile sebebiyle sorumluluğu sınırlandırmaz veya ortadan kaldırılmaz.

## **Uygulanacak Hukuk ve Yetkili Mahkeme**

Bu Sözleşmenin yorumlanması ve uygulanmasında Türk hukukuna tabi olunacaktır ve bu Sözleşmeden doğan tüm ihtilafların çözümü, İstanbul (Çağlayan) mahkemeleri ve icra dairelerinin münhasır yetkisinde olacaktır.

## **Geçerli Dil**

İşbu Sözleşme İngilizce ve Türkçe olarak imzalanmıştır. Türkçe metin geçerli olacaktır ve bağlayıcıdır.



date stated at the beginning of this Agreement. tarihte akdedilmiştir.

Appendix 1: Statutory Tests	Ek 1: Teminat Uyum Testleri
Appendix 2: Sampling Methodology	Ek 2: Örnekleme Metodolojisi
Appendix 3: Agreed Upon Procedures to be applied on the initial Cover Pool	Ek 3: Başlangıç Teminat Havuzuna Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler
Appendix 4: Agreed Procedures to be applied on each Cover Monitor Calculation Date	Ek 4: Her bir Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinde Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler
Appendix 5: Form of Cover Monitor Initial AUP Report	Ek 5: Teminat Sorumlusu Başlangıç Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Formu
Appendix 6: Form of Cover Monitor Calculation Date AUP Report	Ek 6: Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinde Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Formu
<b>Appendix 1</b> <b>Statutory Tests</b>	<b>EK 1</b> <b>Teminat Uyum Testleri</b>
According to the Covered Bonds Communiqué:	Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğine göre:
<ul style="list-style-type: none"> <li>The Nominal Value Test: The nominal value of the Cover Pool Assets (for the avoidance of doubt, excluding derivative instruments) may not be less than the nominal value of the Covered Bonds. The outstanding principal amount of the Mortgage Assets, the issuance price of the discounted debt instruments, and the nominal value of the premium-debt instruments shall be taken into account while calculating the nominal value. The notional amount of derivative instruments shall not be taken into account while calculating the nominal value test.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nominal Değer Testi: Teminat Havuzu Varlıklarının (şüpheyeye mahal vermemeğ üzere, türev araçlar hariç) nominal değeri, Teminatlı Menkul Kıymetlerin (TMK) nominal değerinden az olamaz. Nominal değer hesaplanırken İpotekli Kredilerin bakiye anapara tutarları, iskontolu borçlanma araçlarının ihraç fiyatları ve primli borçlanma araçlarının nominal değerleri dikkate alınacaktır. Türev araçların sözleşme değeri nominal değer testi hesaplanırken dikkate alınmayacağındır.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>The Cash Flow Matching Test: The estimated total amount of the interest, revenue and similar income due on the Cover Pool Assets cannot be less than the estimated similar payments due under Total Liabilities for the one year period following the cut-off date for the calculation.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nakit Akımı Uyum Testi: Hesaplamlarda dikkate alınan kesit tarihini takip eden 1 yıl içerisinde, Teminat Havuzu Varlıklarından elde edileceği tahmin edilen faiz, getiri ve benzer gelirlerin toplam tutarı tüm Toplam Yükümlülüklerden kaynaklanması beklenen benzer ödemelerin toplamından az olamaz.</li> </ul>

D G

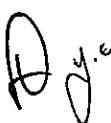


<ul style="list-style-type: none"> <li>The Net Present Value Test: The net present value of the Cover Pool Assets must be at least 102 per cent (or a higher percentage which may be notified by the Issuer from time to time) of the net present value of the Total Liabilities.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Net Bugünkü Değer Testi: Teminat Havuzu Varlıklarının net bugünkü değeri, Toplam Yükümlülüklerin net bugünkü değerinin yüzde 102'sinden (veya İhraççı tarafından zaman zaman bildirilebilecek daha yüksek bir orandan) az olmamalıdır.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>The net present value of the Total Liabilities and the net present value of the Cover Pool Assets must be determined in compliance with the valuation standards relating to financial instruments within the scope of the Turkish Accounting Standards.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Toplam Yükümlülüklerin ve Teminat Havuzu Varlıklarının net bugünkü değeri Türkiye Muhasebe Standartları kapsamında finansal araçlara ilişkin değerlendirme esasları uyarınca belirlenmelidir.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>The sensitivity of the net present value matching to potential changes in foreign exchange rates and interest rates are measured by stress tests.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Net bugünkü değer uyumunun döviz kurları ve faiz oranlarındaki muhtemel değişikliklere duyarlılığı stres testleriyle ölçülür.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>The portion of a Mortgage Asset which exceeds the LTV ratio as specified in (as may be amended from time to time) the Covered Bonds Communiqué (being specified that, as of 13 April 2017, Article 19(1) of the Covered Bond Communiqué sets forth this ratio at 75 per cent) is not taken into account in the measurement of the Statutory Tests.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bir İpotekli Kredinin, Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğ'inde (zaman zaman tadir edilebileceği üzere) belirtilen, söz konusu İpotekli Kredi tahtındaki kredi tutarının teminat olarak alınan konutun değerine (LTV) oranı (13 Nisan 2017 tarihi itibarıyle Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği'nin 19 (1) maddesi uyarınca bu oran %75 olarak belirlenmiştir) aşan kısmı Teminat Uyum Testlerinin ölçümünde dikkate alınmaz.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>The net present value of the Substitute Assets shall not be more than 15% of the total net present value of the Cover Pool Assets (for the avoidance of doubt, excluding derivative instruments).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>İkame Varlıkların net bugünkü değeri, Teminat Havuzu Varlıklarının (şüpheyeye mahal vermemek üzere, türev araçlar hariç) toplam net bugünkü değerinin %15'inden fazla olmayacağı.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>In the stress tests, to discount the expected cash flows of loans and receivables, revenue curves of the related currencies are used. If a swap rate matching with the maturity of the underlying loan and receivable does not exist, then the interest rates will be derived by using prior and following maturities for which interest rates are known. Interest rate of the latest maturity is used for maturities exceeding the latest maturity date where interest rate is known.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stres testlerinde, kredi ve alacakların beklenen nakit akımlarını iskonto etmek için ilgili para birimlerine ilişkin getiri eğrileri kullanılır. İlgili kredi ve alacağın vadesiyle uyumlu bir swap oranının mevcut olmaması durumunda, faiz oranları, öncesi ve sonrasında faiz oranı bilinen vadeler kullanılarak türetilir. Faiz oranı bilinen en son vadeyi aşan vadeler için, en son vadedenin faiz oranı kullanılır.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>In the stress tests, expected cash flows are computed taking into consideration</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stres testlerinde, beklenen nakit akımları, tahmin edilen erken ödeme oranları ve</li> </ul>

E.S.  
A.Y.

<p>the estimated early payment rates and, if it exists, any early payment fees. Early payment rates are computed by using the difference between the interest rates of loans and receivables and market interest rates and also by using the early payment statistics in previous periods for similar assets. The effective rates on the computation date for floating rate loans and receivables are assumed to be the same throughout the life of the loans and receivables.</p>	<p>varsayılarak hesaplanır. Erken ödeme oranları, kredi ve alacakların faiz oranları ile piyasa faiz oranları arasındaki fark ve ayrıca benzer varlıkların geçmiş dönemlerdeki erken ödeme istatistikleri kullanılarak hesaplanır. Değişken faizli kredi ve alacaklarda, hesaplama tarihinde geçerli olan faiz oranlarının kredi ve alacakların vadesi boyunca değişmeyeceği varsayılr.</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>In the stress tests, during the computation of the effects of changes in interest rates, the revenue curves derived from the swap rates are shifted upwards and downwards in parallel. The parallel shifting is made by increasing or decreasing the interest rate valid for each maturity, by 300 basis points for Turkish Liras and 150 basis points for foreign currencies. In case the interest rate obtained from shifting is negative, the interest rate is deemed to be zero.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stres testlerinde, faiz oranlarındaki değişikliklerin etkilerinin hesaplanması sırasında, takas oranlarından elde edilen getiri eğrileri yukarı ve aşağı yönde paralel kaydırılır. Paralel kaydırma, her bir vade için geçerli TL faiz oranının 300 baz puan, yabancı para faiz oranının ise 150 baz puan artırılması ve azaltılması suretiyle yapılır. Paralel kaydırma sonucunda elde edilen faiz oranının negatif olması halinde, faiz oranları sıfır olarak dikkate alınır.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>In the stress tests, foreign exchange buying rates announced by the Central Bank of Turkey are increased or decreased by 30% for computing the effects of foreign exchange rate variations on cash flows in foreign currencies.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stres testlerinde, kurlardaki değişikliklerin yabancı para birimlerinden nakit akımlarına olan etkilerini ölçmek için, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz alış kuru %30 oranında artırılır veya azaltılır.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Stress tests have to be performed at least once a month for the Covered Bond issuances where the stress testing is mandatory.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stres testleri, stres testinin zorunlu olduğu Teminath Menkul Kıymet İhraçlarında en az ayda bir defa yapılmalıdır.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>For performing the stress tests, the values of the Substitute Assets and derivative instruments are determined in compliance with the valuation standards relating to financial instruments within the scope of the Turkish Accounting Standards.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stres testinin uygulanmasında İkame Varlıklar ve türev araçların değerleri Türkiye Muhasebe Standardları kapsamında finansal araçlara ilişkin değerlendirme esasları uyarınca belirlenir.</li> </ul>
<p><b>Appendix 2</b> <b>Sampling Methodology</b></p>	<p><b>EK 2</b> <b>Örnekleme Metodolojisi</b></p>
<p>The sampling technique used to determine the sample size is Cochran's. The Cochran</p>	<p>örneklem boyutunu belirlemek için kullanılan örnekleme teknigi Cochran metodudur. Cochran</p>

technique is one of a number of different sampling techniques that could have been selected for determining the sample size. Had other techniques been selected the sample size may be different and/or the evaluation of the results of our procedures may be different.	metodu örneklem boyutunun belirlenmesinde seçilebilecek birçok farklı örnekleme tekniğinden biridir. Başka bir tekniğin seçilmesi durumunda örneklem büyülüğu farklı olabilir ve/veya uyguladığımız prosedürlerin sonuçlarının değerlendirmesi farklı olabilir.
In applying a statistical technique such as Cochran's, it is necessary to set some initial parameters. Purely for illustrative purposes these have been set as follows. Had these parameters been set at different levels, the sample size may be different and/or the evaluation of the results may be different:	Cochran gibi istatistikî bir teknîğin uygulanmasında bazı ön parametrelerin belirlenmesi gereklidir. Sadece durumun izahı amacıyla bunlar aşağıda gösterilmiştir. Söz konusu parametrelerin farklı düzeylerde belirlenmesi durumunda, örneklem büyülüğu farklı olabilir ve/veya sonuçların değerlendirmesi farklı olabilir.
<ul style="list-style-type: none"> <li>• The choice of a one-sided or two-sided test is required. A two sided test considers the possibility that the observed exception rate is above or below the expected level at a defined level of confidence, whilst a one-sided test considers the possibility that the exception rate is above the expected level at a defined level of confidence. Given your requirements in the assignment, a one-sided test at a 97.5% defined level of confidence was used.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tek yönlü veya iki yönlü test arasında seçim yapmak gereklidir. İki yönlü test gözlemlenen istisna oranının belirli bir güvenilirlik düzeyinde beklenen seviyenin altında veya üstünde olma olasılığını dikkate alırken, tek yönlü test ise istisna oranının belirli bir güvenilirlik düzeyinde beklenen seviyenin üstünde olma olasılığını dikkate alır. Tarafınızca belirlenen çalışmanın gereklilikleri değerlendirildiğinde %97,5 güvenilirlik seviyesinde tek-yönlü bir test kullanılmıştır.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• An expectation of the likelihood of finding exceptions in the population must be chosen. We understand that the expected rate of exception in specified data in the population is expected to be low and a level of 2.5% has been selected. In this regard, we note that an expected exception rate of zero cannot be chosen since any exceptions found would invalidate the whole test. Consequently, it is understood that Cochran's methodology does not operate under a zero exception assumption.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ana kitlede istisnaları bulma bekłentisi seçilmelidir. Ana kitledeki belirli verideki istisna oranının düşük olması bekłendigini anladığımız için %2,5lik bir seviye seçilmiştir. Bu bağlamda, sıfır oranında bir istisna bekłentisi seçildiği takdirde herhangi bir istisnanın bulunması tüm testi geçersiz kılacagı için, sıfır oranında istisna bekłentisi seçilememektedir. Dolayısıyla, anlaşılmaktadır ki, Cochran'ın metodolojisi sıfır istisna bekłentisinde kullanılabilir değildir.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• A precision level around the required data accuracy rate must be chosen. Without testing the entire population it is not possible to state the exact level of exception rates in the data. Instead, a precision level is chosen such that</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Veri için gerekli bir doğruluk oranına yakın bir duyarlılık derecesi seçilmelidir. Ana kitlenin tamamı teste tabi tutulmadan, verideki istisna oranlarının tam yüzdelarını vermek mümkün değildir. Bunun yerine, ana kitledeki her bir veri</li> </ul>

<p>the level of exception rates in respect of each datapoint in the population lies within a given range. The range was set a: the Sample size <i>minus</i> the Sample.</p>	<p>noktası bakımından istisna oranlarının düzeylerinin belirtilen bir aralıkta bulunmasını sağlayacak bir duyarlılık derecesi seçilmektedir. Söz konusu aralık: Örneklem boyutu <i>eksi</i> Örneklem olarak belirlenmiştir.</p>
<p>For populations that are sufficiently large, the appropriate sample size n may be computed using the following Cochran's formula (the "Formula"):</p>	<p>Yeteri kadar büyük ana kitleler için, uygun örneklem boyutu n Cochran'ın aşağıdaki formülü kullanılarak hesaplanabilir ("Formül"):</p>
$n = Z^2 (P (1-P)/D^2)$	$n = Z^2 (P (1-P)/D^2)$
<p>where (i) P is the true (expected) exception rate in the population (ii) D is the desired level of precision and (iii) Z is the area of the normal curve covered by the test.</p>	<p>Burada (i) P ana kitledeki gerçek (beklenen) istisna oranı (ii) D istenen duyarlılık derecesi ve (iii) Z test tarafından kapsanan normal eğrinin alanıdır.</p>
<p>For the purposes of calculating the sizes of the sample to which the agreed upon procedures are applied, the Cochran's methodology is used with the following sampling parameters:</p>	<p>Üzerinde mutabık kalınan prosedürlerin uygulanacağı örneklem boyutunun hesaplanması amacıyla Cochran'ın metodolojisi aşağıdaki örnekleme parametreleri ile birlikte kullanılmaktadır:</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>(i) a 97.5% confidence level should apply.</li> <li>(ii) the expected exception rate in the underlying population is 2.5%.</li> <li>(iii) a 2.5% precision should apply.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>(i) %97,5'lik bir güvenilirlik düzeyi uygulanmalıdır.</li> <li>(ii) temel ana kitledeki beklenen istisna oranı %2,5'tir.</li> <li>(iii) %2,5'lik bir duyarlılık derecesi uygulanmalıdır.</li> </ul>
<p><b>Appendix 3</b></p> <p><b>Agreed Upon Procedures to be applied on the initial Cover Pool</b></p>	<p><b>EK 3</b></p> <p><b>Başlangıç Teminat Havuzuna uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler</b></p>
<p><b>1- Statutory Eligibility Criteria Checks</b></p>	<p><b>1- Zorunlu Uyum Kriteri Kontrolleri</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Obtain from the Issuer the list of Mortgage Assets, Substitute Assets and derivative contracts to be included in the Cover Pool and check that the loans in the Cover Pool are flagged in the IT system of the Issuer.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Teminat Havuzuna dahil edilecek İpotekli Kredilerin, İkame Varlıkların ve türev sözleşmelerinin listesinin İhraççıdan edinilmesi ve Teminat Havuzunda yer alan kredilerin İhraççının BT sisteminde işaretlenmiş olduğunun kontrol edilmesi.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>(b) Check on the test environment of the Issuer's relevant system</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>(b) İhraççının ilgili sisteminin test ortamında ayırt edici bir altyapı</li> </ul>

E.S. [Signature]

A.J. [Signature]

	that the distinguishing infrastructure has been created by the Issuer by identifying any cash movements of the Cover Pool Assets and check that one of these cash movement is relevant to the payment of a Borrower selected from the Cover Pool.	sisteminin İhraççı tarafından, Teminat Havuzu Varlıklarının her türlü nakit hareketini tespit etmek suretiyle oluşturulduğunun ve bu nakit hareketlerinden birinin Teminat Havuzundan seçilen bir Borçlunun ödemesi ile ilgili olduğunun kontrol edilmesi.
(c)	review whether the initial Cover Register has been created and has registered in it the appropriate assets in accordance with the provisions of the Covered Bonds Communiqué and whether the Statutory Tests are satisfied on a pro forma basis.	(c) ilk Teminat Defterinin oluşturulup oluşturulmadığının ve Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği hükümlerine uygun varlıkların Teminat Defterinde kayıtlı olup olmadığıının ve Teminat Uyum Testlerinin pro-forma esasına dayalı olarak sağlanıp sağlanmadığının gözden geçirilmesi.
(d)	If either: (a) the remaining average principal value of the Mortgage Assets in the Cover Pool per unit is lower than TL20,000 or (b) there are more than 500 Mortgage Assets in the Cover Pool, make a random selection of Mortgage Assets in accordance with the following characteristics: 97.5% confidence level, 2.5% precision and 2.5% expected error rate (hereinafter referred to as the "Sample"). With 2.5% expected error rate and 2.5% precision, the Cochran (1963) model states that this provides a 97.5% confidence that is not more than 2.5% of the data population contains errors for the data point tested.	(d) (a) Teminat Havuzunda birim başına İpotecli Kredilerin geri kalan ortalama anapara değerinin 20.000 TL'den düşük olması veya (b) Teminat Havuzunda 500'den fazla İpotecli Kredi olması durumunda, İpotecli Kredilerden aşağıdaki kriterlere uygun olarak rastgele bir seçim yapılması: %97,5 güvenilirlik düzeyi, %2,5 duyarlılık ve %2,5 beklenen hata oranı (bundan böyle "Örneklem" olarak anılacaktır). Cochran (1963) modeli, %2,5 beklenen hata ve %2,5 duyarlılık oranı ile %97,5'lik bir güvenilirlik seviyesiyle veri ana kitlesinin %2,5'inden fazlasının hata içermediği hususunu belirtmektedir.
(e)	Obtain from the Issuer a MS Excel file (hereinafter referred to as the "Extraction File") produced from the Bank's IT system containing data on all characteristics of the Mortgage Assets stated in the table below (hereinafter referred to	(e) İhraççıdan, İhraççının BT sisteminden elde edilmiş ve İpotecli Kredilerin aşağıdaki tabloda belirtilen tüm özelliklerine (bundan böyle "Bilgi Kaynakları" olarak anılacaktır) dair veri içeren MS Excel dosyasının (bundan böyle "Özet Dosya" olarak anılacaktır)

E.S. 

D.Y. 

as the “Sources of Information”).		edinilmesi.
(f)	For each loan in the Sample, match the Loan ID shown in the Extraction File with respective Source of Information.	(f) Örneklemdeki her bir kredi için, Özet Dosyada belirtilen Kredi ID'sini karşılık gelen Bilgi Kaynağı ile eşleştirilmesi.
(g)	For each Mortgage Asset in the Sample, match each characteristic stated in the Extraction File to an appropriate Source of Information shown below. The Source of Information will be presented by the Issuer in either a soft copy, electronic copy or scanned copy.	(g) Örneklemdeki her bir İpoteekli Kredi için Özet Dosyada belirtilen her bir özelliğin aşağıda belirtilen uygun Bilgi Kaynağı ile eşleştirilmesi. Bilgi Kaynağı İhraççı tarafından ya bilgisayar ortamında, elektronik kopya veya taranmış kopya olarak verilecektir.
Characteristic of loans	Source of information	Kredilerin özellikleri
Loan ID		Kredi ID
Obligator ID		Borçlu ID
Loan start date		Kredi başlangıç tarihi
Loan maturity date		Kredi vade tarihi
Currency		Para Birimi
Original loan amount		Orijinal kredi tutarı
Total outstanding loan balance		Kredi bakiyesi
Collateral appraisal value		Teminat değerlendirme değeri
Country location of collateral		Teminatın bulunduğu ülke
Collateral appraisal date		Teminat değerlendirme tarihi
Arrears balance		Vadesi geçmiş bakiye
Number of months in arrears		Vadesi geçmiş bakiye ile geçen ay sayısı
LTV		Kredi Teminat Oranı
Mortgage rank		İpoteek derecesi
(h) Check the accuracy of the characteristics of the Mortgage Assets in the Sample by checking records in the Issuer's accounting system		(h) Örneklemdeki İpoteekli Kredilerin özelliklerinin doğruluğunun İhraççının muhasebe sistemindeki kayıtlardan ve ilgili belgelerden kontrol edilmesi.

A. g.

E.S. J. Ah

	and relevant documentation.	
(i)	Check the accuracy of the information in the list of other Cover Pool Assets by checking records in the Issuer's accounting system and relevant documentation.	(i) Diğer Teminat Havuzu Varlıklarının listesindeki bilgilerin doğruluğunun İhraççının muhasebe sistemindeki kayıtlardan ve ilgili belgelerden kontrol edilmesi.
(j)	Check whether the list of other Cover Pool Assets includes the following information:	(j) Diğer Teminat Havuzu Varlıklarının listesinin aşağıdaki bilgileri içerip içermediğinin kontrol edilmesi:
	(i) ISIN code of the Substitute Assets in case of bonds and notes;	(i) İlkame Varlıkların bono veya tahlil olması durumunda ISIN kodu;
	(ii) The documentation with respect to the derivative contracts;	(ii) Türev sözleşmelerle ilişkin dokümantasyon;
	(iii) Information whether the derivative contracts trade on a stock exchange or evidence that the counterparty of the derivative contracts is a bank, a credit institution, an insurance company, a central clearing agency or an international financial institution which is duly authorised by the competent regulatory authority in its home jurisdiction;	(iii) Türev sözleşmelerin bir borsada işlem görüp görmediğine ilişkin bilgi veya türev sözleşmelerin karşı tarafının, bulunduğu ülke hukukunda yetkili bir düzenleyici otorite tarafından usulüne uygun olarak yetkilendirilmiş bir banka, kredi kuruluşu, sigorta şirketi, merkezi takas kuruluşu veya uluslararası finans kuruluşu olduğunun kanıtı;
	(iv) Information on the long term credit rating of the counterparty of the derivative contracts.	(iv) Türev sözleşmelerin karşı tarafının uzun dönem kredi notu hakkında bilgi.
(k)	Check whether the net present value of the Substitute Assets is not higher than 15% of the total net present value of the Cover Pool Assets (for the avoidance of doubt, excluding derivative instruments).	(k) İlkame Varlıkların net bugünkü değerinin, Teminat Havuzu Varlıklarının (şüpheyeye mahal vermemek üzere, türev araçlar hariç) toplam net bugünkü değerinin %15 ini aşıp aşmadığının kontrol edilmesi.
(l)	Check whether (i) the Mortgage Assets in the	(l) (i) Örneklemdeki İpotekli Kredilerin Teminat Havuzuna dahil edildikleri

	<p>Sample were in compliance with the eligibility criteria of the cover pool assets indicated in the Covered Bonds Communiqué and the Individual Asset Eligibility Criteria at the time of their inclusion to the Cover Pool, (ii) the Cover Pool Assets which do not meet the eligibility criteria indicated in the Covered Bonds Communiqué or the Individual Asset Eligibility Criteria and are no longer eligible, have been flagged as ineligible in IT system of the Issuer and (iii) the Statutory Tests are met, not taking into account the Cover Pool Assets which are ineligible.</p>	<p>anda Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerine ve Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerine uygun olup olmadıklarının, (ii) Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerini veya Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerini karşılamayan veya artık uyumlu olmayan Teminat Havuzu Varlıkların, İhraçının BT sisteminde uyumsuz olarak işaretlenmiş olup olmadığını ve (iii) uyumsuz olan Teminat Havuzu Varlıklar dikkate alınmazken, Teminat Uyum Testlerine uyumun sağlanıp sağlanmadığının teyit edilmesi.</p>
(m)	<p>Check that the Issuer has taken the necessary measures to ensure that all receivables coming from the Cover Pool are transferred to the applicable Designated Account, as is required by the Covered Bonds Communiqué.</p>	<p>(m) İhraçının Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğine göre, Teminat Havuzundan gelen alacakların ilgili Ayırık Hesap'a aktarılması için gerekli önlemleri aldığı kontrol edilmesi.</p>
(n)	<p>Check the compliance of the Cover Pool with the Statutory Tests set forth in Appendix 1.</p>	<p>(n) Teminat Havuzunun Ek-1'de belirtilen Teminat Uyum Testlerine uygunluğunun kontrol edilmesi.</p>
<b>2- Internal Control Checks</b>		<b>2- İç Kontrol Prosedürleri</b>
(a)	<p>Check that the official work flow used by the Issuer regarding keeping the cover register is approved by the Board of Directors of the Issuer or another unit or persons authorized by the Board of Directors.</p>	<p>(a) Teminat defterinin tutulmasına ilişkin ve İhraççı tarafından uygulanmakta olan resmi iş akışının İhraçının Yönetim Kurulu veya Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen birim veya kişiler tarafından onaylandığının kontrol edilmesi.</p>
(b)	<p>As the cover register is kept in electronic form, check that the cover assets are recorded to the cover register with a</p>	<p>(b) Teminat defterinin elektronik ortamda tutulması kapsamında, teminat varlıkların teminat defterine eşsiz bir ID ile kaydedildiğinin</p>

z.s. 

Ay.:

unique ID.	kontrol edilmesi.
(c) Check if there are system controls that a new cover asset cannot be recorded with a pre-assigned asset ID and account number to the cover register.	(c) Yeni bir teminat varlığın önceden atanmış bir kimlik ve hesap numarası ile teminat defterine kaydedilemeyeceğini kontrol eden sistem kontrollerinin bulunup bulunmadığının kontrol edilmesi.
(d) Check that cover assets are recorded to the system with a maker-checker mechanism.	(d) Teminat varlıkların sisteme, girişçi-kontrolcü mekanizması ile kaydedildiğinin kontrol edilmesi.
(e) Check that only authorized personnel have the ability to record, change or delete cover asset data in the system.	(e) Teminat varlıklarına ilişkin veriyi kaydetme, değiştirme ve silme işlemlerini sistemde sadece yetkili personelin yapabileceğinin kontrol edilmesi.
(f) Check the security policies and rules of the Issuer that these are published and approved, as well as that these policies and procedures are also effective for the cover register system.	(f) İhraççı'nın güvenlik politika ve kuralların yayımlandığını, onaylandığı ve söz konusu politika ve prosedürlerin teminat defteri sistemi için de geçerli olduğunu kontrol edilmesi.
(g) Check that super users (administrators and the users that have the ability to insert, update or delete data) in the database of the cover register system are limited in number.	(g) Teminat defteri sistemi veri tabanındaki süper kullanıcıların (veri girme, güncelleme veya silme yetkisine sahip kullanıcı ve yöneticiler) sayıca sınırlı olduğunu kontrol edilmesi.
(h) Check that super user activities are logged and a log monitoring process exists for super users in the database of the cover register system.	(h) Teminat defteri sistemi veri tabanında süper kullanıcı faaliyetlerinin kaydının tutulduğunu ve süper kullanıcılar için bir kayıt izleme sürecinin olduğunu kontrol edilmesi.
(i) Check that the physical server of the cover register is secured properly according to pre-defined formal physical security measures.	(i) Teminat defterinin fiziki sağlayıcısının önceden tanımlanmış resmi fiziki güvenlik önlemlerine uygun bir şekilde güvenceye alınmış olduğunu kontrol edilmesi.
(j) Check that formal change management procedures and an authorization mechanism exist for maintaining the cover	(j) Teminat defteri sistemini sürdürmek için resmi değişim yönetimi prosedürlerinin ve bir yetkilendirme mekanizmasının var olduğunu ve

E.S.

	register system and change management procedures are operated as defined for the cover register system.	değişim yönetimi prosedürlerinin teminat defteri sistemi için belirlenen düzene göre çalışığının kontrol edilmesi.
(k)	Check that backups are taken periodically for the database of the cover register system and sent off-site.	(k) Teminat defteri sistemi veri tabanı için periyodik olarak yedekleme yapılarak alan dışına gönderildiğinin kontrol edilmesi.
(l)	Check whether there is infrastructure through which the information in relation to the Cover Register could be daily and retroactively obtained without manual intervention in order to remove the electronic notification requirement to Central Registry Agency as of each date when the Cover Register is updated.	(l) Teminat Defterinin güncellendiği her gün itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na elektronik ortamda iletilme zorunluluğunun ortadan kalkması amacıyla; Teminat Defterine ilişkin bilgilerin günlük bazda ve geriye dönük olarak manuel müdahale olmaksızın temin edilebileceği bir altyapı olup olmadığı kontrol edilmesi.
<b>Appendix 4</b>		<b>EK 4</b>
<b>Agreed Procedures to be applied on each Cover Monitor Calculation Date</b>		<b>Her bir Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinde uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınmış Prosedürler</b>
<b>1- Statutory Eligibility Criteria Checks</b>	<b>1- Zorunlu Uyum Kriteri Kontrolleri</b>	
(a) If either: (a) the remaining average principal value of the Mortgage Assets in the Cover Pool per unit is lower than TL20,000 or (b) there are more than 500 Mortgage Assets in the Cover Pool, make a random selection of Mortgage Assets in accordance with the following characteristics: 97.5% confidence level, 2.5% precision and 2.5% expected error rate (hereinafter referred to as the "Sample"); <i>it being understood</i> that, if these conditions are not met, these procedures should be run on a loan by loan basis. With 2.5% expected error rate and 2.5% precision, the Cochran (1963) model states that this provides a 97.5% confidence that is not more than 2.5% of the data population contains errors for the	(a) (a) Teminat Havuzunda birim başına İpotekli Kredilerin geri kalan ortalama anapara değerinin 20.000 TL'den düşük olması veya (b) Teminat Havuzunda 500'den fazla İpotekli Kredi olması durumunda, İpotekli Kredilerden aşağıdaki kriterlere uygun olarak rastgele bir seçim yapılması: %97,5 güvenilirlik düzeyi, %2,5 duyarlılık ve %2,5 beklenen hata oranı (bundan böyle "Örneklem" olarak anılacaktır); söyle ki; söz konusu şartlar sağlanmadığı takdirde bu prosedürler her bir kredi için ayrı ayrı gerçekleştirilecektir. Cochran (1963) modeli, %2,5 beklenen hata ve %2,5 duyarlılık oranı ile %97,5'lik bir güvenilirlik seviyesiyle veri ana kitlesinin %2,5'inden fazlasının hata içermediği hususunu belirtmektedir.	

E.S. A.A.

D.J.

data point tested																																																													
(b) For each Mortgage Asset in the Sample, check that the loan was granted under an eligible contract by comparing general terms of the signed agreements of such loan in the Sample to the Issuer's standard form contract governed by Turkish laws.	(b) Örneklemdeki her bir İpotecli Kredi için, ilgili krediene ilişkin imzalanmış sözleşmelerin genel hükümlerini İhraççının Türk hukukuna tabi standart sözleşme formu ile karşılaştırılması suretiyle ilgili kredinin uygun bir kredi sözleşmesi ile kullandırıldığı kontrol edilmesi.																																																												
(c) For each Mortgage Asset in the Sample, check that the loan is denominated in Turkish Lira in the loan account statement in the Issuer's system by inputting Loan ID.	(c) Örneklemdeki her bir İpotecli Kredi için, kredinin, İhraççının Kredi ID'sinin girilmesi suretiyle erişilen sistemdeki kredi hesabı tablosunda Türk Lirası para biriminde verilmiş olduğunu kontrol edilmesi.																																																												
(d) For each Mortgage Asset in the Sample match each characteristic stated in the Extraction File to an appropriate Source of Information shown below. The Source of Information will be presented by the Issuer in either a soft copy, electronic copy or scanned copy.	(d) Örneklemdeki her bir İpotecli Kredi için Özett Dosyada belirtilen her bir özelliğin aşağıda belirtilen uygun Bilgi Kaynağına göre doğru kayıtları tuttuğunun kontrol edilmesi. Bilgi Kaynağı İhraççı tarafından ya bilgisayar ortamında, elektronik kopya veya taramış kopya olarak verilecektir.																																																												
<table border="1" data-bbox="239 1065 732 1716"> <thead> <tr> <th data-bbox="239 1065 493 1141">Characteristic of loans</th><th data-bbox="493 1065 732 1141">Source of information</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td data-bbox="239 1141 493 1170">Loan ID</td><td data-bbox="493 1141 732 1170"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1170 493 1199">Obligator ID</td><td data-bbox="493 1170 732 1199"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1199 493 1229">Loan start date</td><td data-bbox="493 1199 732 1229"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1229 493 1258">Loan maturity date</td><td data-bbox="493 1229 732 1258"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1258 493 1287">Currency</td><td data-bbox="493 1258 732 1287"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1287 493 1316">Original loan amount</td><td data-bbox="493 1287 732 1316"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1316 493 1370">Total outstanding loan balance</td><td data-bbox="493 1316 732 1370"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1370 493 1399">Collateral appraisal value</td><td data-bbox="493 1370 732 1399"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1399 493 1429">Country location of collateral</td><td data-bbox="493 1399 732 1429"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1429 493 1458">Collateral appraisal date</td><td data-bbox="493 1429 732 1458"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1458 493 1487">Arrears balance</td><td data-bbox="493 1458 732 1487"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1487 493 1516">Number of months in arrears</td><td data-bbox="493 1487 732 1516"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1516 493 1545">LTV</td><td data-bbox="493 1516 732 1545"></td></tr> <tr><td data-bbox="239 1545 493 1575">Mortgage rank</td><td data-bbox="493 1545 732 1575"></td></tr> </tbody> </table>	Characteristic of loans	Source of information	Loan ID		Obligator ID		Loan start date		Loan maturity date		Currency		Original loan amount		Total outstanding loan balance		Collateral appraisal value		Country location of collateral		Collateral appraisal date		Arrears balance		Number of months in arrears		LTV		Mortgage rank		<table border="1" data-bbox="732 1065 1422 1716"> <thead> <tr> <th data-bbox="732 1065 1092 1103">Kredilerin özellikleri</th><th data-bbox="1092 1065 1422 1103">Bilgi kaynağı</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td data-bbox="732 1103 1092 1141">Kredi ID</td><td data-bbox="1092 1103 1422 1141"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1141 1092 1179">Borçlu ID</td><td data-bbox="1092 1141 1422 1179"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1179 1092 1217">Kredi başlangıç tarihi</td><td data-bbox="1092 1179 1422 1217"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1217 1092 1256">Kredi vadesi tarihi</td><td data-bbox="1092 1217 1422 1256"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1256 1092 1294">Para Birimi</td><td data-bbox="1092 1256 1422 1294"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1294 1092 1332">Orijinal kredi tutarı</td><td data-bbox="1092 1294 1422 1332"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1332 1092 1370">Kredi bakiyesi</td><td data-bbox="1092 1332 1422 1370"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1370 1092 1408">Teminat değerlendirme değeri</td><td data-bbox="1092 1370 1422 1408"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1408 1092 1447">Teminatın bulunduğu ülke</td><td data-bbox="1092 1408 1422 1447"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1447 1092 1485">Teminat değerlendirme tarihi</td><td data-bbox="1092 1447 1422 1485"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1485 1092 1523">Vadesi geçmiş bakiye</td><td data-bbox="1092 1485 1422 1523"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1523 1092 1599">Vadesi geçmiş bakiye ile geçen ay sayısı</td><td data-bbox="1092 1523 1422 1599"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1599 1092 1638">Kredi Teminat Oranı</td><td data-bbox="1092 1599 1422 1638"></td></tr> <tr><td data-bbox="732 1638 1092 1676">İpoteck derecesi</td><td data-bbox="1092 1638 1422 1676"></td></tr> </tbody> </table>	Kredilerin özellikleri	Bilgi kaynağı	Kredi ID		Borçlu ID		Kredi başlangıç tarihi		Kredi vadesi tarihi		Para Birimi		Orijinal kredi tutarı		Kredi bakiyesi		Teminat değerlendirme değeri		Teminatın bulunduğu ülke		Teminat değerlendirme tarihi		Vadesi geçmiş bakiye		Vadesi geçmiş bakiye ile geçen ay sayısı		Kredi Teminat Oranı		İpoteck derecesi	
Characteristic of loans	Source of information																																																												
Loan ID																																																													
Obligator ID																																																													
Loan start date																																																													
Loan maturity date																																																													
Currency																																																													
Original loan amount																																																													
Total outstanding loan balance																																																													
Collateral appraisal value																																																													
Country location of collateral																																																													
Collateral appraisal date																																																													
Arrears balance																																																													
Number of months in arrears																																																													
LTV																																																													
Mortgage rank																																																													
Kredilerin özellikleri	Bilgi kaynağı																																																												
Kredi ID																																																													
Borçlu ID																																																													
Kredi başlangıç tarihi																																																													
Kredi vadesi tarihi																																																													
Para Birimi																																																													
Orijinal kredi tutarı																																																													
Kredi bakiyesi																																																													
Teminat değerlendirme değeri																																																													
Teminatın bulunduğu ülke																																																													
Teminat değerlendirme tarihi																																																													
Vadesi geçmiş bakiye																																																													
Vadesi geçmiş bakiye ile geçen ay sayısı																																																													
Kredi Teminat Oranı																																																													
İpoteck derecesi																																																													
(e) Check the accuracy of the characteristics of the Cover Pool Assets, in the Sample by checking records in Issuer's accounting system and relevant documentation.	(e) Örneklemdeki Teminat Havuzu Varlıklarının özelliklerinin doğruluğunun İhraççının muhasebe sistemindeki kayıtlardan ve ilgili belgelerden kontrol edilmesi.																																																												
(f) Check the accuracy of the information in the list of other Cover Pool Assets by	(f) Diğer Teminat Havuzu Varlıklarının listesindeki bilgilerin doğruluğunun İhraççının																																																												

checking records in the Issuer's accounting system and relevant documentation.	muhasebe sistemindeki kayıtlardan ve ilgili belgelerden kontrol edilmesi.
(g) Check whether the list of other Cover Pool Assets includes the following information:	(g) Diğer Teminat Havuzu Varlıklarının listesinin aşağıdaki bilgileri içerip içermediğinin kontrol edilmesi:
(i) ISIN code of the Substitute Assets in case of bonds and notes;	(i) İkame Varlıkların bono veya tahvil olması durumunda ISIN kodu;
(ii) The documentation with respect to the derivative contracts;	(ii) Türev sözleşmelere ilişkin dokümantasyon;
(iii) Information whether the derivative contracts trade on a stock exchange or evidence that the counterparty of the derivative contracts is a bank, a credit institution, an insurance company, a central clearing agency or an international financial institution which is duly authorised by the competent regulatory authority in its home jurisdiction;	(iii) Türev sözleşmelerin bir borsada işlem görüp görmediğine ilişkin bilgi veya türev sözleşmelerin karşı tarafının, bulunduğu ülke hukukunca yetkili bir düzenleyici otorite tarafından usulüne uygun olarak yetkilendirilmiş bir banka, kredi kuruluşu, sigorta şirketi merkezi takas kuruluşu veya bir uluslararası finans kuruluşu olduğunun kanıtı;
(iv) Information on the long term credit rating of the counterparty of the derivative contracts; and	(iv) Türev sözleşmelerin karşı tarafının uzun dönem kredi notu hakkında bilgi; ve
(h) Check whether or not the derivative contracts to be included in the Cover Pool satisfy the conditions stated in the Communiqué regarding the derivative contracts.	(h) Teminat Havuzuna dahil edilecek olan türev sözleşmelerin, Tebliğ'de belirtilen türev sözleşmelere ilişkin şartları taşıyıp taşımadığının kontrol edilmesi.
(i) Check whether the net present value of the Substitute Assets is not higher than 15% of the total net present value of the Cover Pool Assets (for the avoidance of doubt, excluding derivative instruments).	(i) İkame Varlıkların net bugünkü değerinin, Teminat Havuzu Varlıklarının (şüpheyeye mahal vermemek üzere, türev araçlar hariç) toplam net bugünkü değerinin %15 ini aşmadığının kontrol edilmesi.
(j) Check whether (i) the Mortgage Assets in the Sample were in compliance with the eligibility criteria of the cover pool assets indicated in the Covered Bonds	(j) (i) Örneklemdeki İpotecli Kredilerin Teminat Havuzuna dahil edildikleri anda Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerine ve Teminat

2.5. 

AA

<p>Communiqué and the Individual Asset Eligibility Criteria at the time of their inclusion to the Cover Pool, (ii) the Cover Pool Assets which do not meet the eligibility criteria indicated in the Covered Bonds Communiqué or the Individual Asset Eligibility Criteria and are no longer eligible, have been flagged as ineligible in IT system of the Issuer and (iii) the Statutory Tests are met, not taking into account the Cover Pool Assets which are ineligible.</p>	<p>Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerine uygun olup olmadıklarının, (ii) Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerini veya Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerini karşılamayan veya artık uyumlu olmayan Teminat Havuzu Varlıkların, İhraççının BT sisteminde uyumsuz olarak işaretlenmiş olup olmadığını ve (iii) uyumsuz olan Teminat Havuzu Varlıklar dikkate alınmazken, Teminat Uyum Testlerine uyumun sağlanıp sağlanmadığının teyit edilmesi.</p>
<p>(k) Check that the Issuer has taken the necessary measures to ensure that all receivables coming from the Cover Pool are transferred to the applicable Designated Account, as is required in the Covered Bonds Communiqué.</p>	<p>(k) İhraççının Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğine göre, Teminat Havuzundan gelen alacakların ilgili Ayırık Hesap'a aktarılması için gerekli önlemleri aldığı kontrol edilmesi.</p>
<p>(l) Check the compliance of the Cover Pool with the Statutory Tests set forth in Appendix 1.</p>	<p>(l) Teminat Havuzunun Ek-1'de belirtilen Teminat Uyum Testlerine uygunluğunun kontrol edilmesi.</p>
<p><b>2 - Internal Control Check</b></p>	<p><b>2 - İç Kontrol Prosedürü</b></p>
<p>Check whether there is infrastructure through which the information in relation to the Cover Register could be daily and retroactively obtained without manual intervention in order to remove the electronic notification requirement to Central Registry Agency as of each date when the Cover Register is updated.</p>	<p>Teminat Defterinin güncellendiği her gün itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na elektronik ortamda iletilme zorunluluğunu ortadan kalkması amacıyla; Teminat Defterine ilişkin bilgilerin günlük bazda ve geriye dönük olarak manuel müdahale olmaksızın temin edilebileceği bir altyapı olup olmadığı kontrol edilmesi.</p>
<p><b>Appendix 5</b> <b>Form of Cover Monitor Initial AUP Report</b></p>	<p><b>EK 5</b> <b>Teminat Sorumlusu Başlangıç Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Formu</b></p>
<p><b>Private &amp; Confidential</b></p>	<p><b>Hizmete Özel &amp; Gizli</b></p>
<p>[•] (the "Issuer")</p>	<p>[•] ("İhraççı")</p>
<p>İstanbul - Turkey</p>	<p>İstanbul - Türkiye</p>
<p>NAME</p>	<p>İŞİM</p>
<p>[the name of the addressee to be inserted]</p>	<p>[Muhatap'in ismi girilecek]</p>

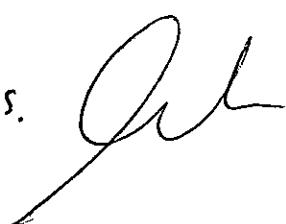
ADDRESS	ADRES
DATE	TARİH
Report on Factual Findings	Bulgulara ilişkin Rapor
To (those who engaged the auditor)	(Denetçiye görevlendirenlere)
<p>We attach a copy of the agreement dated [●] (“Agreement”), the terms of which have been agreed between us and are deemed to have been incorporated in this Cover Monitor AUP Report, and which govern the matters addressed by this Cover Monitor AUP Report and its use, for the issuance of Cover Bonds amounting to [●] under [Name of the Programme] Programme amounting EUR [●] million/billion between the Issuer and [Name of the Arrangers and Dealers] (the “Arrangers and Dealers”). Expressions defined in the Agreement shall, except where the context requires otherwise or where defined herein, have the same meanings in this Cover Monitor AUP Report.</p>	<p>Ihraççı ile [Aracı ve Düzenleyicilerin İsimleri] (“Düzenleyici ve Aracılar”) arasındaki [●] milyon/milyar Euro tutarındaki [Programın adı] Programı tahtında [●] Teminatlı Menkul Kıymetlerin ihracı için, hükümleri üzerinde mutabık kalmış olduğumuz, ve hükümleri işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporuna dahil edilmiş sayılan ve işbu raporda belirtilen hususların ve raporun kullanımını düzenleyen [●] tarihli sözleşmenin (“Sözleşme”) bir suretini ekte sunmaktadır. Sözleşmede tanımlanan ifadeler, içerik aksını gerektirmedikçe ve işbu raporda tanımlanmış olmadıkça işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunda da aynı anlama gelecektir.</p>
<p>This Cover Monitor AUP Report is addressed to CMB, the Issuer, the Security Agent, the Arrangers and Dealers and the Relevant Rating Agencies (together the “Cover Monitor AUP Report Recipients”) and the potential investors of the Covered Bonds that are notified by the Issuer to the Cover Monitor (“Potential Investors”) and addresses the scope communicated to DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (“we” or “DRT”) by the Issuer as set out in the Agreement. In this regard, the Cover Monitor AUP Report may be shared by the Security Agent with the Covered Bondholders and the Hedging Counterparties upon their request, without need for the prior consent of the Cover Monitor. Our engagement was conducted in accordance with the International Standard on Related Services 4400 - "Engagements to Perform Agreed Upon Procedures Regarding Financial Information". These procedures are carried out solely pursuant to the Covered Bonds Communiqué numbered III-59.1 (the “Covered Bonds Communiqué”) in relation to the Covered Bonds to be issued by the Issuer pursuant to article 59 of the Capital Markets Law No: 6362. This Cover Monitor AUP Report is furnished solely for the private</p>	<p>İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu SPK, İhraççı, Teminat Temsilcisi, Düzenleyici ve Aracılar ve İlgili Derecelendirme Kuruluşlarına (hepsi birlikte “Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları” olarak anılacaktır) ile İhraççı tarafından Teminat Sorumlusuna bildirilen Teminatlı Menkul Kıymetlerin potansiyel yatırımcılarına (“Potansiyel Yatırımcılar”) hitaben düzenlenmiş olup Sözleşmede belirlendiği şekilde İhraççı tarafından DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’ye (“biz” ya da “DRT”) bildirilen kapsama yönelik olarak hazırlanmıştır. Bu durumda, Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Teminat Sorumlusunun önceden onayı gerekmeksiz, Teminat Temsilcisi tarafından Teminatlı Menkul Kıymet Sahipleri ve Türev Araç Karşı Tarafları ile onların talepleri üzerine paylaşılabilir. Çalışmamız “Finansal Bilgiler Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürlere İlişkin Uluslararası Hizmet Standardı 4400”e uygun olarak ifa edilmiştir. Bu prosedürler yalnızca 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu madde 59 çerçevesinde ihraç edilecek İpotek Teminatlı Menkul Kıymetlere ilişkin olarak III-59.1 numaralı Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği’ne (“Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği”) göre uygulanmıştır. Üzerinde Mutabık</p>

information of its addressee in the context of the procedures that you procure to be undertaken. Accordingly, this Cover Monitor AUP Report is addressed to you for that purpose and may not be relied on by you for any other purpose.	Kalanın Prosedürler Raporu, takip edilmesini istediğiniz prosedürler kapsamında muhatabının özel bilgileri ile hazırlanmıştır. Buna uygun olarak, işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu size bu amaçla sunulmuş olup tarafınızca başka bir amaçla kullanılmamalıdır.
We will not accept any responsibility to any other party to whom our Cover Monitor AUP Report is shown or into whose hands it may come.	Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporumuzun gösterildiği veya bu raporun iletildiği diğer taraflara karşı herhangi bir sorumluluğu kabul etmiyoruz.
In accordance with the Agreement, the Issuer provided the Cover Monitor with:	Sözleşme uyarınca, İhraççı, Teminat Sorumlusuna aşağıdakileri temin etmiştir:
1. The list of loans to be included in the initial Cover Pool (hereinafter referred to as the "List of loans") as at [●] (hereinafter referred to as the "Initial AUP Date") that are flagged in the IT system of the Issuer.	1. [●] tarihinde (bundan böyle "Başlangıç Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Tarihi" olarak anılacaktır) başlangıç Teminat Havuzuna dahil edilecek ve İhraççının BT sisteminde işaretlenmiş kredilerin listesi (bundan böyle "Kredi Listesi" olarak anılacaktır).
2. The accounting entries of the Collection Account and the TL Designated Account and information relating to the IT infrastructure set up to distinguish the Collections derived from the Cover Pool Assets.	2. TL Ayrık Hesabına ve Tahsilat Hesabına ilişkin muhasebe kayıtları ve Teminat Havuzu Varlıklarından kaynaklanan Tahsilatların ayrıt edilebilmesi için kurulmuş gerekli BT altyapısına dair bilgileri.
3. The MS Excel file (hereinafter referred to as the "Extraction File") produced from the Issuer's IT system on [●] containing [●] number of Mortgage Assets and derivative contracts.	3. İhraççının BT sisteminden [●] tarihinde elde edilmiş ve İpotecli Kredilerin veya türev sözleşmelerin [●] adedini içeren MS Excel dosyası (bundan böyle "Özet Dosya" olarak anılacaktır).
[As of the date of this Cover Monitor AUP Report, the Issuer has not issued the Covered Bonds yet.] The Issuer has used [●] of Covered Bonds in the calculation of procedures stated as "Statutory Tests Checks" below because of the fact that the Issuer is planning to issue such amount of Covered Bond at initial phase of the Programme.	[İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunun tarihi itibarıyle İhraççı henüz Teminatlı Menkul Kıymet ihraç etmemiştir.] Programın ilk aşamalarında İhraççı [●] Teminatlı Menkul Kıymet ihraç etmeyi planladığı için, aşağıda "Teminat Uyum Testi Kontrolleri" şeklinde belirtilen hesaplamaların yapılmasında söz konusu tutarda Teminatlı Menkul Kıymet kullanılmıştır.
We have relied on any request or representation made, notices given or information supplied, whether orally or in writing, by any person known or reasonably believed by us to be authorized from time to time by the Issuer and/or the Security Agent in connection with the provision by the Issuer and/or the Security Agent of information pursuant to the terms of the Agreement.	İhraççı veya Teminat Temsilcisi tarafından işbu Sözleşmenin hükümleri uyarınca bilgi temin edilmesine ilişkin olarak, İhraççı ve/veya Teminat Temsilcisince yetkilendirildiği bilinen veya tarafımızca makul şekilde yetkilendirildiğine inanılan herhangi bir kişi tarafından yazılı veya sözlü olarak iletilen talep, beyan, bildirim veya bilgiye dayanılarak hareket edilmiştir.

E.S

We are entitled, in the absence of manifest error, to assume that all information provided to the Cover Monitor in accordance with the Agreement is true and correct and is complete and not misleading and we are not required to conduct an audit or other similar examination in respect of (or otherwise take steps to verify the accuracy or completeness of) such information.	Açık bir hata bulunmadığı sürece, Teminat Sorumlusuna Sözleşme çerçevesinde sunulan tüm bilgilerin doğru, gerçek ve tam olduğunu ve yanlıltıcı olmadığını varsayma hakkına sahip olduğumuzu ve söz konusu bilgiler kapsamında herhangi bir denetim veya benzeri başka bir inceleme yapmak (veya başka şekilde söz konusu bilginin doğruluğunu veya tamliğini kontrol etmek adına başka adımlar atmak) zorunda olmadığımızı beyan ederiz.
A sampling technique, which is explained in Appendix 2 of the Agreement, has been used to determine the sample size on which the procedures were performed. We draw your attention to the fact that sampling is a process of examining less than the total number of items in a population in order to reach a conclusion about that population. In this assignment, the sampling technique used inherently assumes that the sample selected is representative of the population from which the selected sample has been chosen, a matter about which we make no express or implied representation as we have no basis for determining whether this is the case.	Prosedürlerin ifa edileceği örneklem boyutunu belirlemek için Sözleşmenin 2 numaralı ekinde açıklanan bir örnekleme yöntemi kullanılmıştır. Dikkatinizi çekmek isteriz ki örnekleme, ana kitledeki kalemlerin toplam sayısından daha azının incelenerek ana kitlenin tamamına ilişkin sonuca ulaşılması işlemidir. Bu çalışma, kullanılan örnekleme tekniğinin doğası gereği seçilen örnekemin, ana kitlenin bir temsilcisi olduğu varsayımlına dayanmaktadır, ancak bu durumun gerçekleştiğinde yansıtmadığını belirlemek için herhangi bir dayanağımız bulunmadığından bu hususta açık ve zimni olarak herhangi bir taahhüdümüz bulunmamaktadır.
In accordance with the terms of the Agreement referred to above, we have carried out the following agreed upon procedures:	Sözleşmenin yukarıda atıfta bulunan hükümleri çerçevesinde aşağıdaki üzerinde mutabık kalınmış prosedürler tarafımızca uygulanmıştır:
<b>A. Statutory Eligibility Criteria Checks</b>	<b>A. Zorunlu Uyum Kriteri Kontrolleri</b>
1. We have obtained from the Issuer the list of Mortgage Assets, Substitute Assets and derivative contracts to be included in the Cover Pool and checked that the loans in the Cover Pool are flagged in the IT system of the Issuer.	1. İhraççıdan, Teminat Havuzuna dahil edilecek İpotecli Kredilerin, İkame Varlıkların ve türev sözleşmelerin listesi edinilmiş ve Teminat Havuzunda yer alan kredilerin İhraçının BT sisteminde işaretlenmiş olduğu kontrol edilmiştir.
2. We have checked on the test environment of the Issuer's relevant system that the IT system has been created by the Issuer by identifying any cash movements of the Cover Pool Assets and checked that one of these cash movements is relevant to the payment of a Borrower selected from the Cover Pool.	2. İhraççının ilgili sisteminin test ortamında BT sisteminin İhraççı tarafından, Teminat Havuzu Varlıkların her türlü nakit hareketini tespit etmek suretiyle kurulduğu ve bu nakit hareketlerinden birinin Teminat Havuzundan seçilen bir Borçlunun ödemesi ile ilgili olduğu kontrol edilmiştir.

<p>3. We have reviewed whether the initial Cover Register has been created and has registered in it the appropriate assets in accordance with the provisions of the Covered Bonds Communiqué and whether the Statutory Tests are satisfied on a pro forma basis.</p>	<p>3. İlk Teminat Defterinin oluşturulup oluşturulmadığı ve Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği hükümlerine uygun varlıkların Teminat Defterinde kayıtlı olup olmadığı ve Teminat Uyum Testlerinin pro-forma esasına dayalı olarak sağlanıp sağlanmadığı gözden geçirilmiştir.</p>
<p>4. As (a) the remaining average principal value of the Mortgage Assets in the Cover Pool per unit is lower than TL20,000 or (b) there are more than 500 Mortgage Assets in the Cover Pool, we have made a random selection of Mortgage Assets in accordance with the following characteristics: 97.5% confidence level, 2.5% precision and 2.5% expected error rate (hereinafter referred to as the "Sample"). With 2.5% expected error rate and 2.5% precision, the Cochran (1963) model states that this provides a 97.5% confidence that is not more than 2.5% of the data population contains errors for the data point tested.</p>	<p>4. (a) Teminat Havuzunda birim başına İpotekli Kredilerin geri kalan ortalama anapara değeri 20.000 TL'den düşük olduğundan veya (b) Teminat Havuzunda 500'den fazla İpotekli Kredi olduğundan, İpotekli Kredilerden aşağıdaki kriterlere uygun olarak rastgele bir seçim yapılmıştır: %97,5 güvenilirlik düzeyi, %2,5 duyarlılık ve %2,5 beklenen hata oranı (bundan böyle "Örneklem" olarak anılacaktır). Cochran (1963) modeli %2,5 beklenen hata ve %2,5 duyarlılık oranı ile test edilen veri noktası için, veri ana kitlesinin %2,5'inden daha fazlasının hata içermedigine ilişkin %97,5'lük bir güvenilirlik seviyesi sağlamakta olduğunu belirtmektedir.</p>
<p>5. We have obtained from the Issuer an MS Excel file (hereinafter referred to as the "Extraction File") produced from the Bank's IT system containing data on all characteristics of the Mortgage Assets stated below (hereinafter referred to as the "Sources of Information").</p>	<p>5. İhraççıdan, İhraççının BT sisteminden elde edilmiş ve İpotekli Kredilerin aşağıdaki tabloda belirtilen tüm özelliklerine dair (bundan böyle "Bilgi Kaynakları" olarak anılacaktır) veri içeren MS Excel dosyasının (bundan böyle "Özet Dosya" olarak anılacaktır) edinilmiştir.</p>
<p>6. For each Mortgage Asset in the Sample, we have matched the Loan ID shown in the Extraction File with the respective Source of Information; and for each Mortgage Asset in the Sample, we have checked that the Issuer has maintained accurate records for the characteristics of the loans of the selected Mortgage Assets to an appropriate Source of Information shown below.</p>	<p>6. Örneklemdeki her bir İpotekli Kredi için, Özeti Dosyada gösterilen Kredi ID'si, karşılık gelen Bilgi Kaynağı ile eşleştirilmiş ve İhraççının, seçilen İpotekli Kredilerin özelliklerine ilişkin aşağıda belirtilen uygun Bilgi Kaynağına doğru kayıtları tuttuğu kontrol edilmiştir:</p>

E.S. 



Characteristic of loans	Source of information	Kredilerin özellikleri	Bilgi kaynağı
Loan ID		Kredi ID	
Obligator ID		Borçlu ID	
Loan start date		Kredi başlangıç tarihi	
Loan maturity date		Kredi vadesi tarihi	
Currency		Para Birimi	
Original loan amount		Orijinal kredi tutarı	
Total outstanding loan balance		Kredi bakiyesi	
Collateral appraisal value		Teminat değerleme değeri	
Country location of collateral		Teminat bulunduğu ülke	
Collateral appraisal date		Teminat değerlendirme tarihi	
Arrears balance		Vadesi geçmiş bakiye	
Number of months in arrears		Vadesi geçmiş bakiye ile geçen ay sayısı	
LTV		Kredi Teminat Oranı	
Mortgage rank		İpoteğ derecesi	
7. We have checked the accuracy of the characteristics of the Mortgage Assets in the Sample by checking records in the Issuer's accounting system and relevant documentation.		7. Örneklemdeki İpoteaklı Kredilerin özelliklerinin doğruluğu İhraçının muhasebe sistemindeki kayıtlardan ve ilgili belgelerden kontrol edilmiştir.	
8. We have checked the accuracy of the information in the list of other Cover Pool Assets by checking records in the Issuer's accounting system and relevant documentation.		8. Diğer Teminat Havuzu Varlıklarının listesindeki bilgilerin doğruluğu İhraçının muhasebe sistemindeki kayıtlardan ve ilgili belgelerden kontrol edilmiştir.	
9. We have checked whether the list of other Cover Pool Assets includes the following information:		9. Diğer Teminat Havuzu Varlıklarının listesinin aşağıdaki bilgileri içерip içermediği kontrol edilmiştir:	
(i) ISIN code of the Substitute Assets in case of bonds and notes;		(i) İlkame Varlıkların bono veya tahvil olması durumunda ISIN kodu;	
(ii) The documentation with respect to the derivative contracts;		(ii) Türev sözleşmelerle ilişkin dokümantasyon;	
(iii) Information whether the derivative contracts trade on a stock exchange or		(iii) Türev sözleşmelerin bir borsada işlem görüp görmediğine ilişkin bilgi veya türev	

E.S. 



	evidence that the counterparty of the derivative contracts is a bank, a credit institution, an insurance company, a central clearing agency or an international financial institution which is duly authorised by the competent regulatory authority in its home jurisdiction;	sözleşmelerin karşı tarafının, bulunduğu ülke hukukunca yetkili bir düzenleyici otorite tarafından usulüne uygun olarak yetkilendirilmiş bir banka, kredi kuruluşu, sigorta şirketi, merkezi takas kuruluşu veya bir uluslararası finans kuruluşu olduğunun kanıtı;
	(iv) Information on the long term credit rating of the counterparty of the derivative contracts; and	(iv) Türev sözleşmelerin karşı tarafının uzun dönem kredi notu hakkında bilgi; ve
10.	We have checked that the net present value of the Substitute Assets is not higher than 15% of the total net present value of the Cover Pool Assets (for the avoidance of doubt, excluding derivative instruments).	10. İkame Varlıkların net bugünkü değerinin, Teminat Havuzu Varlıklarının (şüpheyeye mahal vermemek üzere, türev araçlar hariç) toplam net bugünkü değerinin %15 ini aşmadığını kontrol ettiğimiz.
11.	We have checked that (i) the Mortgage Assets in the Sample were in compliance with the eligibility criteria of the cover pool assets indicated in the Covered Bonds Communiqué and the Individual Asset Eligibility Criteria at the time of their inclusion to the Cover Pool, (ii) the Cover Pool Assets which do not meet the eligibility criteria indicated in the Covered Bonds Communiqué or the Individual Asset Eligibility Criteria and are no longer eligible, have been flagged as ineligible in IT system of the Issuer and (iii) the Statutory Tests are met, not taking into account the Cover Pool Assets which are ineligible.	11. (i) Örneklemdeki İpotekli Kredilerin Teminat Havuzuna dahil edildikleri anda Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerine ve Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerine uygun oldukları, (ii) Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerini veya Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerini karşılamayan veya artık uyumlu olmayan Teminat Havuzu Varlıkların, İhraçının BT sisteminde uyumsuz olarak işaretlendiği ve (iii) uyumsuz olan Teminat Havuzu Varlıklar dikkate alınmazken, Teminat Uyum Testlerine uyumun sağlandığı teyit edilmiştir
12.	We have checked that the Issuer has taken the necessary measures to ensure that all receivables coming from the Cover Pool are transferred to the applicable Designated Account, as is required by the Covered Bonds Communiqué.	12. İhraçının Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğine göre, Teminat Havuzundan gelen alacakların ilgili Ayrik Hesap'a aktarılması için gerekli önlemleri aldığı kontrol ettiğimiz.
We report our findings below:		Bulgularımız aşağıdaki şekilde belirtilmektedir:

E.S.  
John

Duygu

(a) With respect to item 1.1, we have found no exception. (Except if any).	(a) Madde 1.1'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(b) With respect to item 1.2, we have found no exception. (Except if any).	(b) Madde 1.2'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(c) With respect to item 1.3, we have found no exception. (Except if any).	(c) Madde 1.3'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(d) With respect to item 1.4, we have found no exception. (Except if any).	(d) Madde 1.4'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(e) With respect to item 1.5, we have found no exception. (Except if any).	(e) Madde 1.5'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(f) With respect to item 1.6, we have found no exception. (Except if any).	(f) Madde 1.6'ya ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(g) With respect to item 1.7, we have found no exception. (Except if any).	(g) Madde 1.7'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(h) With respect to item 1.8, we have found no exception. (Except if any).	(h) Madde 1.8'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(i) With respect to item 1.9, we have found no exception. (Except if any).	(i) Madde 1.9'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(j) With respect to item 1.10, we have found no exception. (Except if any).	(j) Madde 1.10'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(k) With respect to item 1.11, we have found no exception. (Except if any).	(k) Madde 1.11'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(l) With respect to item 1.12, we have found no exception. (Except if any).	(l) Madde 1.12'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
<b>B. Statutory Tests Checks</b>	<b>B. Teminat Uyum Testi Kontrolleri</b>
1. We have checked that the nominal value of the Cover Pool Assets (for the avoidance of doubt, excluding derivative instruments) is not less than the nominal value of all Covered Bonds. We have checked that the outstanding principal amount of the Mortgage Assets, the issuance price of the discounted debt instruments and the nominal value of the premium-debt instruments are taken into account while calculating the nominal value. Derivative instruments are not taken into account while calculating nominal value test.	1. Teminat Havuzu Varlıklarının (şüpheyeye mahal vermemeğ üzere, türev araçlar hariç) nominal değerinin tüm Teminatlı Menkul Kıymetlerin nominal değerinden daha az olmadığı kontrol edilmiştir. İpotekli Kredilerin bakiye anapara tutarlarının, iskontolu borçlanma araçlarının ihraç fiyatlarının ve primli borçlanma araçlarının nominal değerlerinin nominal değerlerin hesaplanmasıında dikkate alındığı kontrol edilmiştir. Türev araçlar, nominal değer testini hesaplarken dikkate alınmamıştır.
2. We have checked that, the estimated total amount of the interest, revenue and similar income due on the Cover	2. Hesaplamlarda dikkate alınan kesit tarihini takip eden 1 yıl içerisinde, Teminat Havuzu Varlıklarından elde

E.S. Ah

DD

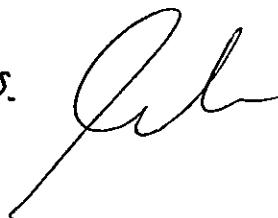
<p>Pool Assets is not less than the estimated similar payments due under all Total Liabilities for the one year period following the cut-off date for the calculation.</p>	<p>edileceği tahmin edilen faiz, getiri ve benzer gelirlerin toplam tutarının, tüm Toplam Yükümlülüklerden kaynaklanması beklenen benzer ödemelerin toplamından az olmadığı kontrol edilmiştir.</p>
<p>3. We have checked that the net present value of the Cover Pool Assets is at least 102 per cent (or a higher percentage which may be notified by the Issuer from time to time) of the net present value of the Total Liabilities.</p>	<p>3. Teminat Havuzu Varlıklarının net bugünkü değerinin asgari olarak Toplam Yükümlülüklerin net bugünkü değerinin yüzde 102'sine (veya İhraççı tarafından zaman zaman bildirilebilecek daha yüksek bir orana) karşılık geldiği kontrol edilmiştir.</p>
<p>4. We have checked that the net present value of the Total Liabilities and the net present value of the Cover Pool Assets is determined in compliance with the valuation standards relating to financial instruments within the scope of the Turkish Accounting Standards.</p>	<p>4. Toplam Yükümlülüklerin ve Teminat Havuzu Varlıklarının net bugünkü değerinin rastgele örnekleme esasına dayalı olarak Türkiye Muhasebe Standartları kapsamında finansal araçlara ilişkin değerlendirme esasları uyarınca belirlenip belirlenmediği kontrol edilmiştir.</p>
<p>5. We have checked that the sensitivity of the net present value matching to potential changes in foreign exchange rates and interest rates are measured with stress tests.</p>	<p>5. Net bugünkü değer uyumunun döviz kurları ve faiz oranlarındaki muhtemel değişikliklere duyarlılığının stres testleri ile ölçüldüğü kontrol edilmiştir.</p>
<p>6. We have checked that the portion of a Mortgage Asset which exceeds the LTV ratio as specified in (as may be amended from time to time) the Covered Bonds Communiqué (being specified that, as of 13 April 2017 Article 19(1) of the Covered Bond Communiqué sets forth this ratio at 75 per cent) is not taken into account in the measurement of the Statutory Tests.</p>	<p>6. Bir İpotekli Kredinin, Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğ'inde (zaman zaman tadel edilebileceği üzere) belirtilen, söz konusu İpotekli Kredi tahtındaki kredi tutarının teminat olarak alınan konutun değerine (LTV) oranını (13 Nisan 2017 tarihi itibarıyle Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği'nin 19 (1) maddesi uyarınca bu oran %75 olarak belirlenmiştir) aşan kısmının Teminat Uyum Testlerinin hesaplanmasında dikkate alınmadığı kontrol edilmiştir.</p>
<p>7. We have checked that the net present value of the Substitute Assets is not more than 15% of the total net present value of the Cover Pool Assets (for the avoidance of doubt, excluding derivative instruments).</p>	<p>7. İkame Varlıkların net bugünkü değerinin, Teminat Havuzu Varlıklarının (şüpheyeye mahal vermemek üzere, türev araçlar hariç) toplam net bugünkü değerinin %15'inden fazla olmadığı kontrol edilmiştir.</p>
<p>8. In the stress tests, we have checked that, to discount the expected cash flows of loans and receivables, revenue curves of the related</p>	<p>8. Stres testlerinde, kredi ve alacakların beklenen nakit akımlarını iskonto etmek için ilgili para birimlerine ilişkin getiri eğrilerinin kullanıldığı kontrol edilmiştir.</p>

currencies are used. We have checked whether the swap rates used are consistent with the maturities of loans and receivables, or whether the interest rates used are derived from swap rates with close maturities.	Swap oranlarının kredi ve alacaklarının vadelerine uygun olup olmadığı ya da faiz oranlarının yakın vadeli swap oranları kullanılarak türetilip türetilmediği kontrol edilmiştir.
9. In the stress tests, we have checked that expected cash flows are computed taking into consideration early payment rates and, if it exists, any early payment fees. We have checked that early payment rates are computed by using the difference between the interest rates of loans and receivables and market interest rates and also by using the early payment statistics in previous periods for similar assets. We have checked that the effective rates on the computation date for floating rate loans and receivables are assumed to be the same throughout the life of the loans and receivables.	9. Stres testlerinde, beklenen nakit akımlarının, tahmin edilen erken ödeme oranları ve varsa erken ödeme ücretleri dikkate alınarak hesaplandığı kontrol edilmiştir. Erken ödeme oranlarının, kredi ve alacakların faiz oranı ile piyasa faiz oranı arasındaki fark ve ayrıca benzer kredilerin geçmiş dönemlerdeki erken ödeme istatistikleri kullanılarak hesaplandığı kontrol edilmiştir. Değişken faizli kredi ve alacaklarda, hesaplama tarihinde geçerli olan faiz oranının kredi ve alacakların vadesi boyunca değişmeyeceğinin varsayıldığı kontrol edilmiştir.
10. In the stress tests, we have checked that the revenue curves derived from the swap rates are shifted upwards and downwards in parallel during the computation of the effects of the interest rates. We have checked that the parallel shifting is made by increasing or decreasing the interest rate valid for each maturity, by 300 basis points for Turkish Liras and 150 basis points for foreign currencies. We have checked that in case the interest rate obtained from shifting is negative, the interest rate is deemed to be zero.	10. Stres testlerinde, faiz oranlarındaki değişikliklerin etkilerinin hesaplanması sırasında, takas oranlarından elde edilen getiri eğrilerinin yukarı ve aşağı yönde paralel kaydırıldığı kontrol edilmiştir. Paralel kaydırmanın, her bir vade için geçerli TL faiz oranının 300 baz puan, yabancı para faiz oranının ise 150 baz puan artırılması ve azaltılması suretiyle yapıldığı kontrol edilmiştir. Paralel kaydırımlar sonucunda elde edilen faiz oranının negatif olması halinde, faiz oranlarının sıfır olarak kabul edildiği kontrol edilmiştir.
11. In the stress tests, we have checked that foreign exchange buying rates announced by the Turkish Central Bank of Turkey are increased or decreased by 30% for computing the effects of foreign exchange rate variations on cash flows in foreign currencies.	11. Stres testlerinde, kurlardaki değişikliklerin yabancı para birimlerinden nakit akımlarına olan etkilerini ölçmek için, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz alış kurunun %30 oranında artırılıp azaltıldığı kontrol edilmiştir.
12. We have checked that stress tests are performed at least once a month for the bond issuances where the stress testing is mandatory.	12. Stres testlerinin, stres testinin zorunlu olduğu Teminatlı Menkul Kıymet İhraçlarında en az ayda bir defa yapıldığı kontrol edilmiştir.



13. We have checked that for performing the stress tests, the values of the Substitute Assets and derivative instruments are determined in compliance with the valuation standards relating to financial instruments within the scope of the Turkish Accounting Standards.	13. Stres testinin uygulanmasında İkame Varlıklar ve türev araçların değerlerinin Türkiye Muhasebe Standartları kapsamında finansal araçlara ilişkin değerlendirme esasları uyarınca belirlendiği kontrol edilmiştir.
We report our findings below:	Bulgularımız aşağıdaki şekilde belirtilmektedir:
(a) With respect to item 2.1, we have found no exception. (Except if any).	(a) Madde 2.1'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(b) With respect to item 2.2, we have found no exception. (Except if any).	(b) Madde 2.2'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(c) With respect to item 2.3, we have found no exception. (Except if any).	(c) Madde 2.3'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(d) With respect to item 2.4, we have found no exception. (Except if any).	(d) Madde 2.4'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(e) With respect to item 2.5, we have found no exception. (Except if any).	(e) Madde 2.5'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(f) With respect to item 2.6, we have found no exception. (Except if any).	(f) Madde 2.6'ya ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(g) With respect to item 2.7, we have found no exception. (Except if any).	(g) Madde 2.7'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(h) With respect to item 2.8, we have found no exception. (Except if any).	(h) Madde 2.8'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(i) With respect to item 2.9, we have found no exception. (Except if any).	(i) Madde 2.9'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(j) With respect to item 2.10, we have found no exception. (Except if any).	(j) Madde 2.10'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(k) With respect to item 2.11, we have found no exception. (Except if any).	(k) Madde 2.11'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(l) With respect to item 2.12, we have found no exception. (Except if any).	(l) Madde 2.12'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(m) With respect to item 2.13, we have found no exception. (Except if any).	(m) Madde 2.13'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
<b>C. Internal Control Checks</b>	<b>C. İç Kontrol Prosedürleri</b>
1. We have checked that the official work flow used by the Issuer regarding keeping the cover register is approved by the Board of Directors of the Issuer or another unit or persons authorized	1. Teminat defterinin tutulmasına ilişkin İhraççı tarafından uygulanmakta olan resmi iş akışının Yönetim Kurulu veya Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen birim veya kişiler tarafından onaylandığı

by the Board of Directors.	kontrol edilmiştir.
2. As the cover register is kept in electronic form, we have checked that cover assets are recorded to the cover register with unique ID.	2. Teminat defterinin elektronik ortamda tutulması kapsamında, teminat varlıkların teminat defterine eşsiz bir ID ile kaydedildiği kontrol edilmiştir.
3. We have checked if there are system controls that a new cover asset cannot be recorded with a pre-assigned asset ID and account number to the cover register.	3. Yeni bir teminat varlığın önceden atanmış bir kimlik ve hesap numarası ile teminat defterine kaydedilemeyeceğini kontrol eden sistem kontrollerinin bulunup bulunmadığı kontrol edilmiştir.
4. We have checked that cover assets are recorded to the system with a maker-checker mechanism.	4. Teminat varlıkların sisteme, girişçi-kontrolcü mekanizması ile kaydedildiği kontrol edilmiştir.
5. We have checked that only authorized personnel have the ability to record, change or delete cover asset data in the system.	5. Teminat varlıklarına ilişkin veriyi kaydetme, değiştirme ve silme işlemlerini sistemde sadece yetkili personelin yapabileceği kontrol edilmiştir.
6. We have checked the security policies and rules of the Issuer that these are published and approved, as well as that these policies and procedures are also effective for the cover register system.	6. İhraççı'nın güvenlik politika ve kurallarının yayımlandığı ve onaylandığı ve söz konusu politika ve prosedürlerin teminat defteri sistemi için de geçerli olduğu kontrol edilmiştir.
7. We have checked that super users (administrators and the users that have the ability to insert, update or delete data) in the database of the cover register system are limited in number.	7. Teminat defteri sistemi veri tabanındaki süper kullanıcıların (veri girme, güncelleme veya silme yetkisine sahip kullanıcı ve yöneticiler) sayıca sınırlı olduğu kontrol edilmiştir.
8. We have checked that super user activities are logged and a log monitoring process exists for super users in the database of the cover register system.	8. Teminat defteri sistemi veri tabanında süper kullanıcı faaliyetlerinin kaydının tutulduğu ve süper kullanıcılar için bir kayıt izleme sürecinin olduğu kontrol edilmiştir.
9. We have checked that the physical server of the cover register is secured properly according to pre-defined formal physical security measures.	9. Teminat defterinin fiziki sağlayıcısının önceden tanımlanmış resmi fiziki güvenlik önlemlerine uygun bir şekilde güvenceye alınmış olduğu kontrol edilmiştir.
10. We have checked that formal change management procedures and an authorization mechanism exist for maintaining the cover register system and change management procedures	10. Teminat defteri sistemini sürdürmek için resmi değişim yönetimi prosedürlerinin ve bir yetkilendirme mekanizmasının var olduğu ve değişim yönetimi prosedürlerinin teminat defteri sistemi için

E.S. 



are operated as defined for the cover register system.	belirlenen düzene göre çalıştığı kontrol edilmiştir.
11. We have checked that backups are taken periodically for the database of the cover register system and sent off-site.	11. Teminat defteri sistemi veri tabanı için periyodik olarak yedekleme yapılarak alan dışına gönderildiği kontrol edilmiştir.
12. We have checked whether there is infrastructure through which the information in relation to the Cover Register could be daily and retroactively obtained without manual intervention in order to remove the electronic notification requirement to Central Registry Agency as of each date when the Cover Register is updated.	12. Teminat Defterinin güncellendiği her gün itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na elektronik ortamda iletilme zorunluluğunun ortadan kalkması amacı ile; Teminat Defterine ilişkin bilgilerin günlük bazda ve geriye dönük olarak manuel müdahale olmaksızın temin edilebileceği bir altyapı olup olmadığı kontrol edilmiştir.
We report our findings below:	Bulgularımız aşağıdaki şekilde belirtilmektedir:
(a) With respect to item 3.1, we have found no exception. (Except if any).	(a) Madde 3.1'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(b) With respect to item 3.2, we have found no exception. (Except if any).	(b) Madde 3.2'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(c) With respect to item 3.3, we have found no exception. (Except if any).	(c) Madde 3.3'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(d) With respect to item 3.4, we have found no exception. (Except if any).	(d) Madde 3.4'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(e) With respect to item 3.5, we have found no exception. (Except if any).	(e) Madde 3.5'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(f) With respect to item 3.6, we have found no exception. (Except if any).	(f) Madde 3.6'ya ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(g) With respect to item 3.7, we have found no exception. (Except if any).	(g) Madde 3.7'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(h) With respect to item 3.8, we have found no exception. (Except if any).	(h) Madde 3.8'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(i) With respect to item 3.9, we have found no exception. (Except if any).	(i) Madde 3.9'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(j) With respect to item 3.10, we have found no exception. (Except if any).	(j) Madde 3.10'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(k) With respect to item 3.11, we have found no exception. (Except if any).	(k) Madde 3.11'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(l) With respect to item 3.12, we have found no exception. (Except if any).	(l) Madde 3.12'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)

<p>Because the above procedures do not constitute either an audit or a review made in accordance with International Standards on Auditing or International Standards on Review Engagements, we do not express any assurance on any of the elements, accounts, or items of the Issuer's financial statements. Had we performed additional procedures or had we performed an audit or review of the financial statements in accordance with International Standards on Auditing or International Standards on Review Engagements, other matters might have come to our attention that would have been reported to you. This Cover Monitor AUP Report relates only to the information specified above and do not extend to any financial statements of T. İş Bankası A.Ş., taken as a whole.</p>	<p>Yukarıdaki prosedürlerin Uluslararası Denetim Standartları veya Uluslararası İnceleme Standartları uyarınca ne denetim ve ne de bir gözden geçirme olmaması nedeniyle, İhraçının finansal tablolarındaki herhangi bir unsur, kalem veya hesaba ilişkin herhangi bir garanti tarafımızdan verilmemektedir. Finansal tablolarda Uluslararası Denetim Standartları veya Uluslararası İnceleme Standartları'na uygun olarak ilave işlemler ya da bir denetim veya inceleme gerçekleştirmiş olsaydık size rapor edeceğimiz başka hususlar gözüümüze çarpabilirdi. Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu sadece yukarıda belirtilen bilgiye ilişkin olup bir bütün olarak T. İş Bankası A.Ş.'nin finansal tabloları ile ilgili değildir.</p>
<p>Any opinions expressed on financial information outside the context of the Agreement were or are expressed solely in the context of the specific terms and conditions governing their preparation. Save as may be expressly recorded in this Cover Monitor AUP Report, we do not accept any responsibility for any other reports or letters beyond any responsibility that we owed to those to whom our reports or letters were addressed at the date of their issue.</p>	<p>Sözleşmenin kapsamı dışında finansal bilgilere ilişkin açıklanan her türlü görüş yalnızca bunların hazırlanmasını düzenleyen özel huküm ve koşullar çerçevesinde ifade edilmiş veya edilmektedir. İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunda açıkça kayıt altına alınanlar hariç olmak üzere, raporlarımızın veya yazılarımızın gönderildiği tarihte muhatabı olan kişilere karşı başka hiçbir rapor veya yazıya ilişkin sorumluluk kabul etmiyoruz.</p>
<p>This Cover Monitor AUP Report may only be relied upon in respect of the matters to which it refers and as of its date. In relying upon this Cover Monitor AUP Report, you agree that we have no responsibility to and we will not perform any work subsequent to the date of this Cover Monitor AUP Report nor to consider, monitor, communicate or report the impact of any events or circumstances which may occur or may come to light subsequent to the date of this Cover Monitor AUP Report.</p>	<p>İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu sadece atıfta bulunduğu hususlar bakımından ve tarihi itibarıyle kullanılabilir. İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunu kullanmakla işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunun tarihinden sonraki bir tarih için herhangi bir sorumluluğumuz bulunmadığını ve başka bir işlemede bulunmayacağımızı ve işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunun tarihinden sonra ortaya çıkabilecek herhangi bir sonuç veya olayın etkisine dair değerlendirme, izleme, rapor veya bildirim yükümlülüğümüzün olmadığı tarafınızdan kabul edilmiş olmaktadır.</p>
<p>This Cover Monitor AUP Report has been prepared for the Cover Monitor AUP Report Recipients solely for the purpose set forth in the first and second paragraphs of this Report</p>	<p>İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu sadece Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları için işbu Raporun birinci ve ikinci paragraflarında belirtilen</p>



E.S.



<p>and for the purposes of informing the Cover Monitor AUP Report Recipients of our performance of the 'agreed upon procedures' which were carried out in accordance with the terms of reference agreed with them.</p>	<p>amaçlarla ve Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcılarını "Üzerinde mutabık kalılmış prosedürler"e ilişkin bu alıcılarla üzerinde mutabık kalınan hükümler çerçevesinde tarafımızdan gerçekleştirilen çalışmaları hakkında bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır.</p>
<p>This Cover Monitor AUP Report has been released to the Cover Monitor AUP Report Recipients on the basis that it shall not be copied, referred to or disclosed, in whole or in part, without our prior written consent, to any person other than the Cover Monitor AUP Report Recipients (and Covered Bondholders and Hedging Counterparties) and their respective regulators, auditors, accountants and counsel, save for when such information is required to be disclosed due to: (i) any Applicable Law; (ii) a court proceeding or (iii) a request to be disclosed by any competent court or authority; provided that the Issuer is free to share Cover Monitor Report and such advice with third parties without any prior consent of the Cover Monitor.</p>	<p>İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu, Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları (ve Teminatlı Menkul Kıymet Sahipleri ve Türev Araç Karşı Tarafları) ve bunların ilgili düzenleyicileri, denetçileri, muhasebecileri ve danışmanları için kopyalanması, alıntılanması ve açıklanması durumları ve (i) ilgili Mevzuat; (ii) bir kanuni takibat veya (iii) yetkili herhangi bir mahkeme veya yetkili merciinin ifşa talebi nedeniyle ifşa edilmesinin gerekli olduğu durumlar hariç olmak üzere, ön yazılı iznimiz olmaksızın kopyalanmaması, alıntılmaması veya kısmen veya tamamen açıklanmaması koşulu ile Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcılarına verilmiştir. İhraççı Teminat Sorumlusu Raporunu, Teminat Sorumlusundan herhangi bir ön izin almaksızın, üçüncü kişiler ile paylaşmakta serbesttir.</p>
<p>The work carried out by [●] for the Cover Monitor AUP Report Recipients and this Cover Monitor AUP Report were designed to meet the agreed requirements of the Cover Monitor AUP Report Recipient and particular features of our engagement determined by their needs at the time. Save as expressly provided by this Agreement, This Cover Monitor AUP Report should not, therefore, be regarded as suitable to be used or relied on by any party wishing to acquire any right to bring any action against [●] in connection with any such use or reliance other than that the Cover Monitor AUP Report Recipients for any purpose or in any context Any party other than the Cover Monitor AUP Report Recipients who obtains access to this Cover Monitor AUP Report or a copy of it and chooses to rely on this Cover Monitor AUP Report (or any part of it) will do so at its own risk. To the fullest extent permitted by law, [●] will accept no responsibility or liability in respect of this Cover Monitor AUP Report to any other party</p>	<p>Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları için [●] tarafından gerçekleştirilen çalışmalar ve işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu, Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcısı ile uzlaşılan gerekliliklerin ve bunların o sıradaki ihtiyaçları çerçevesinde belirlenen taahhüdümüze ilişkin özelliklerin karşılanması amacıyla tasarlanmıştır. Dolayısıyla, Sözleşmede açıkça belirtilen durumlar hariç olmak üzere, işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu, Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları dışında başka kimse tarafından, herhangi bir kapsam veya amaç ile, söz konusu raporun kullanımı veya söz konusu rapora dayanılması ile ilgili [●] aleyhine herhangi bir dava hakkı edinmek için kullanılmak veya dayanmak için uygun olarak kabul edilemez. Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları dışında başka bir tarafça işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporuna veya kopyasına ulaşılması ve işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunun veya bir kısmının kullanılmak</p>

who is shown or gains access to any Report provided that there is no fault, negligence or other omission of the Cover Monitor.	istenmesi durumunda bu konudaki her türlü risk mezkur tarafa ait olacaktr. Yasalarla izin verilen en geniş çerçevede ve kendi hata ihmali veya sair kusuru bulunmaması kaydıyla, [●] işbu Raporun gösterildiği veya bu Rapora veya görüşe erişim elde eden diğer herhangi bir kişiye karşı herhangi sorumluluk veya yükümlülük kabul etmeyecektir.
Yours faithfully,	Saygılarımlızla,
<b>Appendix 6</b>  <b>Form of Cover Monitor Calculation Date AUP Report</b>	<b>EK 6</b>  <b>Teminat Sorumlusu Hesaplama Tarihinde Uygulanacak Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Formu</b>
<b>Private &amp; Confidential</b>	<b>Hizmete Özel &amp; Gizli</b>
[●] (the "Issuer")	[●] ("İhraççı")
[●]	[●]
[●] İstanbul, Turkey	[●] İstanbul, Türkiye
NAME	İSİM
[the name of the addressee to be inserted]	[Muhatabın ismi girilecek]
ADDRESS	ADRES
<b>DATE</b>	<b>TARİH</b>
Report on Factual Findings	Bulgulara ilişkin Rapor
To (those who engaged the auditor)	(Denetçiye görevlendirenlere)
We attach a copy of the Cover Monitor Agreement dated [●] ("Agreement"), the terms of which have been agreed between us, and are deemed to have been incorporated in this Cover Monitor AUP Report, and which govern the matters addressed by this Cover Monitor AUP Report and its use, for the issuance of Cover Bonds amounting to [●] under [Name of the Programme] Programme amounting EUR [●] million/billion between	İhraççı ile [Aracı ve Düzenleyicilerin İsimleri] ("Düzenleyici ve Aracılar") arasındaki [●] milyon/milyar Euro tutarındaki [Programın adı] programı tahtında [●] tutarındaki Teminatlı Menkul Kıymetlerin ihracı için hükümleri üzerinde mutabık kalmış olduğumuz, ve hükümleri işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporuna dahil edilmiş sayılan ve işbu raporda belirtilen hususların ve raporun kullanımını düzenleyen [●] tarihli Teminat



E. A.



<p>the Issuer and [Name of the Arrangers and Dealers] (the "Arrangers and Dealers"). Expressions defined in the Agreement shall, except where the context requires otherwise or where defined herein, have the same meanings in this Cover Monitor AUP Report.</p>	<p>Sorumluşu Sözleşmesinin ("Sözleşme") bir suretini ekte sunmaktadır. Sözleşmede tanımlanan ifadeler, içerik aksını gerektirmedikçe ve işbu raporda tanımlanmış olmadıkça işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunda da aynı anlama gelecektir.</p>
<p>This Cover Monitor AUP Report is addressed to CMB (if required), the Issuer, the Security Agent, the Arrangers and Dealers and the Relevant Rating Agencies (together the "Cover Monitor AUP Report Recipients") and the potential investors of the Covered Bonds that are notified by the Issuer to the Cover Monitor ("Potential Investors") and addresses the scope communicated to DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ("we" or "DRT") by the Issuer as set out in the Agreement. In this regard, the Cover Monitor AUP Report may be shared by the Security Agent with the Covered Bondholders and the Hedging Counterparties upon their request, without need for the prior consent of the Cover Monitor. Our engagement was conducted in accordance with the International Standard on Related Services 4400 - "Engagements to Perform Agreed Upon Procedures Regarding Financial Information". These procedures are carried out solely pursuant to the Covered Bonds Communiqué numbered III-59.1 (the "Covered Bonds Communiqué") in relation to the Covered Bonds to be issued by the Issuer pursuant to article 59 of the Capital Markets Law No: 6362. This Cover Monitor AUP Report is furnished solely for the private information of its addressee in the context of the procedures that you procure to be undertaken. Accordingly, this Cover Monitor AUP Report is addressed to you for that purpose and may not be relied on by you for any other purpose.</p>	<p>İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu SPK (gerekmesi halinde), İhraççı, Teminat Temsilcisi, Düzenleyici ve Aracılar ve İlgili Derecelendirme Kuruluşlarına (hepsi birlikte "Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları" olarak anılacaktır) ile İhraççı tarafından Teminat Sorumlusuna bildirilen Teminatlı Menkul Kıymetlerin potansiyel yatırımcılarına ("Potansiyel Yatırımcılar") hitaben düzenlenmiş olup Sözleşmede belirlendiği şekilde İhraççı tarafından DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'ye ("biz" ya da "DRT") bildirilen kapsama yönelik olarak hazırlanmıştır. Bu durumda, Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Teminat Sorumlusunun önceden onayı gerekmeksizin, Teminat Temsilcisi tarafından Teminatlı Menkul Kıymet Sahipleri ve Türev Araç Karşı Tarafları ile onların talepleri üzerine paylaşılabilir. Çalışmamız "Finansal Bilgiler Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürlere İlişkin Uluslararası Hizmet Standardı 4400"e uygun olarak ifa edilmiştir. Bu prosedürler yalnızca 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu madde 59 çerçevesinde ihraç edilecek İpotek Teminatlı Menkul Kıymetlere ilişkin III- 59.1 numaralı Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği'ne ("Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği") göre uygulanmıştır. Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu, takip edilmesini istediğiniz prosedürler kapsamında muhatabının özel bilgileri ile hazırlanmıştır. Buna uygun olarak, işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu size bu amaçla sunulmuş olup tarafınızdan başka bir amaçla kullanılmamalıdır.</p>
<p>In accordance with the Agreement, the Issuer provided the Cover Monitor with:</p>	<p>İşbu Sözleşme uyarınca, İhraççı, Teminat Sorumlusuna aşağıdakileri temin etmiştir:</p>
<p>1. The list of loans included in the Cover Pool (hereinafter referred to as the "List of loans") as at [•] (hereinafter referred to as the "AUP Date") that are flagged in the IT system of the Issuer.</p>	<p>1. [•] tarihinde (bundan böyle "Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Tarihi" olarak anılacaktır) Teminat Havuzuna dahil edilen ve İhraçının BT sisteminde işaretlenmiş kredilerin listesi (bundan böyle "Kredi Listesi" olarak</p>

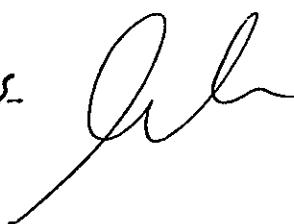
	anılacaktır).
2. The accounting entries of Collection Account and TL Designated Account.	2. Tahsilat Hesabı ve TL Ayrik Hesabına ilişkin muhasebe kayıtları.
3. The MS Excel file (hereinafter referred to as the "Extraction File") produced from the Issuer's IT system on [●] containing [●] number of Mortgage Assets or derivative contracts.	3. İhraçının BT sisteminden [●] tarihinde elde edilmiş ve İpotekli Kredilerin veya türev sözleşmelerin [●] adedini içeren MS Excel dosyası (bundan böyle "Özet Dosya" olarak anılacaktır)
We have relied on any request or representation made, notices given or information supplied, whether orally or in writing, by any person known or reasonably believed by us to be authorized from time to time by the Issuer and/or the Security Agent in connection with the provision by the Issuer and/or the Security Agent of information pursuant to the terms of the Agreement.	İhraççı veya Teminat Temsilcisi tarafından işbu Sözleşmenin hükümleri uyarınca bilgi temin edilmesine ilişkin olarak, İhraççı ve/veya Teminat Temsilcisince yetkilendirildiği bilinen veya tarafımızca makul şekilde yetkilendirildiğine inanılan herhangi bir kişi tarafından yazılı veya sözlü olarak iletilen talep, beyan, bildirim veya bilgiye dayanılarak hareket edilmiştir.
We are entitled, in the absence of manifest error, to assume that all information provided to the Cover Monitor in accordance with the Agreement is true and correct and is complete and not misleading and we are not required to conduct an audit or other similar examination in respect of (or otherwise take steps to verify the accuracy or completeness of) such information.	Açık bir hata bulunmadığı sürece, Teminat Sorumlusuna Sözleşme çerçevesinde sunulan tüm bilgilerin doğru, gerçek ve tam olduğunu ve yanlıltıcı olmadığını varsayma hakkına sahip olduğumuzu ve söz konusu bilgiler kapsamında herhangi bir denetim veya benzeri başka bir inceleme yapmak (veya başka şekilde söz konusu bilginin doğruluğunu veya tamlığını kontrol etmek adına başka adımlar atmak) zorunda olmadığımızı beyan ederiz.
A sampling technique, which is explained in Appendix 2 of the Agreement, has been used to determine the sample size on which the procedures were performed. We draw your attention to the fact that sampling is a process of examining less than the total number of items in a population in order to reach a conclusion about that population. In this assignment, the sampling technique used inherently assumes that the sample selected is representative of the population from which the selected sample has been chosen, a matter about which we make no express or implied representation as we have no basis for determining whether this is the case.	Prosedürlerin ifa edileceği örneklem boyutunu belirlemek için Sözleşmenin 2 numaralı ekinde açıklanan bir örnekleme yöntemi kullanılmıştır. Dikkatinizi çekmek isteriz ki örnekleme, ana kitledeki kalemlerin toplam sayısından daha azının incelenerek ana kitlenin tamamına ilişkin sonuca ulaşılması işlemidir. Bu çalışma, kullanılan örnekleme tekniğinin doğası gereği seçilen örneklem, ana kitlenin bir temsilcisi olduğu varsayımlına dayanmaktadır, ancak bu durumun gerceği yansıtıp yansımadığını belirlemek için herhangi bir dayanağımız bulunmadığından bu hususta açık ve zimni olarak herhangi bir taahhüdümüz bulunmamaktadır.
In accordance with the terms of the Agreement referred to above, we have carried out the following agreed upon procedures:	Sözleşmenin yukarıda atıfta bulunulan hükümleri çerçevesinde aşağıdaki üzerinde mutabık kalınmış prosedürler tarafımızca uygulanmıştır:
A. Statutory Eligibility Criteria Test	A. Teminat Sorumlusu Uyum Prosedürleri

1. As (a) the remaining average principal value of the Mortgage Assets in the Cover Pool per unit is lower than TL20,000 or (b) there are more than 500 Mortgage Assets in the Cover Pool, we have made a random selection of Mortgage Assets in accordance with the following characteristics: 97.5% confidence level, 2.5% precision and 2.5% expected error rate (hereinafter referred to as the "Sample"). With 2.5% expected error rate and 2.5% precision, the Cochran (1963) model states that this provides a 97.5% confidence that is not more than 2.5% of the data population contains errors for the data point tested.	1. (a) Teminat Havuzunda birim başına İpoteekli Kredilerin geri kalan ortalama anapara değeri 20.000 TL'den düşük olduğundan veya (b) Teminat Havuzunda 500'den fazla İpoteekli Kredi olduğundan, İpoteekli Kredilerden aşağıdaki kriterlere uygun olarak rastgele bir seçim yapılmıştır: %97,5 güvenilirlik düzeyi, %2,5 duyarlılık ve %2,5 beklenen hata oranı (bundan böyle "Örneklem" olarak anılacaktır). Cochran (1963) modeli %2,5 beklenen hata ve %2,5 duyarlılık oranı ile test edilen veri noktası için, veri ana kitlesinin %2,5'inden daha fazlasının hata içermedidine ilişkin %97,5'lük bir güvenilirlik seviyesi sağlamakta olduğunu belirtmektedir.
2. For each Mortgage Asset in the Sample, we have checked that the loan was granted under an eligible contract by comparing general terms of the signed agreements of such loan in the Sample to the Issuer's standard form contract governed by Turkish laws.	2. Örneklemdeki her bir İpoteekli Kredi için, ilgili krediye ilişkin imzalanmış sözleşmelerin genel hükümleri İhraçının Türk hukukuna tabi standart sözleşme formu ile karşılaştırılması suretiyle ilgili kredinin uygun bir kredi sözleşmesi ile kullandırıldığı kontrol edilmiştir.
3. For each Mortgage Asset in the Sample, we have checked that the loan is denominated in Turkish Lira in the loan account statement in the Bank's system by inputting Loan ID.	3. Örneklemdeki her bir İpoteekli Kredi için kredinin İhraçının Kredi ID'sinin girilmesi suretiyle erişilen sistemdeki kredi hesabı tablosunda Türk Lirası para biriminde verilmiş olduğu kontrol edilmiştir.
4. For each Mortgage Asset in the Sample, we have matched the Loan ID shown in the Extraction File with the respective Source of Information; and for each Mortgage Asset in the Sample, we have checked that the Issuer has maintained accurate records for the characteristics of the loans of the selected Mortgage Assets to an appropriate Source of Information shown below.	4. Örneklemdeki her bir İpoteekli Kredi için, Özett Dosyada gösterilen Kredi ID'si, karşılık gelen Bilgi Kaynağı ile eşleştirilmiş ve İhraçının, seçilen İpoteekli Kredilerin özelliklerine ilişkin aşağıda belirtilen uygun Bilgi Kaynağına doğru kayıtları tuttuğu kontrol edilmiştir.

E.S.  




Characteristic of loans	Source of information	Kredilerin özellikleri	Bilgi kaynağı
Loan ID		Kredi ID	
Obligator ID		Borçlu ID	
Loan start date		Kredi başlangıç tarihi	
Loan maturity date		Kredi vadesi tarihi	
Currency		Para Birimi	
Original loan amount		Orijinal kredi tutarı	
Total outstanding loan balance		Kredi bakiyesi	
Collateral appraisal value		Teminat değerlendirme değeri	
Country location of collateral		Teminatın bulunduğu ülke	
Collateral appraisal date		Teminat değerlendirme tarihi	
Arrears balance		Vadesi geçmiş bakiye	
Number of months in arrears		Vadesi geçmiş bakiye ile geçen ay sayısı	
LTV		Kredi Teminat Oranı	
Mortgage rank		İpotek derecesi	
5. We have checked the accuracy of the characteristics of the Cover Pool Assets in the Sample by checking records in the Issuer's accounting system and relevant documentation.		5. Örneklemdeki Teminat Havuzu Varlıklarının özelliklerinin doğruluğu İhraçının muhasebe sistemindeki kayıtlardan ve ilgili belgelerden kontrol edilmiştir.	
6. We have checked the accuracy of the information in the list of other Cover Pool Assets by checking records in the Issuer's accounting system and relevant documentation.		6. Diğer Teminat Havuzu Varlıklarının listesindeki bilgilerin doğruluğu İhraçının muhasebe sistemindeki kayıtlardan ve ilgili belgelerden kontrol edilmiştir.	
7. We have checked whether the list of other Cover Pool Assets includes the following information:		7. Diğer Teminat Havuzu Varlıklarının listesinin aşağıdaki bilgileri içерip içermediği kontrol edilmiştir:	
(i) ISIN code of the Substitute Assets in case of bonds and notes;		(i) İkame Varlıkların bono veya tahvil olması durumunda ISIN kodu;	
(ii) The documentation with respect to the derivative contracts;		(ii) Türev sözleşmelerle ilişkin dokümantasyon;	
(iii) Information whether the derivative contracts trade on a stock exchange or evidence that the counterparty of the derivative contracts is a bank, a credit institution, an		(iii) Türev sözleşmelerin borsada işlem görüp görmediğine ilişkin bilgi veya türev sözleşmelerin karşı tarafının, bulunduğu ülke hukukunca yetkili bir düzenleyici otorite	

E.S. 



	insurance company, a central clearing agency or an international financial institution which is duly authorised by the competent regulatory authority in its home jurisdiction;	tarafından usulüne uygun olarak yetkilendirilmiş bir banka, kredi kuruluşu, sigorta şirketi merkezi takas kuruluşu veya bir uluslararası finans kuruluşu olduğunun kanıtı;
	(iv) Information on the long term credit rating of the counterparty of the derivative contracts; and	(iv) Türev sözleşmelerin karşı tarafının uzun dönem kredi notu hakkında bilgi; ve
8.	We have checked that the derivative contracts to be included in the Cover Pool satisfy the conditions stated in the Communiqué regarding the derivative contracts.	8. Teminat Havuzuna dahil edilecek olan türev sözleşmelerin, Tebliğ'de belirtilen türev sözleşmelerle ilişkin şartları taşıdığı teyit edilmiştir.
9.	We have checked that the net present value of the Substitute Assets is not higher than 15% of the total net present value of the Cover Pool Assets (for the avoidance of doubt, excluding derivative instruments).	9. İkame Varlıkların net bugünkü değerinin, Teminat Havuzu Varlıklarının (şüpheyeye mahal vermemek üzere, türev araçlar hariç) toplam net bugünkü değerinin %15 ini aşmadığının kontrol ettik.
10.	We have checked that (i) the Mortgage Assets in the Sample were in compliance with the eligibility criteria of the cover pool assets indicated in the Covered Bonds Communiqué and the Individual Asset Eligibility Criteria at the time of their inclusion to the Cover Pool, (ii) the Cover Pool Assets which do not meet the eligibility criteria indicated in the Covered Bonds Communiqué or the Individual Asset Eligibility Criteria and are no longer eligible, have been flagged as ineligible in IT system of the Issuer and (iii) the Statutory Tests are met, not taking into account the Cover Pool Assets which are ineligible.	10. (i) Örneklemdeki İpotekli Kredilerin Teminat Havuzuna dahil edildikleri anda Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerine ve Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerine uygun oldukları, (ii) Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğinde belirtilen teminat varlıkların niteliklerini veya Teminat Varlık Bireysel Uygunluk Kriterlerini karşılamayan veya artık uyumlu olmayan Teminat Havuzu Varlıkların, İhraççının BT sisteminde uyumsuz olarak işaretlendiği ve (iii) uyumsuz olan Teminat Havuzu Varlıklar dikkate alınmazken, Teminat Uyum Testlerine uyumun sağlandığı teyit edilmiştir.
11.	We have checked that the Issuer has taken the necessary measures to ensure that all receivables coming from the Cover Pool are transferred to the applicable Designated Account, as is required by the Covered Bonds Communiqué.	11. İhraççının Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğine göre, Teminat Havuzundan gelen alacakların ilgili Ayrik Hesap'a aktarılması için gerekli önlemleri aldığı teyit edilmiştir.
We report our findings below:		Bulgularımız aşağıdaki şekilde belirtilmektedir:

(a) With respect to item 1.1, we have found no exception. (Except if any).	(a) Madde 1.1'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(b) With respect to item 1.2, we have found no exception. (Except if any).	(b) Madde 1.2'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(c) With respect to item 1.3, we have found no exception. (Except if any).	(c) Madde 1.3'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(d) With respect to item 1.4, we have found no exception. (Except if any).	(d) Madde 1.4'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(e) With respect to item 1.5, we have found no exception. (Except if any).	(e) Madde 1.5'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(f) With respect to item 1.6, we have found no exception. (Except if any).	(f) Madde 1.6'ya ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(g) With respect to item 1.7, we have found no exception. (Except if any).	(g) Madde 1.7'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(h) With respect to item 1.8, we have found no exception. (Except if any).	(h) Madde 1.8'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(i) With respect to item 1.9, we have found no exception. (Except if any).	(i) Madde 1.9'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(j) With respect to item 1.10, we have found no exception. (Except if any).	(j) Madde 1.10'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(k)	
<b>B. Statutory Tests Checks</b>	<b>B. Teminat Uyum Testi Kontrolleri</b>
1. We have checked that the nominal value of the Cover Pool Assets (for the avoidance of doubt, excluding derivative instruments) is not less than the nominal value of all Covered Bonds. We have checked that the outstanding principal amount of the Mortgage Assets, the issuance price of the discounted debt instruments and the nominal value of the premium-debt instruments are taken into account while calculating the nominal value. Derivative instruments are not taken into account while calculating nominal value test.	1. Teminat Havuzu Varlıklarının (şüpheyeye mahal vermemek üzere, türev araçlar hariç) nominal değerinin tüm Teminatlı Menkul Kıymetlerin nominal değerinden daha az olmadığı kontrol edilmiştir. İpotekli Kredilerin bakiye anapara tutarlarının, iskontolu borçlanma araçlarının ihraç fiyatlarının ve primli borçlanma araçlarının nominal değerlerinin nominal değerlerin hesaplanmasında dikkate alındığı kontrol edilmiştir. Türev araçlar, nominal değer testini hesaplarken dikkate alınmamıştır.
2. We have checked that, the estimated total amount of the interest, revenue and similar income due on the Cover Pool Assets is not less than the estimated similar payments due under	2. Hesaplamalarda dikkate alınan kesit tarihini takip eden 1 yıl içerisinde, Teminat Havuzu Varlıklarından elde edileceği tahmin edilen faiz, getiri ve benzer gelirlerin toplam tutarının, tüm

e.s. 



all Total Liabilities for the one year period following the cut-off date for the calculation.	Toplam Yükümlülüklerden kaynaklanması beklenen benzer ödemelerin toplamından az olmadığı kontrol edilmiştir.
3. We have checked that the net present value of the Cover Pool Assets is at least 102 per cent (or a higher percentage which may be notified by the Issuer from time to time) of the net present value of the Total Liabilities.	3. Teminat Havuzu Varlıklarının net bugünkü değerinin asgari olarak Toplam Yükümlülüklerin net bugünkü değerinin yüzde 102'sine (veya İhraççı tarafından zaman zaman bildirilebilecek daha yüksek bir orana) karşılık geldiği kontrol edilmiştir.
4. We have checked that the net present value of the Total Liabilities and the net present value of the Cover Pool Assets is determined in compliance with the valuation standards relating to financial instruments, within the scope of the Turkish Accounting Standards.	4. Toplam Yükümlülüklerin ve Teminat Havuzu Varlıklarının net bugünkü değerinin rastgele örneklemeye esasına dayalı olarak Türkiye Muhasebe Standartları kapsamında finansal araçlara ilişkin değerlendirme esasları uyarınca belirlenip belirlenmediği kontrol edilmiştir.
5. We have checked that the sensitivity of the net present value matching to potential changes in foreign exchange rates and interest rates are measured with stress tests.	5. Net bugünkü değer uyumunun döviz kurları ve faiz oranlarındaki muhtemel değişikliklere duyarlılığının stres testleri ile ölçüldüğü kontrol edilmiştir.
6. We have checked that the portion of a Mortgage Asset which exceeds the LTV ratio as specified in (as may be amended from time to time) the Covered Bonds Communiqué (being specified that, as of 13 April 2017 Article 19(1) of the Covered Bond Communiqué sets forth this ratio at 75 per cent) is not taken into account in the measurement of the Statutory Tests.	6. Bir İpotekli Kredinin, Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliğ'i'nde (zaman zaman tadil edilebileceği üzere) belirtilen, söz konusu İpotekli Kredi tahtındaki kredi tutarının teminat olarak alınan konutun değerine (LTV) oranını (13 Nisan 2017 tarihi itibarıyle Teminatlı Menkul Kıymetler Tebliği'nin 19 (1) maddesi uyarınca bu oran %75 olarak belirlenmiştir) aşan kısmının Teminat Uyum Testlerinin hesaplanmasında dikkate alınmadığı kontrol edilmiştir.
7. We have checked that the net present value of the Substitute Assets is not more than 15% of the total net present value of the Cover Pool Assets (for the avoidance of doubt, excluding derivative instruments).	7. İkame Varlıkların net bugünkü değerinin, Teminat Havuzu Varlıklarının (şüpheyeye mahal vermemek üzere, türev araçlar hariç) toplam net bugünkü değerinin %15'inden fazla olmadığı kontrol edilmiştir.
8. In the stress tests, we have checked that, to discount the expected cash flows of loans and receivables, revenue curves of the related currencies are used. We have checked whether the swap rates used are	8. Stres testlerinde, kredi ve alacakların beklenen nakit akımlarını iskonto etmek için ilgili para birimlerine ilişkin getiri eğrilerinin kullanıldığı kontrol edilmiştir. Swap oranlarının kredi ve alacaklarının vadelerine uygun olup olmadığı ya da faiz




	consistent with the maturities of loans and receivables, or whether the interest rates used are derived from swap rates with close maturities.	oranlarının yakın vadeli swap oranları kullanılarak türetilip türetilmediği kontrol edilmiştir.
9.	In the stress tests, we have checked that expected cash flows are computed taking into consideration early payment rates and, if it exists, any early payment fees. We have checked that early payment rates are computed by using the difference between the interest rates of loans and receivables and market interest rates and also by using the early payment statistics in previous periods for similar assets. We have checked that the effective rates on the computation date for floating rate loans and receivables are assumed to be the same throughout the life of the loans and receivables.	9. Stres testlerinde, beklenen nakit akımlarının, tahmin edilen erken ödeme oranları ve varsa erken ödeme ücretleri dikkate alınarak hesaplandığı kontrol edilmiştir. Erken ödeme oranlarının, kredi ve alacakların faiz oranı ile piyasa faiz oranı arasındaki fark ve ayrıca benzer kredilerin geçmiş dönemlerdeki erken ödeme istatistikleri kullanılarak hesaplandığı kontrol edilmiştir. Değişken faizli kredi ve alacaklarda, hesaplama tarihinde geçerli olan faiz oranının kredi ve alacakların vadesi boyunca değişmeyeceğinin varsayıldığı kontrol edilmiştir.
10.	In the stress tests, we have checked that the revenue curves derived from the swap rates are shifted upwards and downwards in parallel during the computation of the effects of the interest rates. We have checked that the parallel shifting is made by increasing or decreasing the interest rate valid for each maturity, by 300 basis points for Turkish Liras and 150 basis points for foreign currencies. We have checked that in case the interest rate obtained from shifting is negative, the interest rate is deemed to be zero.	10. Stres testlerinde, faiz oranlarındaki değişikliklerin etkilerinin hesaplanması sırasında, takas oranlarından elde edilen getiri eğrilerinin yukarı ve aşağı yönde paralel kaydırıldığı kontrol edilmiştir. Paralel kaydırmanın, her bir vade için geçerli TL faiz oranının 300 baz puan, yabancı para faiz oranının ise 150 baz puan artırılması ve azaltılması suretiyle yapıldığı kontrol edilmiştir. Paralel kaydırımlar sonucunda elde edilen faiz oranının negatif olması halinde, faiz oranlarının sıfır olarak kabul edildiği kontrol edilmiştir.
11.	In the stress tests, we have checked that foreign exchange buying rates announced by the Turkish Central Bank of Turkey are increased or decreased by 30% for computing the effects of foreign exchange rate variations on cash flows in foreign currencies.	11. Stres testlerinde, kurlardaki değişikliklerin yabancı para birimlerinden nakit akımlarına olan etkilerini ölçmek için, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz alış kurunun %30 oranında artırılıp azaltıldığı kontrol edilmiştir.
12.	We have checked that stress tests are performed at least once a month for the bond issuances where the stress testing is mandatory.	12. Stres testlerinin, stres testinin zorunlu olduğu Teminatlı Menkul Kıymet İhraçlarında en az ayda bir defa yapıldığı kontrol edilmiştir.
13.	We have checked that for performing the stress tests, the values of the	13. Stres testinin uygulanmasında İkame Varlıklar ve türev araçlarının değerlerinin




Substitute Assets and derivative instruments are determined in compliance with the valuation standards relating to financial instruments, within the scope of the Turkish Accounting Standards.	Türkiye Muhasebe Standartları kapsamında finansal araçlara ilişkin değerlendirme esasları uyarınca belirlendiği kontrol edilmiştir.
We report our findings below:	Bulgularımız aşağıdaki şekilde belirtilmektedir:
(a) With respect to item 2.1, we have found no exception. (Except if any).	(a) Madde 2.1'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(b) With respect to item 2.2, we have found no exception. (Except if any).	(b) Madde 2.2'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(c) With respect to item 2.3, we have found no exception. (Except if any).	(c) Madde 2.3'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(d) With respect to item 2.4, we have found no exception. (Except if any).	(d) Madde 2.4'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(e) With respect to item 2.5, we have found no exception. (Except if any).	(e) Madde 2.5'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(f) With respect to item 2.6, we have found no exception. (Except if any).	(f) Madde 2.6'ya ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(g) With respect to item 2.7, we have found no exception. (Except if any).	(g) Madde 2.7'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(h) With respect to item 2.8, we have found no exception. (Except if any).	(h) Madde 2.8'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(i) With respect to item 2.9, we have found no exception. (Except if any).	(i) Madde 2.9'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(j) With respect to item 2.10, we have found no exception. (Except if any).	(j) Madde 2.10'a ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(k) With respect to item 2.11, we have found no exception. (Except if any).	(k) Madde 2.11'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(l) With respect to item 2.12, we have found no exception. (Except if any).	(l) Madde 2.12'ye ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
(m) With respect to item 2.13, we have found no exception. (Except if any).	(m) Madde 2.13'e ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
<b>C. Internal Control Check</b>	<b>C. İç Kontrol Prosedürü</b>
Check whether there is infrastructure through which the information in relation to the Cover Register could be daily and retroactively obtained without manual intervention in order to remove the electronic notification	Teminat Defterinin güncellendiği her gün itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na elektronik ortamda iletilme zorunluluğunun ortadan kalkması amacıyla; Teminat Defterine ilişkin bilgilerin günlük bazda ve geriye dönük olarak manuel

requirement to Central Registry Agency as of each date when the Cover Register is updated.	müdahale olmaksızın temin edilebileceği bir altyapı olup olmadığıının kontrol edilmesi.
We report our findings below:	Bulgularımız aşağıdaki şekilde belirtilmektedir:
With respect to above item ( <i>C. Internal Control Check</i> ), we have found no exception. (Except if any).	Yukarıdaki maddeye ( <i>C. İç Kontrol Prosedürü</i> ) ilişkin olarak, istisna tespit edilmemiştir. (Varsa istisnalar)
Because the above procedures do not constitute either an audit or a review made in accordance with International Standards on Auditing or International Standards on Review Engagements, we do not express any assurance on any of the elements, accounts, or items of the Issuer's financial statements. Had we performed additional procedures or had we performed an audit or review of the financial statements in accordance with International Standards on Auditing or International Standards on Review Engagements, other matters might have come to our attention that would have been reported to you. This Cover Monitor AUP Report relates only to the information specified above and do not extend to any financial statements of [●], taken as a whole.	Yukarıdaki prosedürlerin Uluslararası Denetim Standartları veya Uluslararası İnceleme Standartları uyarınca ne denetim ve ne de bir gözden geçirme olmaması nedeniyle, İhracçının finansal tablolarındaki herhangi bir unsur, kaleml veya hesaba ilişkin herhangi bir garanti tarafımızdan verilmemektedir. Finansal tablolarda Uluslararası Denetim Standartları veya Uluslararası İnceleme Standartları'na uygun olarak ilave işlemler ya da bir denetim veya inceleme gerçekleştirmiş olsaydık size rapor edeceğimiz başka hususlar gözüümüze çarpabilirdi. Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu sadece yukarıda belirtilen bilgiye ilişkin olup bir bütün olarak [●]'nun finansal tabloları ile ilgili değildir.
Any opinions expressed on financial information outside the context of the Agreement were or are expressed solely in the context of the specific terms and conditions governing their preparation. Save as may be expressly recorded in this Cover Monitor AUP Report, we do not accept any responsibility for any other reports or letters beyond any responsibility that we owed to those to whom our reports or letters were addressed at the date of their issue.	Sözleşmenin kapsamı dışında finansal bilgilere ilişkin açıklanan her türlü görüş yalnızca bunların hazırlanmasını düzenleyen özel hüküm ve koşullar çerçevesinde ifade edilmiş veya edilmektedir. İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunda açıkça kayıt altına alınanlar hariç olmak üzere, raporlarımızın veya yazılarımızın gönderildiği tarihte muhatabı olan kişilere karşı başka hiçbir rapor veya yazıya ilişkin sorumluluk kabul etmiyoruz.
This Cover Monitor AUP Report may only be relied upon in respect of the matters to which it refers and as of its date. In relying upon this Cover Monitor AUP Report, you agree that we have no responsibility to and we will not perform any work subsequent to the date of this Cover Monitor AUP Report nor to consider, monitor, communicate or report the impact of any events or circumstances which may occur or may come to light subsequent to the date of this Cover Monitor AUP Report.	İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu sadece atıfta bulunduğu hususlar bakımından ve tarihi itibarıyle kullanılabilecektir. İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunu kullanmakla işbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporunun tarihinden sonraki bir tarih için herhangi bir sorumluluğumuz bulunmadığını ve başka bir işlemede bulunmayacağımızı ve işbu herhangi bir sorumluluğumuz bulunmadığını ve Raporunun tarihinden sonra ortaya çıkabilecek herhangi bir

	sonuç veya olayın etkisine dair değerlendirme, izleme, rapor veya bildirim yükümlülüğümüzün olmadığı tarafınızdan kabul edilmiş olmaktadır.
This Cover Monitor AUP Report has been released to the Cover Monitor AUP Report Recipients on the basis that it shall not be copied, referred to or disclosed, in whole or in part, without our prior written consent, to any person other than the Cover Monitor AUP Report Recipients (and Covered Bondholders and Hedging Counterparties) and their respective regulators, auditors, accountants and counsel, save for when such information is required to be disclosed due to: (i) any Applicable Law; (ii) a court proceeding or (iii) a request to be disclosed by any competent court or authority; provided that the Issuer is free to share Cover Monitor Report and such advice with third parties without any prior consent of the Cover Monitor.	İşbu Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu, Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcıları (ve Teminatlı Menkul Kymet Sahipleri ve Türev Araç Karşı Tarafları) ve bunların ilgili düzenleyicileri, denetçileri, muhasebecileri ve danışmanları için kopyalanması, alıntılanması ve açıklanması durumları ve (i) ilgili Mevzuat; (ii) bir kanuni takibat veya (iii) yetkili herhangi bir mahkeme veya yetkili merciinin ifşa talebi nedeniyle ifşa edilmesinin gerekli olduğu durumlar hariç olmak üzere, ön yazılı iznimiz olmaksızın kopyalanmaması, alıntılmaması veya kısmen veya tamamen açıklanmaması koşulu ile Üzerinde Mutabık Kalınan Prosedürler Raporu Alıcılarına verilmiştir. İhraççı Teminat Sorumlusu Raporunu, Teminat Sorumlusundan herhangi bir ön izin almaksızın, üçüncü kişiler ile paylaşmakta serbesttir.
Yours faithfully,	Saygılarımızla,

**Signatories****Signed by****Türkiye İş Bankası A.Ş.  
as Issuer**

Address: İş Kuleleri 34330  
Levent, Beşiktaş, İstanbul,  
Turkey  
Fax: +90 212 316 0832  
website: www.isbank.com.tr  
Mersis no: 0481005859000909  
Trade Registry no: 431112

**İmza Yetkilileri****İmza  
İhraççı sıfatıyla****Türkiye İş Bankası A.Ş.**

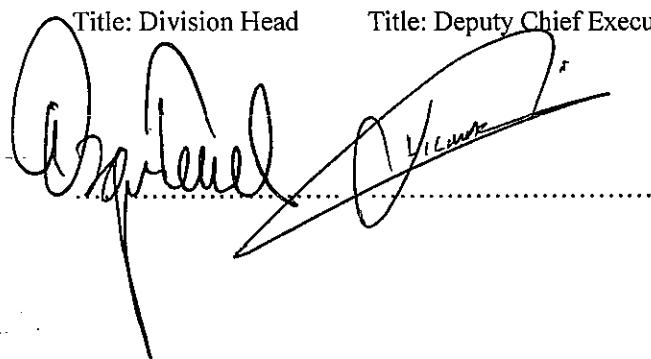
Adres: İş Kuleleri 34330  
Levent, Beşiktaş, İstanbul,  
Türkiye  
Faks: +90 212 316 0832  
Web Sitesi:  
www.isbank.com.tr  
Mersis no:  
0481005859000909  
Ticaret Sicil no: 431112

Name: Özgür Temel

Title: Division Head

Name: Yılmaz Ertürk

Title: Deputy Chief Executive

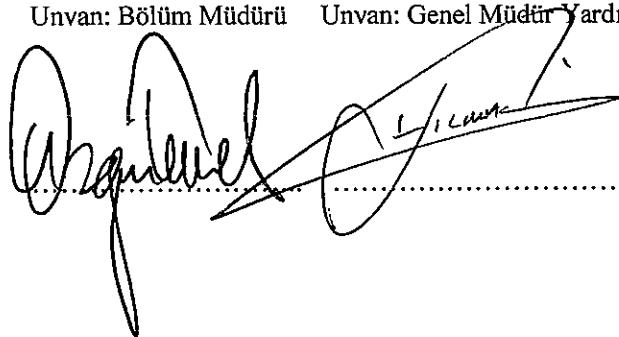


İsim: Özgür Temel

Unvan: Bölüm Müdürü

İsim: Yılmaz Ertürk

Unvan: Genel Müdür Yardımcısı



Signed by  
DRT Bağımsız Denetim ve SMMM  
A.Ş.  
as Cover Monitor

İmza  
Teminat Sorumlusu sıfatıyla  
DRT Bağımsız Denetim ve SMMM  
A.Ş.

Address: Eski Büyükdere Cad.  
Maslak Mah.No:1 Maslak No1 Plaza  
Maslak 34398 Sarıyer - İstanbul  
Fax: +902123666010  
website:  
<https://www2.deloitte.com/tr/tr.html>  
Mersis no: 0291001097600016  
Trade Registry no: 304099

Adres: Eski Büyükdere Cad. Maslak  
Mah.No:1 Maslak No1 Plaza Maslak  
34398 Sarıyer - İstanbul  
Faks: +902123666010  
Web sitesi:  
<https://www2.deloitte.com/tr/tr.html>  
Mersis no: 0291001097600016  
Ticaret Sicil no: 304099

Name: Hasan  
Title: Kılıç  
Partner

Name: Erdem  
Title: Selçuk  
Partner

İsim: Hasan  
Kılıç  
Unvan: Partner

İsim: Erdem  
Selçuk  
Unvan: Partner

DRT BAĞIMSIZ DENETİM  
WORST MUHASEBECİ MƏMƏ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKET  
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited