
FINAL TERMS

FINAL TERMS No. 122,356

DATED: 21 OCTOBER 2013

SINGLE STOCK MINI FUTURE LONG CERTIFICATES

This document constitutes the final terms (the "**Final Terms**") of each series of MINI Future Certificates (the "**Securities**") described herein for purposes of Article 5(4) of the Prospectus Directive and issued by The Royal Bank of Scotland plc, a bank incorporated in Scotland with registered office in Edinburgh acting through its office in London (the "**Issuer**").

These Final Terms must be read in conjunction with the English language base prospectus of the Issuer relating to MINI Future Certificates dated 18 June 2013 as approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, the "**BaFin**") (the "**Base Prospectus**"). These Final Terms and the Base Prospectus must also be read in connection with the registration document of The Royal Bank of Scotland plc dated 12 March 2013 (the "**Registration Document**") which was approved by the competent authority in the United Kingdom (*Financial Services Authority*; the "**FSA**"), as well as in connection with any supplements to the Base Prospectus approved by the BaFin pursuant to Section 16(1) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) (the "**Supplements**").

Complete information on the Issuer and the Securities can only be derived from the Base Prospectus, any Supplements, the Registration Document, as well as these Final Terms.

As long as the Securities are listed on any stock exchange and/or offered to the public, copies of the following documents will be available (a) free of charge upon request from The Royal Bank of Scotland Group Investor Relations, 280 Bishopsgate, London EC2M 4RB, United Kingdom, telephone +44 207 672 1758, email investor.relations@rbs.com, and from the office of each Paying Agent as specified in these Final Terms, and (b) via the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website):

- (a) the Registration Document;
- (b) the Base Prospectus and any Supplements; and
- (c) these Final Terms.

A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.

TOTAL AMOUNT OF THE OFFER AND SERIES	WKN	ISIN	ISSUE PRICE (INDICATIVE)
100,000 Allianz SE MINI Future Long Certificates Series A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	EUR 0.73
100,000 Allianz SE MINI Future Long Certificates Series B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	EUR 0.63
20,000 BNP Paribas MINI Future Long Certificates Series C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	EUR 5.52
200,000 Cap Gemini SA MINI Future Long Certificates Series D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	EUR 0.51
20,000 Continental AG MINI Future Long Certificates Series E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	EUR 13.54
250,000 Deutsche Bank AG MINI Future Long Certificates Series F	AA7W5T	DE000AA7W5T0	EUR 0.32
100,000 Evonik Industries AG MINI Future Long Certificates Series G	AA7W5U	DE000AA7W5U8	EUR 0.34
50,000 Fiat SpA MINI Future Long Certificates Series H	AA7W5V	DE000AA7W5V6	EUR 0.63
200,000 Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Certificates Series I	AA7W5W	DE000AA7W5W4	EUR 0.31
100,000 Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Certificates Series J	AA7W5X	DE000AA7W5X2	EUR 0.48
200,000 Henkel KGaA MINI Future Long Certificates Series K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0	EUR 0.59
20,000 Iberdrola S.A. MINI Future Long Certificates Series L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7	EUR 0.51
100,000 Inditex MINI Future Long Certificates Series M	AA7W50	DE000AA7W503	EUR 1.34
100,000 INTESA SANPAOLO MINI Future Long Certificates Series N	AA7W51	DE000AA7W511	EUR 1.98
50,000 Merck KGAA MINI Future Long Certificates Series O	AA7W52	DE000AA7W529	EUR 1.23
20,000 Metro AG MINI Future Long Certificates Series P	AA7W53	DE000AA7W537	EUR 2.69
100,000 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Certificates Series Q	AA7W54	DE000AA7W545	EUR 1.07
4,000 Renault MINI Future Long Certificates Series R	AA7W55	DE000AA7W552	EUR 6.31

TOTAL AMOUNT OF THE OFFER AND SERIES	WKN	ISIN	ISSUE PRICE (INDICATIVE)
150,000 RWE MINI Future Long Certificates Series S	AA7W56	DE000AA7W560	EUR 0.21
500,000 SAP AG MINI Future Long Certificates Series T	AA7W57	DE000AA7W578	EUR 0.53
150,000 Siemens AG MINI Future Long Certificates Series U	AA7W58	DE000AA7W586	EUR 0.57
150,000 Siemens AG MINI Future Long Certificates Series V	AA7W59	DE000AA7W594	EUR 0.47
75,000 Telefonica MINI Future Long Certificates Series W	AA7W6A	DE000AA7W6A8	EUR 1.41
100,000 Unicredit SpA MINI Future Long Certificates Series X	AA7W6B	DE000AA7W6B6	EUR 0.48
100,000 Verbund MINI Future Long Certificates Series Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4	EUR 0.15

Admission to trading:

It is intended to apply for trading of the Securities on the following stock exchanges and unofficial markets with effect from the issue date: the *Freiverkehr* of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach Premium segment) and the *Freiverkehr* of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX segment).

Public offer:

Commencement of the public offer: planned from 21 October 2013
Country/Countries: Germany and Austria

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer:

Save for the Issuer, no person involved in the issue or offer of the Securities has a material interest in the issue or the offer.

Details of where information on the underlying can be obtained:

Information on the underlying of the Securities can be obtained via the Issuer and on the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website), and on the Bloomberg page(s) specified in the Product Conditions of these Final Terms.

Risk factors:

A description of the risk factors related to the underlying of the Securities is set out in the section "Risk Factors" under the heading "2. Risk Factors related to the Securities" with the sub-heading "2.2 Risks relating to the Underlying", with the sections "Special risks

associated with shares" and "Special risks associated with emerging market underlyings" of the Base Prospectus.

General description of the Securities: A description related to the specific structure of the Securities is set out under the heading "MINI Future Long Certificates" in the section "General Description of the Securities" of the Base Prospectus.

CONDITIONS: GENERAL CONDITIONS

The General Conditions which follow relate to the Securities specified in the Product Conditions and must be read in conjunction with the Product Conditions relating to such Securities. The General Conditions and the Product Conditions together constitute the Conditions of the Securities and will be attached to the Global Security representing the Securities.

1. DEFINITIONS

Terms in capitals which are not defined in these General Conditions shall have the meanings ascribed to them in the Product Conditions. References to the Conditions shall mean these General Conditions and the Product Conditions applicable to the respective Securities.

2. FORM AND STATUS

- (a) Form. The Securities are bearer securities which are represented by a global bearer security (the “**Global Security**”) deposited with the Clearing Agent, and will be transferable only in accordance with the applicable law and the rules and procedures of the Clearing Agent through whose systems the Securities are transferred. No definitive securities will be issued.
- (b) “**Securityholder**” means the holder of a unit in the Global Security.
- (c) Status. The Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer save for those preferred by mandatory provisions of law.

3. NOTICES

All notices under the Conditions shall be published on the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website) and shall become effective upon such publication, unless the relevant notice provides a different date for the effectiveness. Additional publication requirements under mandatory provisions of law or under the rules or regulations of any relevant stock exchange shall remain unaffected.

4. PURCHASES AND FURTHER ISSUES BY THE ISSUER

- (a) Purchases. The Issuer, any affiliate of the Issuer or any third party may purchase Securities at any price in the open market or by tender or private treaty. Any Securities so purchased may be held, cancelled or reissued or resold.
- (b) Further Issues. The Issuer shall be at liberty from time to time without the consent of the Securityholders or any of them to create and issue further securities on the same terms (except for their respective issue date or issue price) so as to be consolidated with and form a single series with the Securities.

5. MODIFICATIONS

- (a) In the event of manifest typing or calculation errors or similar manifest errors in the Conditions, the Issuer shall be entitled to declare rescission (*Anfechtung*) to the Securityholders. The declaration of rescission shall be made without undue delay upon becoming aware of any such ground for rescission (*Anfechtungsgrund*) and in accordance with General Condition 3.
- (b) The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to General Condition 5(a) with an offer to continue the Securities on the basis of corrected Conditions (the “**Offer**”). The Offer and the corrected terms shall be notified to the Securityholders together with the declaration of rescission in accordance with General Condition 3. The Offer shall be deemed to be accepted by a Securityholder (and the rescission will not take effect), provided that the Securityholder does not submit within four weeks following the date on which the Offer has become effective in accordance with General Condition 3 a claim to the Principal Paying Agent for the repayment of the issue price of the Securities. The Issuer will inform the Securityholders about this effect in the notice.
- (c) Contradictory or incomplete provisions in the Conditions may be corrected or amended, as the case may be, by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*). The Issuer shall only be entitled to make such corrections or amendments pursuant to this General Condition 5(c) which are reasonably acceptable to the Securityholders having regard to the interests of the Issuer and in particular which do not materially adversely affect the legal or financial situation of the Securityholders. Notice of any such correction or amendment will be given to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

6. SUBSTITUTION

- (a) Substitution of Issuer. The Issuer may at any time without the consent of the Securityholders substitute for itself as issuer of the Securities with regard to any and all rights, obligations and liabilities under and in connection with the Securities any entity (the “**Substitute**”), subject to
 - either (x)
 - (A) the Issuer having given at least 30 days' prior notice of the date of such substitution to the Securityholders in accordance with General Condition 3; and
 - (B) the Issuer having issued a legal, valid and binding guarantee of the obligations and liabilities of the Substitute under the Securities for the benefit of each and any of the Securityholders;
 - or (y)
 - (A) the Issuer having given at least three months' prior notice of the date of such substitution to the Securityholders in accordance with General Condition 3; and

- (B) each Securityholder, as of (and including) the date of such notice until (and including) the date of such substitution, being entitled to terminate the Securities held by such Securityholder without any notice period in which event the Issuer will, if and to the extent permitted by the applicable law, pay to such Securityholder with respect to each Security held by such Securityholder an amount determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) as the fair market value of the Security immediately prior to such termination. Payment will be made to the Securityholder in such manner as shall be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3;

and in each case subject to all actions, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of any necessary consents) to ensure that the Securities represent legal, valid and binding obligations of the Substitute having been taken, fulfilled and done and being in full force and effect.

In the event of any substitution of the Issuer, any reference in the Conditions to the Issuer shall from such time be construed as a reference to the Substitute.

- (b) Substitution of Office. The Issuer shall have the right upon notice to the Securityholders in accordance with General Condition 3 to change the office through which it is acting and shall specify the date of such change in such notice.

7. TAXATION

The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other similar payment which may arise as a result of the ownership, transfer or exercise of any Securities. All payments or, as the case may be, deliveries in respect of the Securities will be subject in all cases to all applicable fiscal and other laws and regulations (including, where applicable, laws requiring the deduction or withholding for, or on account of, any tax duty or other charge whatsoever). The Securityholder shall be liable for and/or pay any tax, duty or charge in connection with the ownership of and/or any transfer, payment or delivery in respect of the Securities held by such Securityholder. The Issuer shall have the right, to withhold or deduct from any amount payable such amount, as shall be necessary to account for or to pay any such tax, duty, charge, withholding or other payment.

8. AGENTS

- (a) Principal Paying Agent and Paying Agents. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any paying agent (the “**Paying Agent**”) and to appoint further or additional Paying Agents, provided that no termination of appointment of the principal paying agent (the “**Principal Paying Agent**”) shall become effective until a replacement Principal Paying Agent shall have been appointed and provided that, if and to the extent that any of the Securities are listed on any stock exchange or publicly offered in any jurisdiction, there shall be a Paying Agent having a specified office in each country required by the rules and regulation of each such stock exchange

and each such jurisdiction. Notice of any appointment, or termination of appointment, or any change in the specified office, of any Paying Agent will be given to Securityholders in accordance with General Condition 3. Each Paying Agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, the Securityholders or any of them.

- (b) Calculation Agent. The Issuer reserves the right at any time to appoint another institution as the Calculation Agent provided that no termination of appointment of the existing Calculation Agent shall become effective until a replacement Calculation Agent shall have been appointed. Notice of any termination or appointment will be given to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

The Calculation Agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, the Securityholders.

9. LIABILITY

With respect to the execution or omission of measures of any kind in relation to the Securities, the Issuer, the Calculation Agent and any Paying Agent shall only be liable in case of culpably breaching material duties that arise under or in connection with the Conditions or in case of a wilful or gross negligent breach of other duties.

CONDITIONS: PRODUCT CONDITIONS
RELATING TO SINGLE STOCK MINI FUTURE LONG CERTIFICATES

The Product Conditions which follow relate to the Securities and must be read in conjunction with the General Conditions attached to the Product Conditions. The General Conditions and the Product Conditions together constitute the Conditions of the Securities and will be attached to the Global Security representing the Securities.

1. DEFINITIONS

“**Business Day**” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in London and a day on which each Clearing Agent is open for business;

“**Calculation Agent**” means The Royal Bank of Scotland plc, London office, 135 Bishopsgate, London EC2M 3UR, subject to a replacement pursuant to General Condition 8;

“**Calculation Period**” means each period from (but excluding) the Issue Date to (and including) the first Trading Day and thereafter each period from (but excluding) the immediately preceding Trading Day to (and including) the current Trading Day;

“**Cash Amount**” means, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula, less Expenses (if any):

$$(\text{Final Reference Price} - \text{Strike}) \times \text{Multiplier.}$$

The Cash Amount shall not be less than EUR 0.001 and shall be rounded to the nearest four decimal places in the Settlement Currency, 0.00005 being rounded downwards, if necessary;

“**Certification**” means a certification in accordance with Product Condition 2(k);

“**Clearing Agent**” means Clearstream Banking AG, Frankfurt (Mergenthaleralle 61, 65760 Eschborn, Germany) and/or Euroclear Bank S.A./N.V. (1 boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium) as operator of the Euroclear system and/or Clearstream Banking, société anonyme (Luxembourg, 42 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg), and such further or alternative clearing agent(s) or clearance system(s) as may be approved by the Issuer from time to time and notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3 (each a “**Clearing Agent**” and together the “**Clearing Agents**”);

“**Current Funding Spread**” means the rate (expressed as a per annum percentage rate) as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*), having regard to the Strike Currency and prevailing market conditions, including, but not limited to, (a) the liquidity of the global financial markets; (b) the availability and cost of capital and credit; (c) interest rates; (d) the announcement or implementation of any new or additional law, rule, regulation, judgement, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power which would impose higher capital ratio requirements for banks; or (e) any other condition or event similar to any of the above which as a

result would require an adjustment of the Current Funding Spread, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*). The Current Funding Spread may be reset by the Calculation Agent on any Trading Day, subject to the Maximum Funding Spread per annum.

If in the reasonable discretion (*billiges Ermessen*) of the Calculation Agent, at any time the market rate for procuring the Shares and/or hedging the Securities with futures materially exceeds such market rate as of the Issue Date, the Current Funding Spread may be increased to reflect this change, subject to the Maximum Funding Spread per annum. Any such increase of the Current Funding Spread shall be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

The Current Funding Spread on the Issue Date is the spread specified as the initial Current Funding Spread in the definition of the relevant Series;

“Emerging Market Disruption Event” means each event specified as an Emerging Market Disruption Event in Product Condition 3;

“Exchange” means the exchange or quotation system specified as such in the definition of the relevant Series or any successor to such exchange or quotation system;

“Exercise” means a Securityholder's right to exercise the Securities in accordance with Product Condition 2(b);

“Exercise Date” means the third Business Day preceding the scheduled Valuation Date;

“Exercise Time” means 5 p.m. Central European Time;

“Expenses” means all taxes, duties and/or expenses, including all applicable depository, transaction or exercise charges, stamp duties, stamp duty reserve tax, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties, arising in connection with (a) the exercise of such Security and/or (b) any payment due following exercise or otherwise with respect to such Security;

“Final Reference Price” means, subject to Product Conditions 3 and 4, (a) following an Exercise, the Reference Price on the Valuation Date or (b) following an Issuer Call, the Reference Price on the Issuer Call Date;

“Funding Cost” means, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4, an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Strike Currency), as determined on each Trading Day by the Calculation Agent, equal to:

- (a) the Rate plus the Current Funding Spread; multiplied by
- (b) the Strike on the immediately preceding Trading Day; multiplied by
- (c) the number of calendar days elapsed in the Calculation Period divided by 360.

The Funding Cost will be published on the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website);

“Global Security” has the meaning given in General Condition 2;

“Issue Date” means 21 October 2013;

“Issuer” means The Royal Bank of Scotland plc, a bank incorporated in Scotland with registered office in Edinburgh acting through its office in London at 135 Bishopsgate, London EC2M 3UR;

“Issuer Call” means termination of the Securities by the Issuer in accordance with Product Condition 2(c);

“Issuer Call Commencement Date” means the first Business Day from (and including) the Issue Date;

“Issuer Call Date” means the day specified as such in the notice delivered in accordance with Product Condition 2(c). If this day is not a Trading Day, the Issuer Call Date shall be the first succeeding Trading Day. The Issuer Call Date shall be subject to a postponement in accordance with Product Condition 3;

“Issuer Call Notice Period” means one day;

“Market Disruption Event” means each event specified as a Market Disruption Event in Product Condition 3;

“Maturity Date” means (a) in case of an Exercise in accordance with Product Condition 2(b), the fifth Business Day following the Valuation Date; or (b) in case of an Issuer Call in accordance with Product Condition 2(c), the fifth Business Day following the Issuer Call Date; or (c) in case of a stop-loss in accordance with Product Condition 2(d), the fifth Business Day following the Stop-Loss Date, as the case may be;

“Maximum Funding Spread” means the rate specified as such in the definition of the relevant Series;

“Maximum Premium” means a percentage of the Strike, specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

“Minimum Premium” means a percentage of the Strike, specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

“Multiplier” means the number specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

“Notice” means a notice in accordance with Product Condition 2(g);

“Notional Dividend Amount” means an amount, where applicable converted into the Strike Currency at the prevailing spot rate of exchange, as determined by the Calculation Agent, equal to the sum of the cash dividends and/or other cash distributions declared in respect of the Shares which have an ex-dividend date occurring during the Calculation Period net of applicable withholding taxes at a rate adjusted by application of the United Kingdom tax treaty without regard to any tax credits, and less any Expenses;

“Observation Period” means the period from (and including) the Observation Period Start Time on the Issue Date up to (and including) the Valuation Time on the Valuation Date or Issuer Call Date;

“Observation Period Start Time” means 8 a.m. Central European Time;

“Paying Agent” means The Royal Bank of Scotland plc Niederlassung Frankfurt, Junghofstraße 22, 60311 Frankfurt am Main, Germany, and shall include any other Paying Agent appointed pursuant to the provisions of General Condition 8 as well as the Principal Paying Agent;

“Payment Day” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign exchange currency deposits) in the principal financial centre for the Settlement Currency or, if the Settlement Currency is euro, any day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system (TARGET2) is open;

“Principal Paying Agent” means The Royal Bank of Scotland plc, London office, 135 Bishopsgate, London EC2M 3UR, subject to a replacement pursuant to General Condition 8;

“Rate” means the 3 month EURIBOR as published on Bloomberg page EUR003M <INDEX> (or on a page replacing such page) at or about 11 a.m. Central European Time.

In the event the Rate is not published on the relevant page on the relevant day and time, the Calculation Agent will request each Reference Bank to provide a quotation for the Rate. If at least two quotations are provided, the Rate will be the arithmetic mean of the quotations. If it is not possible to obtain quotations of the Rate by at least two of the Reference Banks then the Calculation Agent will determine the Rate in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*). The Issuer shall notify the Securityholders in accordance with General Condition 3 of any determination of the Rate;

“Reference Bank” means each of the principal euro-zone office of four major banks in the euro-zone interbank market which ordinarily provide quotations for the Rate;

“Reference Price” means, with respect to any day (a **“Reference Day”**) and subject to Product Condition 4, an amount equal to the price of the Share quoted on the Exchange at or about the Valuation Time on such Reference Day without regard to any subsequently published correction or (if such price is not published and a Market Disruption Event and an Emerging Market Disruption Event has not occurred and is not continuing) an amount corresponding to the price determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) as the price of the Share at or about the Valuation Time on such Reference Day, and notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

If a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event occurs on any Reference Day other than on a Valuation Date or Issuer Call Date, Product Condition 3 shall apply accordingly with respect to such Reference Day;

“Related Exchange” means each options or futures exchange or quotation system on which options contracts or futures contracts or other derivatives contracts on the Shares are traded;

“**Relevant Number of Trading Days**” means five Trading Days or, in the event of an Emerging Market Disruption Event, 180 Trading Days;

“**Reset Date**” means the Issue Date and thereafter (a) each 15th day of each calendar month, provided that if such day is not a Business Day, the Reset Date will be the next following Business Day, or (b) each Business Day, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*);

“**Securities**” means each Series of Single Stock MINI Future Long Certificates specified herein and each such certificate a “**Security**”. References to the terms “Securities” and “Security” shall be construed severally with respect to each Series specified herein;

“**Securityholder**” has the meaning given in General Condition 2;

“**Series**” means each series of Securities set out below:

Allianz SE MINI Future Long Certificates Series A ISIN: DE000AA7W5N3 WKN: AA7W5N

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	115.80
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Allianz SE (ISIN Code: DE0008404005) (Bloomberg Code: ALV GY <EQUITY>)
Share Company:	Allianz SE
Stop-Loss Barrier:	EUR 121.60
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

Allianz SE MINI Future Long Certificates Series B ISIN: DE000AA7W5P8 WKN: AA7W5P

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	116.80
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Allianz SE (ISIN Code: DE0008404005) (Bloomberg Code: ALV GY <EQUITY>)
Share Company:	Allianz SE
Stop-Loss Barrier:	EUR 122.70
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

BNP Paribas MINI Future Long Certificates Series C ISIN: DE000AA7W5Q6 WKN: AA7W5Q

Exchange:	NYSE Euronext Paris
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	48.84
Maximum Funding Spread:	3.5%
Maximum Premium:	15% of the Strike

Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	1
Share:	BNP Paribas (ISIN Code: FR0000131104) (Bloomberg Code: BNP FP <EQUITY>)
Share Company:	BNP Paribas
Stop-Loss Barrier:	EUR 53.80
Stop-Loss Premium:	10% of the initial Strike

Cap Gemini SA MINI Future Long Certificates Series D ISIN: DE000AA7W5R4 WKN: AA7W5R

Exchange:	NYSE Euronext Paris
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	42.42
Maximum Funding Spread:	3.5%
Maximum Premium:	10% of the Strike
Minimum Premium:	7.5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Cap Gemini SA (ISIN Code: FR0000125338) (Bloomberg Code: CAP FP <EQUITY>)
Share Company:	Cap Gemini SA
Stop-Loss Barrier:	EUR 45.70
Stop-Loss Premium:	7.5% of the initial Strike

Continental AG MINI Future Long Certificates Series E ISIN: DE000AA7W5S2 WKN: AA7W5S

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	122.41
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	10% of the Strike
Multiplier:	1
Share:	Continental AG (ISIN Code: DE0005439004) (Bloomberg Code: CON GY <EQUITY>)
Share Company:	Continental AG
Stop-Loss Barrier:	EUR 134.66
Stop-Loss Premium:	10% of the initial Strike

Deutsche Bank AG MINI Future Long Certificates Series F ISIN: DE000AA7W5T0 WKN: AA7W5T

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	33.80
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	7.5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Deutsche Bank AG (ISIN Code: DE0005140008) (Bloomberg Code: DBK GY <EQUITY>)
Share Company:	Deutsche Bank AG
Stop-Loss Barrier:	EUR 36.40
Stop-Loss Premium:	7.5% of the initial Strike

Evonik Industries AG MINI Future Long Certificates Series G ISIN: DE000AA7W5U8 WKN: AA7W5U

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	23.11
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	10% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Evonik Industries AG (ISIN Code: DE000EVNK013) (Bloomberg Code: EVK GY <EQUITY>)
Share Company:	Evonik Industries AG
Stop-Loss Barrier:	EUR 25.50
Stop-Loss Premium:	10% of the initial Strike

Fiat SpA MINI Future Long Certificates Series H ISIN: DE000AA7W5V6 WKN: AA7W5V

Exchange:	Italian Stock Exchange
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	5.45
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	1
Share:	Fiat SpA (ISIN Code: IT0001976403) (Bloomberg Code: F IM <EQUITY>)
Share Company:	Fiat SpA
Stop-Loss Barrier:	EUR 6.00
Stop-Loss Premium:	10% of the initial Strike

Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Certificates Series I ISIN: DE000AA7W5W4 WKN: AA7W5W

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	44.80
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	10% of the Strike
Minimum Premium:	2% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Fresenius Medical Care AG (ISIN Code: DE0005785802) (Bloomberg Code: FME GY <EQUITY>)
Share Company:	Fresenius Medical Care AG
Stop-Loss Barrier:	EUR 47.04
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Certificates Series J ISIN: DE000AA7W5X2 WKN: AA7W5X

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	52.56
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike

Minimum Premium: 5% of the Strike
Multiplier: 0.1
Share: Hannover Rückversicherung AG (ISIN Code: DE0008402215)
(Bloomberg Code: HNR1 GY <EQUITY>)
Share Company: Hannover Rückversicherung AG
Stop-Loss Barrier: EUR 56.60
Stop-Loss Premium: 7.5% of the initial Strike

Henkel KGaA MINI Future Long Certificates Series K ISIN: DE000AA7W5Y0 WKN: AA7W5Y

Exchange: XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread: 2%
Initial Strike: 69.20
Maximum Funding Spread: 2%
Maximum Premium: 7.5% of the Strike
Minimum Premium: 7.5% of the Strike
Multiplier: 0.1
Share: Henkel KGaA (ISIN Code: DE0006048432) (Bloomberg Code: HEN3 GY <EQUITY>)
Share Company: Henkel KGaA
Stop-Loss Barrier: EUR 74.40
Stop-Loss Premium: 7.5% of the initial Strike

Iberdrola S.A. MINI Future Long Certificates Series L ISIN: DE000AA7W5Z7 WKN: AA7W5Z

Exchange: Mercado Continuo Madrid
Initial Current Funding Spread: 2%
Initial Strike: 4.09
Maximum Funding Spread: 5%
Maximum Premium: 15% of the Strike
Minimum Premium: 10% of the Strike
Multiplier: 1
Share: Iberdrola S.A. (ISIN Code: ES0144580Y14) (Bloomberg Code: IBE SM <EQUITY>)
Share Company: Iberdrola S.A.
Stop-Loss Barrier: EUR 4.50
Stop-Loss Premium: 10% of the initial Strike

Inditex MINI Future Long Certificates Series M ISIN: DE000AA7W503 WKN: AA7W50

Exchange: Mercado Continuo Madrid
Initial Current Funding Spread: 2%
Initial Strike: 104.25
Maximum Funding Spread: 5%
Maximum Premium: 15% of the Strike
Minimum Premium: 10% of the Strike
Multiplier: 0.1
Share: Inditex (ISIN Code: ES0148396015) (Bloomberg Code: ITX SM <EQUITY>)
Share Company: Inditex
Stop-Loss Barrier: EUR 114.70
Stop-Loss Premium: 10% of the initial Strike

INTESA SANPAOLO MINI Future Long Certificates Series N ISIN: DE000AA7W511 WKN: AA7W51

Exchange:	Italian Stock Exchange
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	1.62
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	10% of the Strike
Multiplier:	10
Share:	INTESA SANPAOLO (ISIN Code: IT0000072618) (Bloomberg Code: ISP IM <EQUITY>)
Share Company:	INTESA SANPAOLO
Stop-Loss Barrier:	EUR 1.79
Stop-Loss Premium:	10% of the initial Strike

Merck KGAA MINI Future Long Certificates Series O ISIN: DE000AA7W529 WKN: AA7W52

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	106.00
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Merck KGAA (ISIN Code: DE0006599905) (Bloomberg Code: MRK GY <EQUITY>)
Share Company:	Merck KGAA
Stop-Loss Barrier:	EUR 116.60
Stop-Loss Premium:	10% of the initial Strike

Metro AG MINI Future Long Certificates Series P ISIN: DE000AA7W537 WKN: AA7W53

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	30.55
Maximum Funding Spread:	3.5%
Maximum Premium:	12% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	1
Share:	Metro AG (ISIN Code: DE0007257503) (Bloomberg Code: MEO GY <EQUITY>)
Share Company:	Metro AG
Stop-Loss Barrier:	EUR 32.90
Stop-Loss Premium:	7.5% of the initial Strike

Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Certificates Series Q ISIN: DE000AA7W545 WKN: AA7W54

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	135.80
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike

Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG (ISIN Code: DE0008430026) (Bloomberg Code: MUV2 GY <EQUITY>)
Share Company:	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG
Stop-Loss Barrier:	EUR 146.00
Stop-Loss Premium:	7.5% of the initial Strike

Renault MINI Future Long Certificates Series R ISIN: DE000AA7W552 WKN: AA7W55

Exchange:	NYSE Euronext Paris
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	61.59
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	10% of the Strike
Minimum Premium:	7.5% of the Strike
Multiplier:	1
Share:	Renault (ISIN Code: FR0000131906) (Bloomberg Code: RNO FP <EQUITY>)
Share Company:	Renault
Stop-Loss Barrier:	EUR 66.30
Stop-Loss Premium:	7.5% of the initial Strike

RWE MINI Future Long Certificates Series S ISIN: DE000AA7W560 WKN: AA7W56

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	25.25
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	RWE (ISIN Code: DE0007037129) (Bloomberg Code: RWE GY <EQUITY>)
Share Company:	RWE
Stop-Loss Barrier:	EUR 27.20
Stop-Loss Premium:	7.5% of the initial Strike

SAP AG MINI Future Long Certificates Series T ISIN: DE000AA7W578 WKN: AA7W57

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	47.10
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	SAP AG (ISIN Code: DE0007164600) (Bloomberg Code: SAP GY <EQUITY>)
Share Company:	SAP AG
Stop-Loss Barrier:	EUR 49.50
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

Siemens AG MINI Future Long Certificates Series U ISIN: DE000AA7W586 WKN: AA7W58

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	84.10
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Siemens AG (ISIN Code: DE0007236101) (Bloomberg Code: SIEGY <EQUITY>)
Share Company:	Siemens AG
Stop-Loss Barrier:	EUR 88.40
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

Siemens AG MINI Future Long Certificates Series V ISIN: DE000AA7W594 WKN: AA7W59

Exchange:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	85.10
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Siemens AG (ISIN Code: DE0007236101) (Bloomberg Code: SIEGY <EQUITY>)
Share Company:	Siemens AG
Stop-Loss Barrier:	EUR 89.40
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

Telefonica MINI Future Long Certificates Series W ISIN: DE000AA7W6A8 WKN: AA7W6A

Exchange:	Mercado Continuo Madrid
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	11.53
Maximum Funding Spread:	3.5%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	1
Share:	Telefonica (ISIN Code: ES0178430E18) (Bloomberg Code: TEF SM <EQUITY>)
Share Company:	Telefonica
Stop-Loss Barrier:	EUR 12.70
Stop-Loss Premium:	10% of the initial Strike

Unicredit SpA MINI Future Long Certificates Series X ISIN: DE000AA7W6B6 WKN: AA7W6B

Exchange:	Italian Stock Exchange
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	5.14
Maximum Funding Spread:	3%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike

Multiplier:	1
Share:	Unicredit SpA (ISIN Code: IT0004781412) (Bloomberg Code: UCG IM <EQUITY>)
Share Company:	Unicredit SpA
Stop-Loss Barrier:	EUR 5.53
Stop-Loss Premium:	7.5% of the initial Strike

Verbund MINI Future Long Certificates Series Y ISIN: DE000AA7W6C4 WKN: AA7W6C

Exchange:	Vienna Stock Exchange
Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	16.20
Maximum Funding Spread:	2%
Maximum Premium:	15% of the Strike
Minimum Premium:	5% of the Strike
Multiplier:	0.1
Share:	Verbund (ISIN Code: AT0000746409) (Bloomberg Code: VER AV <EQUITY>)
Share Company:	Verbund
Stop-Loss Barrier:	EUR 17.50
Stop-Loss Premium:	7.5% of the initial Strike

“**Settlement Currency**” means EUR;

“**Share**” means the share specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

“**Share Company**” means the share company specified as such in the definition of the relevant Series, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

“**Stop-Loss Amount**” means, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula, less Expenses (if any):

$$(\text{Stop-Loss Reference Price} - \text{Strike}) \times \text{Multiplier.}$$

The Stop-Loss Amount shall not be less than EUR 0.001 and shall be rounded to the nearest four decimal places in the Settlement Currency, 0.00005 being rounded downwards, if necessary;

“**Stop-Loss Barrier**” means, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4, an amount (which shall be deemed to be a monetary value in the Strike Currency) as determined by the Calculation Agent on each Reset Date in accordance with the following formula:

- (a) the Strike on the current Reset Date; plus
- (b) the Stop-Loss Premium on the current Reset Date.

The Stop-Loss Barrier shall be rounded upwards to the next 0.1 unit of the Strike Currency.

The applicable Stop-Loss Barrier will be published on the Issuer’s website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website).

The Stop-Loss Barrier on the Issue Date is the amount specified as such in the definition of the relevant Series;

“**Stop-Loss Date**” means the Trading Day on which the Stop-Loss Reference Price is determined during the Stop-Loss Valuation Period;

“**Stop-Loss Event**” occurs if the price of the Share on the Exchange is at any time on any Trading Day during the Observation Period, and other than at a time at which there is, in the determination of the Calculation Agent, a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event less than or equal to the Stop-Loss Barrier;

“**Stop-Loss Premium**” means, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4, an amount equal to a percentage of the Strike, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) on each Reset Date having regard to the current market conditions (including, without limitation, market volatility as well as liquidity and volatility of the Share).

The Stop-Loss Premium shall not be less than the Minimum Premium and not greater than the Maximum Premium.

The Stop-Loss Premium on the Issue Date is the rate specified as such in the definition of the relevant Series.

The Stop-Loss Premium will be published on the Issuer’s website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website);

“**Stop-Loss Reference Price**” means, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4, an amount determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) to be the fair value price for the Share as determined by the Calculation Agent by reference to the prices of the Share on the Exchange during the Stop-Loss Valuation Period;

“**Stop-Loss Valuation Period**” means the period immediately following the Stop-Loss Event, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*), having regard to liquidity in the market with respect to the Share and/or instruments related to the Share used by the Issuer to hedge entirely or in part its obligations under the Securities, provided that the Stop-Loss Valuation Period shall not be greater than three hours (without regard to any period during which in the determination of the Calculation Agent a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event has occurred or is continuing).

In the event that the Stop-Loss Event occurs less than three hours prior to the official close of trading on the Exchange or the Related Exchange, the Stop-Loss Valuation Period shall continue onto the immediately following Trading Day(s), provided that the Stop-Loss Valuation Period shall in total not be greater than three hours (without regard to any period during which in the determination of the Calculation Agent a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event has occurred or is continuing);

“**Strike**” means initially on the Issue Date the amount specified as initial Strike in the definition of the relevant Series. After the Issue Date, the Calculation Agent will determine the Strike (which shall be deemed to be a monetary value in the Strike Currency) on each Trading Day, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4, in accordance with the following formula:

- (a) the Strike on the immediately preceding Trading Day; plus
- (b) Funding Cost; minus
- (c) the Notional Dividend Amount(s).

The applicable Strike will be published on the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website);

“**Strike Currency**” means EUR;

“**Trading Day**” means any day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event would have been) a trading day on the Exchange and each Related Exchange other than a day on which trading on the Exchange or any Related Exchange is scheduled to close prior to its regular weekday closing time;

“**Valuation Date**” means the last Trading Day of March in each year, commencing one year after the Issue Date. The Valuation Date shall be subject to a postponement in accordance with Product Condition 3; and

“**Valuation Time**” means the regular close of trading on the Exchange, or such other time as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and notify to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

Terms in capitals which are not defined in these Product Conditions shall have the meanings ascribed to them in the General Conditions.

2. RIGHTS AND PROCEDURES

- (a) Securityholder's Right. The Issuer hereby grants the holder of each Security the right to demand payment on the Maturity Date of:
 - (i) the Cash Amount following an Exercise in accordance with Product Condition 2(b) and subject to delivery of a duly completed Notice or following an Issuer Call in accordance with Product Condition 2(c) and subject to delivery of a duly completed Certification; or
 - (ii) the Stop-Loss Amount, if a Stop-Loss Event has occurred in accordance with Product Condition 2(d) and subject to delivery of a duly completed Certification.
- (b) Securityholder's Exercise. Provided a Stop-Loss Event has not occurred, and notwithstanding notice of an Issuer Call, the Securityholder can exercise the Securities on any Exercise Date by delivery

of a duly completed Notice to a Clearing Agent with a copy to the Principal Paying Agent prior to the Exercise Time on an Exercise Date.

For the avoidance of doubt, a termination of the Securities in accordance with Product Condition 4(c), 5 or 6 will override a due Exercise and/or an Issuer Call.

- (c) Issuer Call. The Issuer may terminate, subject to a valid Exercise or a Stop-Loss Event, the Securities, in whole but not in part, on any Business Day by giving Securityholders at least the Issuer Call Notice Period notice of its intention to terminate the Securities, such notice to be given at any time from (and including) the Issuer Call Commencement Date. Any such notice shall be given in accordance with General Condition 3, and shall specify the Issuer Call Date.
- (d) Stop-Loss. Following a Stop-Loss Event, the Securities will terminate automatically. The Stop-Loss Event and the date it occurred will be published on the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website). A Stop-Loss Event will override a due Exercise and/or an Issuer Call if the Stop-Loss Event occurs prior to or on the Valuation Date or Issuer Call Date.
- (e) Settlement. The Issuer shall pay any amounts to be paid pursuant to Product Condition 2(a) to the Clearing Agent for credit to the account of the Securityholder on the Maturity Date.
- (f) Payment Day. If the date for payment of any amount with respect to the Securities is not a Payment Day, the Securityholder shall not be entitled to payment until the next following Payment Day and shall not be entitled to any interest or other payment with respect to such delay.
- (g) Notice. The form of the Notice may be obtained during normal business hours from the specified office of each Paying Agent.

A Notice shall:

- (i) specify the number of Securities to which it relates;
- (ii) specify the number of the account with the Clearing Agent to be debited with the Securities to which it relates;
- (iii) irrevocably instruct and authorise the Clearing Agent to debit on or before the Maturity Date such account with such Securities;
- (iv) specify the number of the account with the Clearing Agent to be credited with the Cash Amount (if any) for such Securities;
- (v) include a Certification in accordance with Product Condition 2(k); and
- (vi) consent to the production of such Notice in any applicable administrative or legal proceedings.

- (h) Verification. In respect of each Notice, the relevant Securityholder must provide evidence reasonably satisfactory to the Principal Paying Agent of its holding of such Securities.
- (i) Determinations. Subject as set out below, failure to properly complete a Notice in the manner set out above and to deliver it in the time specified in this Product Condition 2 shall result in such notice being treated as null and void.

The Principal Paying Agent shall use its best efforts to notify the relevant Securityholder without undue delay if it has determined that a Notice is incomplete or not in proper form. In the absence of gross negligence or wilful misconduct on its part, neither the Issuer nor the Principal Paying Agent shall be liable to any person with respect to any action taken or omitted to be taken by it in connection with such determination or the notification of such determination to a Securityholder.

If a Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the Principal Paying Agent, it shall be deemed to be a new Notice submitted at the time such correction is delivered to such Clearing Agent and copied to the Principal Paying Agent.

- (j) Delivery of a Notice. Delivery of a Notice by or on behalf of a Securityholder shall be irrevocable with respect to the Securities specified and a Notice may not be withdrawn after receipt by a Clearing Agent as provided above. After the delivery of a Notice, the Securities which are the subject of such notice may not be transferred.
- (k) Certification. All payments shall be subject to the delivery of a duly completed Certification to a Clearing Agent with a copy to the Principal Paying Agent. The form of the Certification may be obtained during normal business hours from the specified office of each Paying Agent.

A Certification shall:

- (i) certify that neither the person delivering the Certification nor any person on whose behalf the Certification is being delivered is a U.S. person or a person within the United States. As used herein, "U.S. person" means (A) an individual who is a resident or a citizen of the United States; (B) a corporation, partnership or other entity organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or which has its principal place of business in the United States; (C) any estate or trust which is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income; (D) any trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and if one or more United States trustees have the authority to control all substantial decisions of the trust; (E) a pension plan for the employees, officers or principals of a corporation, partnership or other entity described in (B) above; (F) any entity organised principally for passive investment, 10% or more of the beneficial interests in which are held by persons described in (A) to (E) above if such entity was formed principally for the purpose of investment by such persons in a commodity pool the operator of which is exempt from certain requirements of Part 4 of the United States Commodity Futures Trading Commission's regulations by virtue of its participants being non-U.S. persons; or (G) any other "U.S. person" as such term may be defined in

Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended, or in regulations adopted under the United States Commodity Exchange Act; and

- (ii) authorise the production of such Certification in any applicable administrative or legal proceedings.

- (l) Incomplete Certification. The Principal Paying Agent shall use its best efforts to notify the relevant Securityholder without undue delay if it has determined that a Certification is incomplete.

3. MARKET DISRUPTION

- (a) If in the determination of the Calculation Agent a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event has occurred on the Valuation Date or the Issuer Call Date, then the Valuation Date or the Issuer Call Date, shall be the first succeeding Trading Day on which the Calculation Agent determines that there is no Market Disruption Event or no Emerging Market Disruption Event, unless the Calculation Agent determines that there is a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event occurring on each of the Relevant Number of Trading Days immediately following the original date which (but for the Market Disruption Event or the Emerging Market Disruption Event) would have been the Valuation Date or the Issuer Call Date. In that case (i) the last day of the Relevant Number of Trading Days shall be deemed to be the Valuation Date or the Issuer Call Date (regardless of the Market Disruption Event or the Emerging Market Disruption Event); and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant Reference Price.

If a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event constitutes also an Adjustment Event in accordance with Product Condition 4 and the Calculation Agent makes an adjustment in accordance with Product Condition 4, the provisions relating to the Market Disruption Event or the Emerging Market Disruption Event shall not be applicable with respect to this event as of the effective date of the adjustment.

- (b) **“Market Disruption Event”** means:
 - (i) Moratorium. A general moratorium is declared with respect to banking activities in the country in which the Exchange or any Related Exchange is located; or
 - (ii) Trading Limitation. The occurrence or existence on any Trading Day during the one hour period that ends at the official close of trading on the Exchange or any Related Exchange of any suspension of or limitation imposed on trading or the disruption or impairment in the ability of market participants in general to effect transactions (by reason of movements in price reaching or exceeding limits permitted by the relevant exchange or otherwise):
 - (A) in the Shares on the Exchange or any other exchange on which the Shares are listed;
 - or

- (B) on any Related Exchange in any options contracts or futures contracts or other derivatives contracts relating to the Shares on any Related Exchange,
if, in the determination of the Calculation Agent, such suspension or limitation is material; or
- (iii) Other Events. Any other event similar to any of the above which could make it impracticable or impossible for the Issuer to perform its obligations with respect to the Securities.

In any event, a limitation on the hours and number of days of trading will not constitute a Market Disruption Event if it results from an announced change in the regular business hours of the relevant Exchange or any Related Exchange, but a limitation on trading imposed during the course of the day by reason of movements in price otherwise exceeding levels permitted by the relevant Exchange or the Related Exchange may, if so determined by the Calculation Agent, constitute a Market Disruption Event.

(c) **“Emerging Market Disruption Event”** means:

- (i) Moratorium. A general moratorium is declared with respect to banking activities in the principal financial centre of the Relevant Currency (as defined below); or
- (ii) Exchange Rate Source Disruption. It becomes impossible to obtain the Relevant Currency Exchange Rate (as defined below), if relevant, on any relevant date in the inter-bank market; or
- (iii) Governmental Default. With respect to any security issued by, any indebtedness for money borrowed by, or any guarantee given by any Governmental Authority (as defined below), there occurs a default, event of default or other similar condition or event (howsoever described) including, but not limited to, (A) the failure of timely payment in full of principal, interest or other amounts due (without giving effect to any applicable grace periods) with respect to any such security, indebtedness for money borrowed or guarantee, (B) a declared moratorium, standstill, waiver, deferral, repudiation or rescheduling of any principal, interest or other amounts due with respect to any such security, indebtedness for money borrowed or guarantee, or (C) the amendment or modification of the terms and conditions of payment of any principal, interest or other amounts due with respect to any such security, indebtedness for money borrowed or guarantee without the consent of all holders of such obligation. The determination of the existence or occurrence of any default, event of default or other similar condition or event shall be made without regard to any lack or alleged lack of authority or capacity of such Governmental Authority to issue or enter into such security, indebtedness for money borrowed or guarantee; or
- (iv) Inconvertibility/Non-transferability. The occurrence of any event which (A) generally makes it impossible to convert the currencies in the Relevant Currency Exchange Rate (if relevant) through customary legal channels for conducting such conversion in the principal financial centre of the Relevant Currency or (B) generally makes it impossible to deliver the Relevant

Currency from accounts in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency to accounts outside such country or the Relevant Currency between accounts in such country or to a party that is a non-resident of such country; or

- (v) Nationalisation. Any expropriation, confiscation, requisition, nationalisation or other action by any Governmental Authority which deprives the Issuer (or any of its affiliates) of all or substantially all of its assets in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency; or
- (vi) Illiquidity. It is impossible to obtain a firm quote for the Relevant Currency Exchange Rate (if relevant) for an amount which the Issuer determines to be necessary to discharge its obligations under the Securities; or
- (vii) Change in Law. A change in law in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency which may affect the ownership in and/or the transferability of the Relevant Currency; or
- (viii) Imposition of Tax/Levy. The imposition of any tax and/or levy with punitive character in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency with respect to (A) any transactions (including derivatives transactions) related to the Relevant Currency, or any transactions denominated in the Relevant Currency related to the Share (the “**Relevant Transactions**”); or (B) accounts in which the Relevant Transactions are held or are permitted to be held; or (C) any interest income received from Relevant Transactions; or (D) any capital gains resulting from Relevant Transactions; or
- (ix) Unavailability of Settlement Currency. The unavailability of the Settlement Currency in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency; or
- (x) Other Events. Any other event similar to any of the above, which could make it impracticable or impossible for the Issuer to perform its obligations with respect to the Securities.

“**Governmental Authority**” means any *de facto* or *de jure* government (or agency or instrumentality thereof, court, tribunal, administrative or other governmental authority) or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) in the country of the principal financial centre of either of the currencies in the Relevant Currency Exchange Rate (if relevant).

“**Relevant Currency**” means the Settlement Currency, the lawful currency in which the Share is denominated from time to time, or the lawful currency of the country in which the Exchange is located, provided that the Relevant Currency shall not include any lawful currency that is a Standard Currency (as defined below).

“**Relevant Currency Exchange Rate**” means each rate of exchange between the Relevant Currency and the Settlement Currency.

“**Standard Currency**” means the lawful currency of Australia, Austria, Belgium, Canada, Cyprus, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Hong Kong, Ireland, Italy, Japan, Luxembourg, Malta, the Netherlands, New Zealand, Norway, Portugal, Singapore, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Taiwan, the United Kingdom and the United States of America.

- (d) Each and any of the Calculation Agent's determinations in accordance with this Product Condition 3 shall be made exercising reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

4. ADJUSTMENTS AND EARLY TERMINATION

- (a) Following a declaration by the Share Company of the terms of any Potential Adjustment Event, the Calculation Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Shares and, if so (in this case an “**Adjustment Event**”), will:
 - (i) make adjustments, if any, to any one or more of the Conditions as the Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect; and
 - (ii) determine the effective date of the adjustments.
- (b) “**Potential Adjustment Event**” means:
 - (i) a subdivision, consolidation or reclassification of the Shares (unless a Merger Event), or a free distribution or dividend of such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation, recapitalisation or similar issue;
 - (ii) a distribution or dividend to existing holders of the Shares of (A) such Shares; or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Company equally or proportionately with such payments to holders of such Shares, or (C) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (in cash or otherwise) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;
 - (iii) an extraordinary dividend;
 - (iv) a distribution of cash dividends on the Shares equal to or greater than 8% per annum of the then current market value of the Shares;
 - (v) a call by the Share Company with respect to Shares that are not fully paid;
 - (vi) a repurchase by the Share Company of Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise; or
 - (vii) any other similar event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the Shares.

- (c) De-listing, Merger Event, Nationalisation and Insolvency. If a De-listing, Merger Event, Nationalisation or Insolvency occurs in relation to the Share Company (each also an “**Adjustment Event**”), the Issuer may determine to take the action described in (i) or (ii) below:
- (i) require the Calculation Agent to determine the adjustment, if any, to be made to any terms of these Conditions to account for the De-listing, Merger Event, Nationalisation or Insolvency, as the case may be, and determine the effective date of that adjustment; or
 - (ii) terminate the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with General Condition 3. If the Securities are to be terminated, the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security held by such Securityholder an amount determined by the Issuer as the fair market value of the Security immediately prior to such termination (taking into account the De-listing, Merger Event, Nationalisation or Insolvency, as the case may be) less the cost to the Issuer of unwinding any transaction entered into in order to hedge entirely or in part its obligations under the Securities (including but not limited to any equity options or selling or otherwise realising any Shares or other instruments of any type whatsoever which the Issuer and/or any of its affiliates may hold as part of such hedging arrangements) (the “**Termination Amount**”).

The Issuer shall notify the Securityholders of the date of termination and the Termination Amount in accordance with General Condition 3 and the Issuer shall pay the Termination Amount for each Security to the Clearing Agent for credit to the account of the Securityholder.

“**De-listing**” means a Share for any reason ceases to be listed or is suspended from listing on the Exchange (and such cessation or suspension is continuing and such Share is not subsequently listed or quoted on another stock exchange or quotation system acceptable to the Issuer).

“**Merger Date**” means the date upon which all holders of the Shares of a Share Company (other than, in the case of a take-over offer, Shares owned or controlled by the offeror) have agreed or have irrevocably become obliged to transfer their Shares.

“**Merger Event**” means any (i) reclassification of or change to the Shares of a Share Company that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all outstanding Shares of such Share Company; (ii) consolidation, amalgamation or merger of a Share Company with or into another entity (other than a consolidation, amalgamation or merger in which such Share Company is the continuing entity and which does not result in any such reclassification of or change to all the outstanding Shares of a Share Company); or (iii) other take-over offer for the Shares of a Share Company that results in a transfer of, or an irrevocable commitment to transfer, the Shares of a Share Company (other than any such Shares owned or controlled by the offeror), in each case if the Merger Date is on or before the Valuation Date, Issuer Call Date or Stop-Loss Date.

“**Nationalisation**” means that all the Shares of a Share Company or all the assets or substantially all the assets of a Share Company are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority or entity.

“**Insolvency**” means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy or insolvency of or any analogous proceeding affecting a Share Company, (i) all the Shares are required to be transferred to a receiver, trustee, liquidator or other similar official or (ii) holders of the Shares of that Share Company become legally prohibited from transferring them.

- (d) Each and any of the Calculation Agent’s and the Issuer’s determinations and adjustments in accordance with this Product Condition 4 shall be made exercising reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3. In exercising such reasonable discretion, the Calculation Agent and the Issuer may (but are not under any obligation to) take into account the adjustments made by any Related Exchange to options contracts or futures contracts or other derivatives contracts on the Shares traded on such Related Exchange. Furthermore, the occurrence of a Potential Adjustment Event, a De-listing, a Merger Event, a Nationalisation, or an Insolvency (if any) shall be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3, provided that such an event shall trigger any adjustment or termination in accordance with this Product Condition 4.

5. EARLY TERMINATION IN CASE OF A CHANGE IN LAW

The Issuer shall have the right to terminate at any time the Securities if it has determined in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) that its performance thereunder is or will become unlawful in whole or in part as a result of compliance in good faith by the Issuer with any applicable present or future law, rule, regulation, judgement, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power (the “**Applicable Law**”). In such circumstances the Issuer shall, however, if and to the extent permitted by the Applicable Law, pay to each Securityholder with respect to each Security held by such Securityholder an amount determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) as the fair market value of the Security immediately prior to such termination (ignoring such illegality) less the cost to the Issuer of unwinding any transaction entered into in order to hedge entirely or in part its obligations under the Securities (including but not limited to any equity options or selling or otherwise realising any Shares or other instruments of any type whatsoever which the Issuer and/or any of its affiliates may hold as part of such hedging arrangements) (the “**Early Termination Amount**”).

The Issuer shall notify the Securityholders of the date of termination and the Early Termination Amount in accordance with General Condition 3 and the Issuer shall pay the Early Termination Amount for each Security to the Clearing Agent for credit to the account of the Securityholder.

6. ADJUSTMENTS AND EARLY TERMINATION FOLLOWING A HEDGING DISRUPTION EVENT

- (a) Hedging Disruption Event. A “**Hedging Disruption Event**” shall occur if any of the following or a similar event occurs:

- (i) any material illiquidity in the market with respect to (A) the Shares; or (B) instruments related to the Shares used by the Issuer to hedge entirely or in part its obligations under the Securities; or
 - (ii) a change in any Applicable Law (including, without limitation, any tax law) or in the interpretation of any Applicable Law by any court, regulatory authority or other authority with competent jurisdiction under the Applicable Law (including any action taken by a taxing authority) having an impact on the Securities or on a transaction to hedge entirely or in part the obligations of the Issuer under the Securities (a “**Relevant Hedging Transaction**”); or
 - (iii) a material decline in the creditworthiness of a party with whom the Issuer has entered into any Relevant Hedging Transaction; or
 - (iv) the general unavailability of: (A) market participants who will agree to enter into a Relevant Hedging Transaction; or (B) market participants who will so enter into a Relevant Hedging Transaction on commercially reasonable terms.
- (b) Consequences. The Issuer, in the event of a Hedging Disruption Event, may determine:
- (i) to terminate the Securities. In such circumstances the Issuer shall, if and to the extent permitted by the Applicable Law, pay to each Securityholder with respect to each Security held by such Securityholder an amount determined by the Issuer as the fair market value of the Security immediately prior to such termination less the cost to the Issuer of unwinding any transaction entered into in order to hedge entirely or in part its obligations under the Securities (including but not limited to any equity options or selling or otherwise realising any Shares or other instruments of any type whatsoever which the Issuer and/or any of its affiliates may hold as part of such hedging arrangements) (the “**Hedging Disruption Termination Amount**”).

The Issuer shall notify the Securityholders of the date of termination and the Hedging Disruption Termination Amount in accordance with General Condition 3 and the Issuer shall pay the Hedging Disruption Termination Amount for each Security to the Clearing Agent for credit to the account of the Securityholder;
 - (ii) to replace the Share by another share;
 - (iii) to make any other adjustment to the Conditions in order to maintain the theoretical value of the Securities after adjusting for the relevant Hedging Disruption Event.
- (c) Each and any of the Issuer's determinations and adjustments in accordance with this Product Condition 6 shall be made exercising reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and be notified to the Securityholders in accordance with General Condition 3.

7. LANGUAGE

The English language version of the Conditions shall be binding. Any translations are intended for information purposes only.

8. ADJUSTMENTS FOR EUROPEAN MONETARY UNION

- (a) Redenomination. The Issuer may, without the consent of any Securityholder, on giving notice to the Securityholders in accordance with General Condition 3 elect any or all of the following with effect from the Adjustment Date specified in such notice:
- (i) where the Settlement Currency is the National Currency Unit of a country which is participating in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty, such Settlement Currency shall be deemed to be an amount of euro converted from the original Settlement Currency into euro at the Established Rate, subject to such provisions (if any) as to rounding as the Issuer may decide and as may be specified in the notice, and after the Adjustment Date, all payments with respect to the Securities shall be made solely in euro as though references in the Securities to the Settlement Currency were to euro;
 - (ii) where the Conditions contain a rate of exchange or any amount in the Conditions is expressed in a National Currency Unit (the “**Original Currency**”) of a country which is participating in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty, such rate of exchange and/or any other terms of the Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a rate of exchange, converted into euro at the Established Rate; and
 - (iii) such other changes shall be made to the Conditions as the Issuer may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in euro.
- (b) Adjustment to Conditions. The Issuer may, without the consent of the Securityholders, on giving notice to the Securityholders in accordance with General Condition 3 make such adjustments to the Conditions as the Issuer may determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) to be appropriate to account for the effect of the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty on the Conditions.
- (c) Euro Conversion Costs. Notwithstanding Product Condition 8(a) and/or Product Condition 8(b), none of the Issuer, the Calculation Agent nor any Paying Agent shall be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to or resulting from the transfer of euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.
- (d) Definitions Relating to European Economic and Monetary Union. In this Product Condition 8, the following expressions have the meanings set out below.

“**Adjustment Date**” means a date specified by the Issuer in the notice given to the Securityholders pursuant to this Condition which falls on or after the date on which the country of the Original Currency

or, as the case may be, the Settlement Currency first participates in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty;

“**Established Rate**” means the rate for the conversion of the Original Currency or, as the case may be, the Settlement Currency (including compliance with rules relating to rounding in accordance with applicable European community regulations) into euro established by the Council of the European Union pursuant to Article 123 of the Treaty;

“**National Currency Unit**” means the unit of the currency of a country as those units are defined on the day before the country first participates in the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty; and

“**Treaty**” means the treaty establishing the European Community, as amended.

9. APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE AND PLACE OF JURISDICTION

- (a) Applicable Law. The Conditions are governed by and shall be construed in accordance with the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) Place of Performance. Place of performance shall be Frankfurt am Main, Germany.
- (c) Place of Jurisdiction. To the extent legally possible, the regional court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main, Germany, shall have jurisdiction to settle any dispute arising from or in connection with the Securities.

10. SEVERABILITY

Should any provision of the Conditions be or become wholly or partly invalid, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision which reflects the economic purpose of the invalid provision as far as legally possible.

ANNEX TO THE FINAL TERMS - SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as “**Elements**”. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of “Not applicable”.

ELEMENT	SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS
A.1	WARNINGS
	<p>This summary should be read as an introduction to the base prospectus.</p> <p>Any decision to invest in the securities should be based on a consideration of the base prospectus of the issuer as a whole and any supplements together with the final terms by the investor.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the base prospectus is brought before a court, the plaintiff investor may, under the national legislation of the European Economic Area member states, have to bear the costs of translating the base prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>The Royal Bank of Scotland plc who is responsible for the summary including the translation thereof can be held liable, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the base prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the base prospectus, all required key information.</p>
A.2	CONSENT(S)
	<p>The Issuer (as defined in Element B.1) consents to the use of the base prospectus of the Issuer dated 18 June 2013 relating to MINI Future Certificates (the “Base Prospectus”) and any supplements together with the final terms no. 122,356 dated 21 October 2013 (the “Final Terms”) for subsequent resale or final placement of the Securities (as defined in Element C.1) by all financial intermediaries (general consent) as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Section 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>; the “WpPG”).</p>

	<p>The subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries can be made as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Section 9 WpPG.</p> <p>The consent to the use of the Base Prospectus and any supplements as well as the Final Terms is subject to the conditions that (a) the Securities are publicly offered by a financial intermediary in accordance with the applicable selling restrictions and (b) the consent to the use of the Base Prospectus and any supplements as well as the Final Terms has not been revoked by the Issuer.</p> <p>In case of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.</p>
--	---

SECTION B – ISSUER	
B.1	LEGAL AND COMMERCIAL NAME OF THE ISSUER
	The legal name of the Issuer is The Royal Bank of Scotland plc (the " Issuer "). The commercial name of the Issuer is The Royal Bank of Scotland or RBS.
B.2	DOMICILE AND LEGAL FORM OF THE ISSUER, LEGISLATION UNDER WHICH THE ISSUER OPERATES AND ITS COUNTRY OF INCORPORATION
	The Issuer is a public limited company incorporated in Scotland with registration number SC090312 and was incorporated under Scots law on 31 October 1984. Its registered office is at 36 St Andrew Square, Edinburgh, EH2 2YB, Scotland.
B.4B	KNOWN TRENDS AFFECTING THE ISSUER AND THE INDUSTRIES IN WHICH IT OPERATES
	<p>Key broad trends which affect the businesses and performance of the Issuer and (as defined in Element B.5, respectively) the Issuer Group and the Group:</p> <p>The Group's businesses, earnings and financial condition have been and will continue to be negatively affected by global economic conditions, the instability in the global financial markets and increased competition and political risks including proposed referenda on Scottish independence and United Kingdom membership of the EU. Together with a perceived increased risk of default on the sovereign debt of certain European countries and unprecedented stresses on the financial system within the Eurozone, these factors have resulted in significant changes in market conditions including interest rates, foreign exchange rates, credit spreads, and other market factors and consequent changes in asset valuations and have, in part, contributed to continued pressure on revenues, margins and return on equity across the financial sector. The</p>

actual or perceived failure or worsening credit of the Group's counterparties or borrowers and depressed asset valuations resulting from poor market conditions have adversely affected and could continue to adversely affect the Group. The Group's ability to meet its obligations' including its funding commitments depends on the Group's ability to access sources of liquidity and funding. The inability to access liquidity and funding due to market conditions or otherwise could adversely affect the Group's financial condition. Furthermore, the Group's borrowing costs and its access to the debt capital markets and other sources of liquidity depend significantly on its and the United Kingdom Government's credit ratings.

The Group is subject to a number of regulatory initiatives which may adversely affect its business, including the UK Government's implementation of the final recommendations of the Independent Commission on Banking's final report on competition and possible structural reforms in the UK banking industry, the US Federal Reserve's proposal for applying US capital, liquidity and enhanced prudential standards to certain of the Group's US operations. The Group's business performance, financial condition and capital and liquidity ratios could be adversely affected if its capital is not managed effectively or as a result of changes to capital adequacy and liquidity requirements, including those arising out of Basel III implementation (globally or by European or UK authorities). As a result of the UK Government's majority shareholding in RBSG it can, and in the future may decide to, exercise a significant degree of influence over the Group including on dividend policy, modifying or cancelling contracts or limiting the Group's operations. The offer or sale by the UK Government of all or a portion of its shareholding in RBSG could affect the market price of the equity shares and other securities and acquisitions of ordinary shares by the UK Government (including through conversions of other securities or further purchases of shares). RBSG or any of its United Kingdom bank subsidiaries may face the risk of full nationalisation or other resolution procedures and various actions could be taken by or on behalf of the UK Government, including actions in relation to any securities issued, new or existing contractual arrangements and transfers of part or all of the Group's businesses.

The Group is subject to substantial regulation and oversight, and any significant regulatory, accounting or legal developments could have an adverse effect on how the Group conducts its business and on its results of operations and financial condition. The Group, like many other financial institutions, has come under greater regulatory scrutiny in recent years and expects that environment to continue for the foreseeable future, particularly as it relates to compliance with new and existing corporate governance, employee compensation, conduct of business, anti-money laundering and anti-terrorism laws and regulations, as well as the provisions of applicable sanctions programmes and the impact of the increasing focus on conduct risk and customer outcomes. In addition, the Group is, and may be, subject to litigation and regulatory investigations that may impact its business, results of operations and financial condition.

	<p>The Group's ability to implement its strategic plan depends on the success of its efforts to refocus on its core strengths and its balance sheet reduction programme. As part of the Group's strategic plan and implementation of the state aid restructuring plan agreed with the European Commission and Her Majesty's Treasury, the Group is undertaking an extensive restructuring which may adversely affect the Group's business, results of operations and financial condition and give rise to increased operational risk. The ability to dispose of assets and the price achieved for such disposals will be dependent on prevailing economic and market conditions, which remain challenging, and there is no assurance that the Group will be able to sell or run-down (as applicable) those remaining businesses it is seeking to exit or asset portfolios it is seeking to sell either on favourable economic terms to the Group or at all. Any significant developments in regulatory or tax legislation could have an effect on how the Group conducts its business and on its results of operations and financial condition, and the recoverability of certain deferred tax assets recognised by the Group is subject to uncertainty. The Group may be required to make contributions to its pension schemes and government compensation schemes, either of which may have an adverse impact on the Group's results of operations, cash flow and financial condition.</p>
B.5	<p>THE GROUP AND THE ISSUER'S POSITION WITHIN THE GROUP</p>
	<p>The Group</p> <p>The Issuer is a wholly owned subsidiary of The Royal Bank of Scotland Group plc ("RBSG"). RBSG is the holding company of a large global banking and financial services group (RBSG, together with its subsidiaries consolidated in accordance with International Financial Reporting Standards, the "Group"). Headquartered in Edinburgh, the Group operates in the United Kingdom, the United States of America and internationally through its principal subsidiaries, the Issuer and National Westminster Bank Plc ("NatWest"). Both the Issuer and NatWest are major United Kingdom clearing banks.</p> <p>In the United States of America, the Group's subsidiary, RBS Citizens Financial Group, Inc., is a large commercial banking organisation. Globally, the Group has a diversified customer base and provides a wide range of products and services to personal, commercial and large corporate and institutional customers.</p> <p>The Issuer Group</p> <p>The Issuer Group comprises the Issuer with its subsidiaries consolidated in accordance with International Financial Reporting Standards (the "Issuer Group"), including the principal subsidiary undertakings of the Issuer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • National Westminster Bank Plc • RBS Citizens Financial Group, Inc.

	<ul style="list-style-type: none"> • Coutts & Company • RBS Securities Inc. • Ulster Bank Limited <p>The Issuer Group operates in the United Kingdom, the United States of America and internationally and offers banking and financial services as part of the Group.</p>																																	
B.9	PROFIT FORECAST OR ESTIMATE																																	
	Not applicable. No profit forecasts or estimates were made by the Issuer.																																	
B.10	QUALIFICATIONS IN THE AUDIT REPORT ON THE HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION																																	
	Not applicable. There are no qualifications in the audit report of the Issuer on its historical financial information.																																	
B.12	SELECTED HISTORICAL KEY FINANCIAL INFORMATION OF THE ISSUER																																	
	<p>Selected financial information of the Issuer for the years ended 31 December 2012 and 31 December 2011</p> <p>The following table summarises certain financial information of the Issuer for its financial years ended 31 December 2012 and 31 December 2011 and has been extracted without adjustment from the audited consolidated financial statements of the Issuer for the financial year ended 31 December 2012 which were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).</p> <table> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><i>Year ended 31 December 2012 £m (audited)</i></th> <th style="text-align: right;"><i>Year ended 31 December 2011 £m (audited)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operating loss before tax.....</td> <td style="text-align: right;">(3,412)</td> <td style="text-align: right;">(864)</td> </tr> <tr> <td>Tax charge.....</td> <td style="text-align: right;">(364)</td> <td style="text-align: right;">(731)</td> </tr> <tr> <td>Loss for the year.....</td> <td style="text-align: right;"><u>(3,776)</u></td> <td style="text-align: right;"><u>(1,595)</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>31 December 2012 £m (audited)</i></td> <td style="text-align: right;"><i>31 December 2011 £m (audited)</i></td> </tr> <tr> <td>Called-up share capital.....</td> <td style="text-align: right;">6,609</td> <td style="text-align: right;">6,609</td> </tr> <tr> <td>Reserves.....</td> <td style="text-align: right;">52,679</td> <td style="text-align: right;">55,117</td> </tr> <tr> <td>Owners' equity.....</td> <td style="text-align: right;">59,288</td> <td style="text-align: right;">61,726</td> </tr> <tr> <td>Non-controlling interests.....</td> <td style="text-align: right;">137</td> <td style="text-align: right;">128</td> </tr> <tr> <td>Subordinated liabilities</td> <td style="text-align: right;">33,851</td> <td style="text-align: right;">32,324</td> </tr> <tr> <td>Capital resources</td> <td style="text-align: right;"><u>93,276</u></td> <td style="text-align: right;"><u>94,178</u></td> </tr> </tbody> </table>		<i>Year ended 31 December 2012 £m (audited)</i>	<i>Year ended 31 December 2011 £m (audited)</i>	Operating loss before tax.....	(3,412)	(864)	Tax charge.....	(364)	(731)	Loss for the year.....	<u>(3,776)</u>	<u>(1,595)</u>		<i>31 December 2012 £m (audited)</i>	<i>31 December 2011 £m (audited)</i>	Called-up share capital.....	6,609	6,609	Reserves.....	52,679	55,117	Owners' equity.....	59,288	61,726	Non-controlling interests.....	137	128	Subordinated liabilities	33,851	32,324	Capital resources	<u>93,276</u>	<u>94,178</u>
	<i>Year ended 31 December 2012 £m (audited)</i>	<i>Year ended 31 December 2011 £m (audited)</i>																																
Operating loss before tax.....	(3,412)	(864)																																
Tax charge.....	(364)	(731)																																
Loss for the year.....	<u>(3,776)</u>	<u>(1,595)</u>																																
	<i>31 December 2012 £m (audited)</i>	<i>31 December 2011 £m (audited)</i>																																
Called-up share capital.....	6,609	6,609																																
Reserves.....	52,679	55,117																																
Owners' equity.....	59,288	61,726																																
Non-controlling interests.....	137	128																																
Subordinated liabilities	33,851	32,324																																
Capital resources	<u>93,276</u>	<u>94,178</u>																																

	<i>31 December 2012</i> <i>£m (audited)</i>	<i>31 December 2011</i> <i>£m (audited)</i>
Deposits.....	621,457	581,485
Loans and advances to customers and banks.....	576,904	586,539
Total assets	1,284,274	1,432,781

Selected financial information of the Issuer for the half year ended 30 June 2013

	<i>Half Year ended</i> <i>30 June 2013</i> <i>£m (unaudited)</i>	<i>Half Year ended</i> <i>30 June 2012</i> <i>£m (unaudited)</i>
Operating profit/(loss) before tax.....	1,411	(447)
Tax charge.....	(771)	(309)
Profit/(loss) for the period.....	640	(756)

	<i>As at</i> <i>30 June 2013</i> <i>£m (unaudited)</i>	<i>As at</i> <i>31 December 2012</i> <i>£m (audited)</i>
Called-up share capital.....	6,609	6,609
Reserves.....	52,446	52,679
Owners' equity.....	59,055	59,288
Non-controlling interests.....	81	137
Subordinated liabilities	32,930	33,851
Capital resources	92,066	93,276

	<i>As at</i> <i>30 June 2013</i> <i>£m (unaudited)</i>	<i>As at</i> <i>31 December 2012</i> <i>£m (audited)</i>
Deposits.....	605,514	621,457
Loans and advances to customers and banks.....	560,493	576,904
Total assets	1,202,584	1,284,274

NO MATERIAL ADVERSE CHANGE IN THE PROSPECTS OF THE ISSUER

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2012.

SIGNIFICANT CHANGES IN THE FINANCIAL POSITION OF THE GROUP SUBSEQUENT TO THE PERIOD COVERED BY THE HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION

There has been no significant change in the financial position of the Issuer Group taken as a whole since 30 June 2013.

B.13	RECENT EVENTS PARTICULAR TO THE ISSUER WHICH ARE TO A MATERIAL EXTENT RELEVANT TO THE EVALUATION OF THE ISSUER'S SOLVENCY
	Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	DESCRIPTION OF THE GROUP AND THE ISSUER'S POSITION WITHIN THE GROUP, SUBSIDIARIES AND DEPENDENCE UPON OTHER ENTITIES WITHIN THE GROUP
	The Issuer is a wholly owned subsidiary of RBSG. In addition, see details above in Element B.5.
B.15	ISSUER'S PRINCIPAL ACTIVITIES
	<p>The Group's principal activities also comprise the activities of the Issuer and the Issuer Group and are organised in the following segments:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail and Commercial: <ul style="list-style-type: none"> • UK Retail: a comprehensive range of banking products and related financial services to the personal market in the United Kingdom • UK Corporate: banking, finance and risk management services to the corporate and small and medium-size enterprise (SME) sector in the United Kingdom • Wealth: private banking and investment services • International Banking: financing, transaction services and risk management • Ulster Bank: a comprehensive range of financial services through both its retail and corporate banking divisions • US Retail & Commercial: financial services primarily through the Citizens and Charter One brands • Markets: an origination, sales and trading business across debt finance, fixed income, currencies and investor products • Central Functions: comprises Group and corporate functions, such as treasury, finance, risk management, legal, communications and human resources • Non-Core: manages separately assets that the Group intends to run off or dispose of • Business Services: supports the customer-facing businesses and provides operational technology, customer support in telephony, account management, lending and money transmission, global purchasing, property and other services.

B.16	OWNERSHIP AND CONTROL OF THE ISSUER
	The Issuer is a wholly owned subsidiary of RBSG.

SECTION C – SECURITIES

C.1	TYPE AND CLASS OF THE SECURITIES, INCLUDING ANY SECURITY IDENTIFICATION NUMBER
-----	--

The securities issued under the Base Prospectus and described in the Final Terms (the "**Securities**" or the "**MINI Future Certificates**") are bearer securities pursuant to Section 793 et seq. of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) which are represented by a global bearer security (the "**Global Security**") deposited with the Clearing Agent and will be transferable only in accordance with the laws, rules and procedures applicable to the Clearing Agent through whose systems the Securities are transferred.

"**Clearing Agent**" means Clearstream Banking AG, Frankfurt and/or Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear system and/or Clearstream Banking, société anonyme, and such further or alternative clearing agent(s) or clearing system(s) as may be approved by the Issuer from time to time and notified to the Securityholders (as defined in Element C.8).

SERIES	WKN	ISIN
Allianz SE MINI Future Long Certificates Series A	AA7W5N	DE000AA7W5N3
Allianz SE MINI Future Long Certificates Series B	AA7W5P	DE000AA7W5P8
BNP Paribas MINI Future Long Certificates Series C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6
Cap Gemini SA MINI Future Long Certificates Series D	AA7W5R	DE000AA7W5R4
Continental AG MINI Future Long Certificates Series E	AA7W5S	DE000AA7W5S2
Deutsche Bank AG MINI Future Long Certificates Series F	AA7W5T	DE000AA7W5T0
Evonik Industries AG MINI Future Long Certificates Series G	AA7W5U	DE000AA7W5U8
Fiat SpA MINI Future Long Certificates Series H	AA7W5V	DE000AA7W5V6
Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Certificates Series I	AA7W5W	DE000AA7W5W4
Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Certificates Series J	AA7W5X	DE000AA7W5X2
Henkel KGaA MINI Future Long Certificates Series K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0
Iberdrola S.A. MINI Future Long Certificates Series L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7
Inditex MINI Future Long Certificates Series M	AA7W50	DE000AA7W503
INTESA SANPAOLO MINI Future Long Certificates Series N	AA7W51	DE000AA7W511
Merck KGAA MINI Future Long Certificates Series O	AA7W52	DE000AA7W529
Metro AG MINI Future Long Certificates Series P	AA7W53	DE000AA7W537
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Certificates Series Q	AA7W54	DE000AA7W545
Renault MINI Future Long Certificates Series R	AA7W55	DE000AA7W552
RWE MINI Future Long Certificates Series S	AA7W56	DE000AA7W560
SAP AG MINI Future Long Certificates Series T	AA7W57	DE000AA7W578
Siemens AG MINI Future Long Certificates Series U	AA7W58	DE000AA7W586

	SERIES	WKN	ISIN
	Siemens AG MINI Future Long Certificates Series V	AA7W59	DE000AA7W594
	Telefonica MINI Future Long Certificates Series W	AA7W6A	DE000AA7W6A8
	Unicredit SpA MINI Future Long Certificates Series X	AA7W6B	DE000AA7W6B6
	Verbund MINI Future Long Certificates Series Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4
	No definitive securities will be issued.		
C.2	CURRENCY OF THE SECURITIES ISSUE		
	EUR		
C.5	RESTRICTIONS ON THE FREE TRANSFERABILITY OF THE SECURITIES		
	<p>Not applicable.</p> <p>The Securities are freely transferable in accordance with the applicable law and the rules and procedures of the Clearing Agent through whose systems the Securities are transferred.</p>		
C.8	RIGHTS ATTACHED TO THE SECURITIES, INCLUDING RANKING AND LIMITATIONS TO THOSE RIGHTS		
	<p><i>Rights Attached to the Securities</i></p> <p>The rights of the Securityholder are set forth in the terms and conditions of the Securities set out in the general conditions (the "General Conditions") and in the securities-specific product conditions (the "Product Conditions") and as summarised in this summary. The General Conditions and the Product Conditions applying to the Securities are referred to as "Conditions" and "Securityholder" means the holder of a unit in the Global Security.</p> <p>MINI Future Certificates are open ended, which means they have no fixed maturity. They can be exercised by the Securityholder only on the Exercise Date (as defined in Element C.16) (the "Exercise"), provided that neither a Stop-Loss Event nor any other early termination event has occurred and notwithstanding notice of an Issuer Call. In case of an Exercise, the Securityholder must deliver a duly completed exercise notice prior to the exercise time on the Exercise Date.</p> <p>Furthermore, the MINI Future Certificates can be terminated in whole (but not in part) by the Issuer (the "Issuer Call"), subject to a valid Exercise, the occurrence of a Stop-Loss Event or any other early termination events.</p> <p>In the case that during the term of the Securities a Stop-Loss Event occurs, the Securities will terminate automatically. A "Stop-Loss Event" occurs if the price of the Underlying (as defined in Element C.20) quoted on the relevant exchange is less than or equal to a certain pre-determined barrier.</p>		

	<p>Following any such termination, the Securityholder will receive the Cash Amount or the Stop-Loss Amount (both as defined in Element C.18), if any, on the Maturity Date (as defined in Element C.16).</p> <p><i>Early Termination by the Issuer other than in the event of an Issuer Call</i></p> <p>The Issuer has the right to terminate the Securities early for reasons of illegality or tax or due to certain events impairing the Issuer's hedge positions or materially affecting the Underlying. In such case, the amount payable on such early termination shall be equal to the fair market value of the Security, less the cost to the Issuer of unwinding any related hedging arrangements.</p> <p><i>Adjustments</i></p> <p>The Issuer or the calculation agent, as the case may be, has the right to adjust the Conditions of the Securities to account for certain events impairing the Issuer's hedge positions or materially affecting the Underlying.</p> <p><i>Payment disruption</i></p> <p>The calculation agent may delay payment of any amounts owed under the Securities upon the occurrence of certain events that disrupt the calculation agent's ability to determine the reference price(s) of the Underlying or to make such payment in the currency in which such payment is due. In such circumstances the calculation agent may determine the relevant reference price of the Underlying in its reasonable discretion (<i>billiges Ermessen</i>) or make adjustments to the Conditions.</p> <p>The Securities do not represent any claim to payment of interest, and thus do not generate any ongoing interest income and the Securities do not grant any claim to dividends either.</p> <p><i>Status of the Securities</i></p> <p>The Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer save for those preferred by mandatory provisions of law.</p> <p><i>Governing Law</i></p> <p>The Securities shall be governed by, and construed in accordance with, German law.</p>
C.11	ADMISSION TO TRADING
	<p>It is intended to apply for trading of the Securities on the following stock exchanges and unofficial markets with effect from the issue date: the <i>Freiverkehr</i> of the Frankfurt Stock Exchange (Scoach Premium segment) and the <i>Freiverkehr</i> of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX segment).</p>

C.15	DESCRIPTION HOW THE VALUE OF THE SECURITY IS AFFECTED BY THE VALUE OF THE UNDERLYING
	<p>The Securities are investment instruments which track the performance of the Underlying. The Securities have a so-called leverage effect. This effect means that the amount needed to invest in a Security to gain the same economic participation as a direct investment in the Underlying is considerably less than the amount which would be required for a direct investment in the Underlying. Therefore, the percentage gain if the price of the Underlying rises and the percentage loss if the price of the Underlying falls is considerably higher with the Securities than with a direct investment in the Underlying.</p> <p>Furthermore, if during the term of the Securities a Stop-Loss Event occurs, the Securities will terminate automatically. Since a Stop-Loss Event occurs if the price of the Underlying is less than or equal to a certain pre-determined barrier, the price of the Underlying affects the value of the Securities and results in a total loss of the investment.</p>
C.16	MATURITY DATE, VALUATION DATE, EXERCISE DATE, ISSUER CALL DATE AND STOP-LOSS DATE
	<p>The "Maturity Date" is the fifth business day following the termination of the Security following an exercise by the Securityholder, termination by the Issuer or an automatic termination.</p> <p>The "Valuation Date" means the last trading day of March in each year, commencing one year after the issue date and the "Exercise Date" means the third business day preceding the scheduled Valuation Date.</p> <p>The "Issuer Call Date" means the day the Securities are terminated by the Issuer.</p> <p>The "Stop-Loss Date" means the trading day on which the Stop-Loss Reference Price (as defined in Element C.18) is determined during the Stop-Loss Valuation Period (as defined in Element C.18).</p>
C.17	SETTLEMENT PROCEDURE
	<p>The Securities will be settled via the Clearing Agent.</p> <p>The Securities will be delivered on the issue date against payment of the issue price.</p> <p>On maturity payments will be effected by the Issuer to, or for the order of, the Clearing Agent for crediting to the accounts of the respective holders of accounts with the Clearing Agent.</p>
C.18	RETURN ON THE SECURITIES
	<p>Following an Exercise or Issuer Call, the amount payable by the Issuer on the Maturity Date (the "Cash Amount") will be determined as follows and less expenses (if any):</p>

The difference between (a) the Final Reference Price and (b) the Strike; multiplied with the Multiplier.

The Final Reference Price is defined in Element C.19.

The "**Strike**" is determined on the issue date and will then be adjusted on each trading day during the term of the Securities by taking into account the costs for creating and maintaining the leverage, the so called funding costs. The funding costs, which will be determined on each trading day, consist of a certain reference rate and a funding spread. The funding spread is a rate which is determined in the reasonable discretion (*billiges Ermessen*) of the calculation agent taking into consideration the underlying currency and the prevailing market conditions. The funding spread may be reset on any trading day and is subject to a maximum funding spread as specified in the Final Terms. Any dividends paid will be accounted for in the Strike.

The Strike on the issue date means each amount indicated in the table below.

SERIES	WKN	ISIN	STRIKE
Allianz SE MINI Future Long Certificates Series A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	EUR 115.80
Allianz SE MINI Future Long Certificates Series B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	EUR 116.80
BNP Paribas MINI Future Long Certificates Series C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	EUR 48.84
Cap Gemini SA MINI Future Long Certificates Series D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	EUR 42.42
Continental AG MINI Future Long Certificates Series E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	EUR 122.41
Deutsche Bank AG MINI Future Long Certificates Series F	AA7W5T	DE000AA7W5T0	EUR 33.80
Evonik Industries AG MINI Future Long Certificates Series G	AA7W5U	DE000AA7W5U8	EUR 23.11
Fiat SpA MINI Future Long Certificates Series H	AA7W5V	DE000AA7W5V6	EUR 5.45
Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Certificates Series I	AA7W5W	DE000AA7W5W4	EUR 44.80
Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Certificates Series J	AA7W5X	DE000AA7W5X2	EUR 52.56
Henkel KGaA MINI Future Long Certificates Series K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0	EUR 69.20
Iberdrola S.A. MINI Future Long Certificates Series L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7	EUR 4.09
Inditex MINI Future Long Certificates Series M	AA7W50	DE000AA7W503	EUR 104.25
INTESA SANPAOLO MINI Future Long Certificates Series N	AA7W51	DE000AA7W511	EUR 1.62
Merck KGAA MINI Future Long Certificates Series O	AA7W52	DE000AA7W529	EUR 106.00
Metro AG MINI Future Long Certificates Series P	AA7W53	DE000AA7W537	EUR 30.55
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Certificates Series Q	AA7W54	DE000AA7W545	EUR 135.80

SERIES	WKN	ISIN	STRIKE
Renault MINI Future Long Certificates Series R	AA7W55	DE000AA7W552	EUR 61.59
RWE MINI Future Long Certificates Series S	AA7W56	DE000AA7W560	EUR 25.25
SAP AG MINI Future Long Certificates Series T	AA7W57	DE000AA7W578	EUR 47.10
Siemens AG MINI Future Long Certificates Series U	AA7W58	DE000AA7W586	EUR 84.10
Siemens AG MINI Future Long Certificates Series V	AA7W59	DE000AA7W594	EUR 85.10
Telefonica MINI Future Long Certificates Series W	AA7W6A	DE000AA7W6A8	EUR 11.53
Unicredit SpA MINI Future Long Certificates Series X	AA7W6B	DE000AA7W6B6	EUR 5.14
Verbund MINI Future Long Certificates Series Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4	EUR 16.20

"Multiplier" means each multiplier indicated in the table below.

SERIES	WKN	ISIN	MULTIPLIER
Allianz SE MINI Future Long Certificates Series A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	0.1
Allianz SE MINI Future Long Certificates Series B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	0.1
BNP Paribas MINI Future Long Certificates Series C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	1
Cap Gemini SA MINI Future Long Certificates Series D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	0.1
Continental AG MINI Future Long Certificates Series E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	1
Deutsche Bank AG MINI Future Long Certificates Series F	AA7W5T	DE000AA7W5T0	0.1
Evonik Industries AG MINI Future Long Certificates Series G	AA7W5U	DE000AA7W5U8	0.1
Fiat SpA MINI Future Long Certificates Series H	AA7W5V	DE000AA7W5V6	1
Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Certificates Series I	AA7W5W	DE000AA7W5W4	0.1
Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Certificates Series J	AA7W5X	DE000AA7W5X2	0.1
Henkel KGaA MINI Future Long Certificates Series K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0	0.1
Iberdrola S.A. MINI Future Long Certificates Series L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7	1
Inditex MINI Future Long Certificates Series M	AA7W50	DE000AA7W503	0.1
INTESA SANPAOLO MINI Future Long Certificates Series N	AA7W51	DE000AA7W511	10
Merck KGAA MINI Future Long Certificates Series O	AA7W52	DE000AA7W529	0.1
Metro AG MINI Future Long Certificates Series P	AA7W53	DE000AA7W537	1
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Certificates Series Q	AA7W54	DE000AA7W545	0.1
Renault MINI Future Long Certificates Series R	AA7W55	DE000AA7W552	1

SERIES	WKN	ISIN	MULTIPLIER
RWE MINI Future Long Certificates Series S	AA7W56	DE000AA7W560	0.1
SAP AG MINI Future Long Certificates Series T	AA7W57	DE000AA7W578	0.1
Siemens AG MINI Future Long Certificates Series U	AA7W58	DE000AA7W586	0.1
Siemens AG MINI Future Long Certificates Series V	AA7W59	DE000AA7W594	0.1
Telefonica MINI Future Long Certificates Series W	AA7W6A	DE000AA7W6A8	1
Unicredit SpA MINI Future Long Certificates Series X	AA7W6B	DE000AA7W6B6	1
Verbund MINI Future Long Certificates Series Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4	0.1

The “**Stop-Loss Amount**” means an amount calculated by the calculation agent in accordance with the following formula, less expenses (if any):

(Stop-Loss Reference Price – Strike) x Multiplier.

“**Stop-Loss Reference Price**” means an amount determined by the calculation agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) to be the fair value price for the Underlying as determined by the calculation agent by reference to the price of the Underlying quoted on the relevant exchange during the Stop-Loss Valuation Period.

“**Stop-Loss Valuation Period**” means the period following the Stop-Loss Event, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*), having regard to liquidity in the market with respect to the Underlying and/or instruments related to the Underlying used by the Issuer to hedge entirely or in part its obligations under the Securities.

Payments will be effected by the Issuer to, or for the order of, the Clearing Agent for crediting to the accounts of the respective holders of accounts with the Clearing Agent. By making payments to, or for the order of, the Clearing Agent, the Issuer will be discharged from its payment obligation for each amount so paid. The Issuer may deviate from the above payment method having given prior notice to the Securityholders. In this case, payment will be made to the Securityholders in such manner as shall be specified in the notice.

C.19

FINAL REFERENCE PRICE

The Final Reference Price will be determined on the Valuation Date, provided that an early termination of the Securities has not occurred. It is an amount equal to the price of the Underlying without regard to any subsequently published correction.

C.20

TYPE OF THE UNDERLYING AND WHERE INFORMATION ON THE UNDERLYING CAN BE FOUND

Type: share

"Underlying" means each underlying indicated in the table below.

Information on the Underlying can be obtained via the Issuer and on the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website), and on the Bloomberg page(s) specified in the table below.

SERIES	WKN	ISIN	UNDERLYING	BLOOMBERG CODE
Allianz SE MINI Future Long Certificates Series A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	Allianz SE	ALV GY <EQUITY>
Allianz SE MINI Future Long Certificates Series B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	Allianz SE	ALV GY <EQUITY>
BNP Paribas MINI Future Long Certificates Series C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	BNP Paribas	BNP FP <EQUITY>
Cap Gemini SA MINI Future Long Certificates Series D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	Cap Gemini SA	CAP FP <EQUITY>
Continental AG MINI Future Long Certificates Series E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	Continental AG	CON GY <EQUITY>
Deutsche Bank AG MINI Future Long Certificates Series F	AA7W5T	DE000AA7W5T0	Deutsche Bank AG	DBK GY <EQUITY>
Evonik Industries AG MINI Future Long Certificates Series G	AA7W5U	DE000AA7W5U8	Evonik Industries AG	EVK GY <EQUITY>
Fiat SpA MINI Future Long Certificates Series H	AA7W5V	DE000AA7W5V6	Fiat SpA	F IM <EQUITY>
Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Certificates Series I	AA7W5W	DE000AA7W5W4	Fresenius Medical Care AG	FME GY <EQUITY>
Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Certificates Series J	AA7W5X	DE000AA7W5X2	Hannover Rückversicherung AG	HNR1 GY <EQUITY>
Henkel KGaA MINI Future Long Certificates Series K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0	Henkel KGaA	HEN3 GY <EQUITY>
Iberdrola S.A. MINI Future Long Certificates Series L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7	Iberdrola S.A.	IBE SM <EQUITY>
Inditex MINI Future Long Certificates Series M	AA7W50	DE000AA7W503	Inditex	ITX SM <EQUITY>
INTESA SANPAOLO MINI Future Long Certificates Series N	AA7W51	DE000AA7W511	INTESA SANPAOLO	ISP IM <EQUITY>
Merck KGAA MINI Future Long Certificates Series O	AA7W52	DE000AA7W529	Merck KGAA	MRK GY <EQUITY>
Metro AG MINI Future Long Certificates Series P	AA7W53	DE000AA7W537	Metro AG	MEO GY <EQUITY>
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Certificates Series Q	AA7W54	DE000AA7W545	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	MUV2 GY <EQUITY>
Renault MINI Future Long Certificates Series R	AA7W55	DE000AA7W552	Renault	RNO FP <EQUITY>
RWE MINI Future Long Certificates Series S	AA7W56	DE000AA7W560	RWE	RWE GY <EQUITY>
SAP AG MINI Future Long Certificates Series T	AA7W57	DE000AA7W578	SAP AG	SAP GY <EQUITY>
Siemens AG MINI Future Long Certificates Series U	AA7W58	DE000AA7W586	Siemens AG	SIE GY <EQUITY>
Siemens AG MINI Future Long Certificates Series V	AA7W59	DE000AA7W594	Siemens AG	SIE GY <EQUITY>

SERIES	WKN	ISIN	UNDERLYING	BLOOMBERG CODE
Telefonica MINI Future Long Certificates Series W	AA7W6A	DE000AA7W6A8	Telefonica	TEF SM <EQUITY>
Unicredit SpA MINI Future Long Certificates Series X	AA7W6B	DE000AA7W6B6	Unicredit SpA	UCG IM <EQUITY>
Verbund MINI Future Long Certificates Series Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4	Verbund	VER AV <EQUITY>

SECTION D – RISKS

D.2	<p>KEY RISKS SPECIFIC TO THE ISSUER</p> <p>The Issuer is a principal operating subsidiary of RBSG and accounts for a substantial proportion of the consolidated assets, liabilities and operating profits of RBSG. Accordingly, risk factors below which relate to RBSG and the Group will also be of relevance to the Issuer and the Issuer Group.</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Group's businesses and performance can be negatively affected by actual or perceived global economic and financial market conditions. • The Group has significant exposure to the continuing economic crisis in Europe. • The Group operates in markets that are highly competitive and its business and results of operations may be adversely affected. • The Group is subject to political risks. Although the effect of either a potential Scottish independence from the United Kingdom or any referendum on the United Kingdom's EU membership, if either were to occur, is not possible to predict fully, it could have a material adverse effect on the Group's business, financial condition, results of operations and prospects. • The Group and its United Kingdom bank subsidiaries may face the risk of full nationalisation. • Her Majesty's Treasury ("HM Treasury") (or UK Financial Investments Limited (UKFI) on its behalf) may be able to exercise a significant degree of influence over the Group and any proposed offer or sale of its interests may affect the price of securities issued by the Group. • The Group is subject to other global risks. By virtue of the Group's global presence, the Group is exposed to risks arising out of geopolitical events, such as the existence of trade barriers, the implementation of exchange controls and other measures taken by sovereign governments that can hinder economic or financial activity levels. Furthermore, unfavourable political, military or diplomatic events, armed conflict, pandemics and terrorist acts and threats, and the response to them by governments could also adversely affect levels of economic
-----	---

activity and have an adverse effect upon the Group's business, financial condition and results of operations.

- The Group's earnings and financial condition have been, and its future earnings and financial condition may continue to be, materially affected by depressed asset valuations resulting from poor market conditions.
- The financial performance of the Group has been, and continues to be, materially affected by deteriorations in borrower and counterparty credit quality and further deteriorations could arise due to prevailing economic and market conditions, and legal and regulatory developments.
- The value or effectiveness of any credit protection that the Group has purchased depends on the value of the underlying assets and the financial condition of the insurers and counterparties.
- Changes in interest rates, foreign exchange rates, credit spreads, bond, equity and commodity prices, basis, volatility and correlation risks and other market factors have significantly affected and will continue to affect the Group's business and results of operations.
- In the United Kingdom and in other jurisdictions, the Group is responsible for contributing to compensation schemes in respect of banks and other authorised financial services firms that are unable to meet their obligations to customers.
- The Group may be required to make further contributions to its pension schemes if the value of pension fund assets is not sufficient to cover potential obligations.
- The Group's ability to meet its obligations including its funding commitments depends on the Group's ability to access sources of liquidity and funding.
- The Group's business performance could be adversely affected if its capital is not managed effectively or as a result of changes to capital adequacy and liquidity requirements.
- The Group's borrowing costs, its access to the debt capital markets and its liquidity depend significantly on its and the United Kingdom Government's credit ratings.
- If the Group is unable to issue the contingent B shares to HM Treasury, it may have a material adverse impact on the Group's capital position, liquidity, operating results and future prospects.
- The regulatory capital treatment of certain deferred tax assets recognised by the Group depends on there being no adverse changes to regulatory requirements.
- The Group's ability to implement its strategic plan depends on the success of the Group's refocus on its core strengths and its balance sheet reduction programme.

- The Group is subject to a variety of risks as a result of implementing the state aid restructuring plan.
- Each of the Group's businesses is subject to substantial regulation and oversight. Significant regulatory developments and changes in the Group's key regulators could have a material adverse effect on how the Group conducts its business and on its results of operations and financial condition.
- The Group is subject to resolution procedures under current and proposed resolution and recovery schemes which may result in various actions being taken in relation to any securities of the Group, including the write off, write-down or conversion of the Groups' securities.
- The Group is subject to a number of regulatory initiatives which may adversely affect its business. The Independent Commission on Banking's final report on competition and possible structural reforms in the UK banking industry has been adopted by the UK Government which intends to implement the recommendations substantially as proposed. In addition other proposals to ring fence certain business activities and the US Federal Reserve's proposal for applying US capital, liquidity and enhanced prudential standards to certain of the Group's US operations together with the UK reforms could require structural changes to the Group's business. Any of these changes could have a material adverse effect on the Group.
- The Group is subject to a number of legal and regulatory actions and investigations. Unfavourable outcomes in such actions and investigations could have a material adverse effect on the Group's operating results or reputation.
- The value of certain financial instruments recorded at fair value is determined using financial models incorporating assumptions, judgements and estimates that may change over time or may ultimately not turn out to be accurate.
- The Group's results could be adversely affected in the event of goodwill impairment.
- The recoverability of certain deferred tax assets recognised by the Group depends on the Group's ability to generate sufficient future taxable profits.
- Operational risks are inherent in the Group's businesses.
- The Group's operations are highly dependent on its information technology systems.
- The Group may suffer losses due to employee misconduct.
- The Group's operations have inherent reputational risk.
- The Group could fail to attract or retain senior management, which may include members of the board, or other key employees, and it may suffer if it does not maintain good employee relations.

D.6	KEY RISKS SPECIFIC TO THE SECURITIES
	<p>Certain factors are material for the purpose of assessing the market risks associated with the Securities. These include, but are not limited to the fact that</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) the Securities have a complex structure which may lead to a total loss of the investment, (b) a Stop-Loss Event (as defined in Element C.8) occurs, (c) the Securities may not be a suitable investment for all investors, (d) the value of the Securities may fluctuate, (e) there may not be a secondary market in the Securities, (f) purchasing the Securities as a hedge may not be effective, (g) actions taken by the Issuer may affect the value of the Securities, (h) Securityholders have no ownership interest in the Underlying, (i) the Issuer and/or the calculation agent may make adjustments to the Conditions as a consequence of events affecting the Underlying, (j) there may be delays in effecting settlement of the Securities, (k) taxes may be payable by the Securityholders and (l) the Securities may under certain circumstances be terminated by the Issuer prior to their stated date. <p>Other material risks associated with the Securities include</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) risks associated with Securities represented by a Global Security, because in such a case no definitive securities will be issued and the Issuer has no responsibility or liability for any acts and omissions of the Clearing Agent, (b) risks associated with arrangements concluded by the Securityholders with services providers to hold the Securities (nominee arrangements), because in such a case the Securityholders will be, <i>inter alia</i>, exposed to the credit risk of, and default risk with respect to a third parties, (c) the risk that the return on an investment in the Securities will be affected by charges incurred by the Securityholders, (d) the risk that changes of law may affect the value of the Securities, (e) the risk that ratings assigned to the Issuer or the Securities do not reflect all risks, (f) the risk that legal investment constraints may restrict certain investments in the Securities,

	<p>(g) in case that the Securityholder uses a loan to finance the purchase of the Securities, the risk that he will not be able to repay the loan principal plus interest, and</p> <p>(h) special risks associated with shares as the Underlying of the Securities.</p>
--	---

SECTION E – OFFER

E.2B	REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS																																																
	Not applicable. The proceeds will be used for making profit and hedging certain risks.																																																
E.3	DESCRIPTION OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER																																																
	<p>Commencement of the public offer: planned from 21 October 2013</p> <p>Country/Countries: Germany and Austria</p> <p>Total Amount of the Offer:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">SERIES</th> <th style="text-align: center;">WKN</th> <th style="text-align: center;">ISIN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>100,000 Allianz SE MINI Future Long Certificates Series A</td> <td>AA7W5N</td> <td>DE000AA7W5N3</td> </tr> <tr> <td>100,000 Allianz SE MINI Future Long Certificates Series B</td> <td>AA7W5P</td> <td>DE000AA7W5P8</td> </tr> <tr> <td>20,000 BNP Paribas MINI Future Long Certificates Series C</td> <td>AA7W5Q</td> <td>DE000AA7W5Q6</td> </tr> <tr> <td>200,000 Cap Gemini SA MINI Future Long Certificates Series D</td> <td>AA7W5R</td> <td>DE000AA7W5R4</td> </tr> <tr> <td>20,000 Continental AG MINI Future Long Certificates Series E</td> <td>AA7W5S</td> <td>DE000AA7W5S2</td> </tr> <tr> <td>250,000 Deutsche Bank AG MINI Future Long Certificates Series F</td> <td>AA7W5T</td> <td>DE000AA7W5T0</td> </tr> <tr> <td>100,000 Evonik Industries AG MINI Future Long Certificates Series G</td> <td>AA7W5U</td> <td>DE000AA7W5U8</td> </tr> <tr> <td>50,000 Fiat SpA MINI Future Long Certificates Series H</td> <td>AA7W5V</td> <td>DE000AA7W5V6</td> </tr> <tr> <td>200,000 Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Certificates Series I</td> <td>AA7W5W</td> <td>DE000AA7W5W4</td> </tr> <tr> <td>100,000 Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Certificates Series J</td> <td>AA7W5X</td> <td>DE000AA7W5X2</td> </tr> <tr> <td>200,000 Henkel KGaA MINI Future Long Certificates Series K</td> <td>AA7W5Y</td> <td>DE000AA7W5Y0</td> </tr> <tr> <td>20,000 Iberdrola S.A. MINI Future Long Certificates Series L</td> <td>AA7W5Z</td> <td>DE000AA7W5Z7</td> </tr> <tr> <td>100,000 Inditex MINI Future Long Certificates Series M</td> <td>AA7W50</td> <td>DE000AA7W503</td> </tr> <tr> <td>100,000 INTESA SANPAOLO MINI Future Long Certificates Series N</td> <td>AA7W51</td> <td>DE000AA7W511</td> </tr> <tr> <td>50,000 Merck KGAA MINI Future Long Certificates Series O</td> <td>AA7W52</td> <td>DE000AA7W529</td> </tr> </tbody> </table>	SERIES	WKN	ISIN	100,000 Allianz SE MINI Future Long Certificates Series A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	100,000 Allianz SE MINI Future Long Certificates Series B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	20,000 BNP Paribas MINI Future Long Certificates Series C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	200,000 Cap Gemini SA MINI Future Long Certificates Series D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	20,000 Continental AG MINI Future Long Certificates Series E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	250,000 Deutsche Bank AG MINI Future Long Certificates Series F	AA7W5T	DE000AA7W5T0	100,000 Evonik Industries AG MINI Future Long Certificates Series G	AA7W5U	DE000AA7W5U8	50,000 Fiat SpA MINI Future Long Certificates Series H	AA7W5V	DE000AA7W5V6	200,000 Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Certificates Series I	AA7W5W	DE000AA7W5W4	100,000 Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Certificates Series J	AA7W5X	DE000AA7W5X2	200,000 Henkel KGaA MINI Future Long Certificates Series K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0	20,000 Iberdrola S.A. MINI Future Long Certificates Series L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7	100,000 Inditex MINI Future Long Certificates Series M	AA7W50	DE000AA7W503	100,000 INTESA SANPAOLO MINI Future Long Certificates Series N	AA7W51	DE000AA7W511	50,000 Merck KGAA MINI Future Long Certificates Series O	AA7W52	DE000AA7W529
SERIES	WKN	ISIN																																															
100,000 Allianz SE MINI Future Long Certificates Series A	AA7W5N	DE000AA7W5N3																																															
100,000 Allianz SE MINI Future Long Certificates Series B	AA7W5P	DE000AA7W5P8																																															
20,000 BNP Paribas MINI Future Long Certificates Series C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6																																															
200,000 Cap Gemini SA MINI Future Long Certificates Series D	AA7W5R	DE000AA7W5R4																																															
20,000 Continental AG MINI Future Long Certificates Series E	AA7W5S	DE000AA7W5S2																																															
250,000 Deutsche Bank AG MINI Future Long Certificates Series F	AA7W5T	DE000AA7W5T0																																															
100,000 Evonik Industries AG MINI Future Long Certificates Series G	AA7W5U	DE000AA7W5U8																																															
50,000 Fiat SpA MINI Future Long Certificates Series H	AA7W5V	DE000AA7W5V6																																															
200,000 Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Certificates Series I	AA7W5W	DE000AA7W5W4																																															
100,000 Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Certificates Series J	AA7W5X	DE000AA7W5X2																																															
200,000 Henkel KGaA MINI Future Long Certificates Series K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0																																															
20,000 Iberdrola S.A. MINI Future Long Certificates Series L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7																																															
100,000 Inditex MINI Future Long Certificates Series M	AA7W50	DE000AA7W503																																															
100,000 INTESA SANPAOLO MINI Future Long Certificates Series N	AA7W51	DE000AA7W511																																															
50,000 Merck KGAA MINI Future Long Certificates Series O	AA7W52	DE000AA7W529																																															

	SERIES	WKN	ISIN
	20,000 Metro AG MINI Future Long Certificates Series P	AA7W53	DE000AA7W537
	100,000 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Certificates Series Q	AA7W54	DE000AA7W545
	4,000 Renault MINI Future Long Certificates Series R	AA7W55	DE000AA7W552
	150,000 RWE MINI Future Long Certificates Series S	AA7W56	DE000AA7W560
	500,000 SAP AG MINI Future Long Certificates Series T	AA7W57	DE000AA7W578
	150,000 Siemens AG MINI Future Long Certificates Series U	AA7W58	DE000AA7W586
	150,000 Siemens AG MINI Future Long Certificates Series V	AA7W59	DE000AA7W594
	75,000 Telefonica MINI Future Long Certificates Series W	AA7W6A	DE000AA7W6A8
	100,000 Unicredit SpA MINI Future Long Certificates Series X	AA7W6B	DE000AA7W6B6
	100,000 Verbund MINI Future Long Certificates Series Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4
E.4	INTERESTS MATERIAL TO THE ISSUE / OFFER INCLUDING CONFLICTING INTERESTS		
	<p>Save for the Issuer, no person involved in the issue or offer of the Securities has a material interest in the issue or the offer.</p> <p>Conflicts of interests may arise in the case that the Issuer as such or acting as calculation agent makes adjustments to the Conditions following certain events and/or actions. In making such adjustments the Issuer can exercise substantial discretion and may therefore be subject to conflicts of interest.</p> <p>The Issuer may have influence on the calculation, composition and/or adjustment of the Underlying which could also lead to conflicts of interest.</p> <p>Furthermore, the Issuer may for various reasons carry out advisory services, effect own or third party account transactions, or enter into certain (hedging) transactions and hold long or short positions in the Underlying. Such activities may be subject to conflicts of interest.</p>		
E.7	ESTIMATED EXPENSES CHARGED TO THE INVESTOR BY THE ISSUER OR THE OFFEROR		
	Not applicable. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.		

ANHANG ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN – ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten „**Gliederungspunkten**“. Diese Gliederungspunkte sind in den Abschnitten A - E enthalten und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Gliederungspunkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Gliederungspunkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Gliederungspunkt aufgrund des Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sein kann, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Gliederungspunkt keine relevanten Informationen gegeben werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Gliederungspunkts mit dem Hinweis 'Entfällt' eingefügt.

PUNKT	ABSCHNITT A – EINLEITUNG UND WARNHINWEISE
A.1	WARNHINWEISE
	<p>Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Basisprospekt verstanden werden.</p> <p>Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts der Emittentin und gegebenenfalls etwaigen Nachträgen zusammen mit den endgültigen Bedingungen stützen.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die The Royal Bank of Scotland plc, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon übernommen hat, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p>
A.2	ZUSTIMMUNG(EN)
	<p>Die Emittentin (wie unter dem Gliederungspunkt B.1 definiert) stimmt der Verwendung des Basisprospekts vom 18. Juni 2013 für MINI Future Zertifikate (der „Basisprospekt“) und gegebenenfalls etwaiger Nachträge zusammen mit den endgültigen Bedingungen Nr. 122.356 vom 21. Oktober 2013 (die „Endgültigen Bedingungen“) für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere (wie unter dem Gliederungspunkt C.1 definiert) durch alle Finanzintermediäre zu (generelle Zustimmung), solange der Basisprospekt sowie die</p>

	<p>Endgültigen Bedingungen in Übereinstimmung mit § 9 Wertpapierprospektgesetz (das „WpPG“) gültig sind.</p> <p>Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann während der Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen gemäß § 9 WpPG erfolgen.</p> <p>Die Zustimmung zur Verwendung dieses Basisprospekts und gegebenenfalls etwaiger Nachträge sowie der Endgültigen Bedingungen steht unter den Bedingungen, dass (a) die Wertpapiere durch einen Finanzintermediär im Rahmen der geltenden Verkaufsbeschränkungen öffentlich angeboten werden und (b) die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und gegebenenfalls etwaiger Nachträge sowie der Endgültigen Bedingungen von der Emittentin nicht widerrufen wurde.</p> <p>Im Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, unterrichtet dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen.</p>
--	--

ABSCHNITT B - EMITTENTIN	
B.1	JURISTISCHE UND KOMMERZIELLE BEZEICHNUNG DER EMITTENTIN
	Die juristische Bezeichnung der Emittentin ist The Royal Bank of Scotland plc (die „ Emittentin “). Die kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist The Royal Bank of Scotland oder RBS.
B.2	SITZ UND RECHTSFORM DER EMITTENTIN, DAS FÜR DIE EMITTENTIN GELTENDE RECHT UND DAS LAND DER GRÜNDUNG DER EMITTENTIN
	Die Emittentin ist eine Aktiengesellschaft nach schottischem Recht (<i>public limited company</i>), die in Schottland unter der Registrierungsnummer SC090312 eingetragen ist. Die Emittentin wurde am 31. Oktober 1984 nach schottischem Recht gegründet. Ihr eingetragener Sitz ist 36 St Andrew Square, Edinburgh, EH2 2YB, Schottland.
B.4B	BEKANNTE TRENDS, DIE SICH AUF DIE EMITTENTIN UND DIE BRANCHEN, IN DENEN SIE TÄTIG IST, AUSWIRKEN
	<p>Wesentliche allgemeine Trends, die sich auf die Geschäftstätigkeit und Entwicklung der Emittentin und (wie jeweils unter dem Gliederungspunkt B.5 definiert) der Emittentengruppe und der Gruppe auswirken:</p> <p>Die Geschäftsaktivitäten und die Ertrags- und Finanzlage der Gruppe wurden durch die weltweiten wirtschaftlichen Bedingungen, die Instabilität der globalen Finanzmärkte, zunehmenden</p>

Wettbewerb und politische Risiken, unter anderem die vorgeschlagenen Referenden zur Unabhängigkeit Schottlands und zur EU-Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs, beeinträchtigt und werden dadurch weiter beeinträchtigt werden. Diese Umstände haben zusammen mit einem vermuteten erhöhten Ausfallrisiko von Verbindlichkeiten einiger europäischer Staaten und einer bisher beispiellosen Belastung des Finanzsystems der Euro-Zone zu wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen, einschließlich von Zinssätzen, Wechselkursen, Credit Spreads und weiteren Marktfaktoren, sowie daraus resultierenden Veränderungen in der Bewertung von Vermögensgegenständen geführt und teilweise zu dem anhaltenden Druck auf Umsätze, Margen und Kapitalrenditen im Finanzbereich beigetragen. Der tatsächliche oder vermutete Ausfall oder die tatsächliche oder vermutete Verschlechterung der Kreditwürdigkeit von Geschäftspartnern oder Schuldern der Gruppe und die sich aus dem schwachen Marktumfeld ergebende niedrige Bewertung von Vermögensgegenständen hat die Gruppe beeinträchtigt und könnte sie weiterhin beeinträchtigen. Die Fähigkeit der Gruppe, ihre Verpflichtungen, einschließlich ihrer Refinanzierungsanforderungen, zu erfüllen, hängt von der Fähigkeit der Gruppe ab, Zugang zu Liquidität und Refinanzierungsmöglichkeiten zu erhalten. Ein fehlender Zugang zu Liquidität und Refinanzierungsmöglichkeiten aufgrund der Marktbedingungen oder aus anderen Gründen könnte die Finanzlage der Gruppe beeinträchtigen. Zudem hängen die Fremdfinanzierungskosten der Gruppe, ihr Zugang zu den Fremdkapitalmärkten sowie ihre Liquidität entscheidend von dem Kreditrating der Gruppe sowie von dem Kreditrating des britischen Staates ab.

Die Gruppe unterliegt verschiedenen regulatorischen Vorhaben, die das Geschäft der Gruppe beeinträchtigen können, wie der Umsetzung des Abschlussberichts zum Wettbewerb und zu möglichen Strukturreformen im Bankwesen des Vereinigten Königreichs der Unabhängigen Kommission zum Bankwesen (*Independent Commission on Banking*) durch die britische Regierung und des Vorhabens der US-amerikanischen Zentralbank (*Federal Reserve*), auf Teile der US-amerikanischen Geschäftsaktivitäten der Gruppe die US-Anforderungen im Hinblick auf Kapitalausstattung, Liquidität und erweiterte Aufsicht anzuwenden. Geschäftsentwicklung, Finanzlage, Kapitalquoten und Liquiditätsgrad der Gruppe könnten beeinträchtigt werden, wenn ihr Kapital nicht effizient verwaltet wird oder wenn Kapitaladäquanz- und Liquiditätsanforderungen geändert werden, etwa durch die Umsetzung der Anforderungen von Basel III (auf globaler Ebene oder durch europäische oder britische Behörden). Infolge der Mehrheitsbeteiligung des britischen Staates an der RBSG ist dieser in der Lage, einen wesentlichen Einfluss auf die Gruppe auszuüben, z.B. im Hinblick auf die Dividendenpolitik, die Abänderung oder Beendigung von Verträgen oder die Beschränkung des Geschäfts der Gruppe. Der britische Staat könnte sich zukünftig entscheiden, diese Einflussmöglichkeit wahrzunehmen. Ein Angebot oder der Verkauf der Beteiligung des britischen Staates an der RBSG oder eines Teils der Beteiligung oder der Erwerb von Stammaktien durch den britischen Staat (etwa durch Umwandlungen von anderen Wertpapieren und weitere Aktienkäufe) könnte Auswirkungen auf den Marktpreis von Aktien und anderen Wertpapieren haben. Die Gruppe und ihre Banktochtergesellschaften im Vereinigten

Königreich können dem Risiko der vollständigen Verstaatlichung oder bestimmten Abwicklungsverfahren ausgesetzt sein. Durch oder für den britischen Staat können verschiedene Maßnahmen getroffen werden, unter anderem im Hinblick auf die Wertpapiere der Gruppe, neue oder bestehende vertragliche Vereinbarungen oder eine teilweise oder vollständige Übertragung von Geschäftsaktivitäten der Gruppe.

Die Gruppe ist in starkem Maße reguliert und beaufsichtigt, und wesentliche aufsichts- oder bilanzrechtliche oder sonstige rechtliche Veränderungen könnten sich nachteilig auf die Geschäftsführung sowie ihr Betriebsergebnis und ihre Finanzlage auswirken. Wie viele andere Finanzinstitute unterliegt die Gruppe in den letzten Jahren in verstärktem Maße der Überprüfung durch Aufsichtsbehörden. Die Gruppe erwartet, dass diese Rahmenbedingung in absehbarer Zukunft anhalten wird, insbesondere im Hinblick auf die Einhaltung von neuen und bestehenden Anforderungen an die Unternehmenskontrolle (*Corporate Governance*), Vergütung von Mitarbeitern, Regeln für die Geschäftsführung, Vermeidung von Geldwäsche und Einhaltung von Vorschriften zur Terrorismusbekämpfung sowie von anwendbaren Sanktionsprogrammen und im Hinblick auf die Auswirkungen des zunehmenden Fokus auf Verhaltensrisiken und auf das Ergebnis für den Kunden. Darüber hinaus ist die Gruppe verschiedenen Klagen und aufsichtsrechtlichen Untersuchungen ausgesetzt, die ihr Geschäft, ihre operativen Ergebnisse und Finanzlage beeinträchtigen können, und kann auch zukünftig solchen Klagen und Untersuchungen ausgesetzt sein.

Die Fähigkeit der Gruppe, ihren Strategieplan umzusetzen, hängt von dem Erfolg der Gruppe ab, sich wieder auf ihre Kernstärken und ihr Programm zur Verkürzung ihrer Bilanz zu konzentrieren. Im Rahmen des Strategieplans der Gruppe und der Umsetzung des mit der Europäischen Kommission und dem britischen Schatzamt abgestimmten Restrukturierungsplans im Zusammenhang mit der Staatshilfe führt die Gruppe eine umfangreiche Restrukturierung durch, die sich nachteilig auf das Geschäft der Gruppe, ihr Betriebsergebnis und ihre Finanzlage auswirken und zu erhöhten betriebsbedingten Risiken führen kann. Die Fähigkeit zur Veräußerung bestimmter Vermögenswerte und der dabei erzielte Veräußerungspreis hängen von den jeweils vorherrschenden Wirtschafts- und Marktbedingungen ab, die weiterhin anspruchsvoll sind. Es ist nicht sicher, dass die Gruppe in der Lage sein wird, die verbleibenden Geschäftsaktivitäten, von denen sie sich trennen will, entweder zu veräußern oder abzubauen, oder Portfolien, die sie veräußern will, zu wirtschaftlich vorteilhaften Bedingungen für die Gruppe oder überhaupt zu veräußern. Wesentliche aufsichts- oder steuerrechtliche Veränderungen könnten sich auf die Geschäftstätigkeit der Gruppe sowie ihr Betriebsergebnis und ihre Finanzlage auswirken. Die Werthaltigkeit bestimmter von der Gruppe berücksichtigter latenter Steueransprüche ist unsicher. Es kann sein, dass die Gruppe weitere Beiträge für ihre Pensionssysteme oder zu staatlichen Entschädigungseinrichtungen aufbringen muss, was sich jeweils nachteilig auf die Geschäftsergebnisse der Gruppe sowie ihren Barmittelfluss und ihre Finanzlage auswirken kann.

B.5	DIE GRUPPE UND DIE STELLUNG DER EMITTENTIN INNERHALB DER GRUPPE
	<p>Die Gruppe</p> <p>Die Emittentin ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der The Royal Bank of Scotland Group plc (die „RBSG“).</p> <p>RBSG ist die Holdinggesellschaft einer großen Bank- und Finanzdienstleistungsgruppe (RBSG zusammen mit ihren gemäß Internationalen Rechnungslegungsstandards (<i>International Financial Reporting Standards</i>) konsolidierten Tochtergesellschaften, die „Gruppe“). Die Gruppe mit Hauptsitz in Edinburgh ist im Vereinigten Königreich, den Vereinigten Staaten von Amerika und international durch ihre Haupttochterunternehmen, die Emittentin und die National Westminster Bank Plc („NatWest“), tätig. Die Emittentin und die NatWest sind bedeutende Clearingbanken im Vereinigten Königreich.</p> <p>In den Vereinigten Staaten ist die RBS Citizens Financial Group, Inc., eine Tochtergesellschaft der Gruppe, eine große Geschäftsbank. Die Gruppe hat weltweit eine diversifizierte Kundenbasis und stellt Privat- und Geschäftskunden sowie Großunternehmen und institutionellen Kunden eine breite Palette von Produkten zur Verfügung.</p> <p>Die Emittentengruppe</p> <p>Die Emittentengruppe umfasst die Emittentin und ihre gemäß Internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards) konsolidierten Tochtergesellschaften (die „Emittentengruppe“), einschließlich der Haupttochterunternehmen der Emittentin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • National Westminster Bank Plc • RBS Citizens Financial Group, Inc. • Coutts & Company • RBS Securities Inc. • Ulster Bank Limited <p>Die Emittentengruppe ist im Vereinigten Königreich, den Vereinigten Staaten von Amerika und international tätig und bietet Bank- und Finanzdienstleistungen als Teil der Gruppe an.</p>
B.9	GEWINNPROGNOSEN ODER –SCHÄTZUNGEN
	Entfällt. Die Emittentin hat keine Gewinnprognosen oder –schätzungen abgegeben.

B.10	BESCHRÄNKUNGEN IM BESTÄTIGUNGSVERMERK ZU DEN HISTORISCHEN FINANZINFORMATIONEN																																																			
	Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen der Emittentin.																																																			
B.12	AUSGEWÄHLTE WESENTLICHE HISTORISCHE FINANZINFORMATIONEN DER EMITTENTIN																																																			
	<p>Ausgewählte Finanzinformationen der Emittentin für die zum 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 endenden Jahre</p> <p>Die folgende Tabelle fasst bestimmte Finanzinformationen der Emittentin für die zum 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 endenden Finanzjahre der Emittentin zusammen. Diese Finanzinformationen wurden ohne Anpassungen aus dem geprüften konsolidierten Abschluss der Emittentin für das zum 31. Dezember 2012 endende Jahr entnommen, der gemäß den Internationalen Rechnungslegungsstandards (<i>International Financial Reporting Standards (IFRS)</i>) erstellt wurde.</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><i>Zum 31. Dezember 2012 endendes Jahr in Mio. £ (geprüft)</i></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><i>Zum 31. Dezember 2011 endendes Jahr in Mio. £ (geprüft)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operativer Verlust vor Steuern.....</td> <td style="text-align: right;">(3.412)</td> <td style="text-align: right;">(864)</td> </tr> <tr> <td>Steueraufwand.....</td> <td style="text-align: right;">(364)</td> <td style="text-align: right;">(731)</td> </tr> <tr> <td>Verlust für das Jahr.....</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">(3.776)</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">(1.595)</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="padding-top: 10px;"> </td> </tr> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><i>31. Dezember 2012 in Mio. £ (geprüft)</i></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><i>31. Dezember 2011 in Mio. £ (geprüft)</i></th> </tr> <tr> <td>Eingefordertes Aktienkapital.....</td> <td style="text-align: right;">6.609</td> <td style="text-align: right;">6.609</td> </tr> <tr> <td>Rücklagen.....</td> <td style="text-align: right;">52.679</td> <td style="text-align: right;">55.117</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td style="text-align: right;">59.288</td> <td style="text-align: right;">61.726</td> </tr> <tr> <td>Beteiligungen ohne beherrschenden Einfluss.....</td> <td style="text-align: right;">137</td> <td style="text-align: right;">128</td> </tr> <tr> <td>Nachrangige Verbindlichkeiten.....</td> <td style="text-align: right;">33.851</td> <td style="text-align: right;">32.324</td> </tr> <tr> <td>Kapitalvermögen</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">93.276</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">94.178</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="padding-top: 10px;"> </td> </tr> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><i>31. Dezember 2012 in Mio. £ (geprüft)</i></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><i>31. Dezember 2011 in Mio. £ (geprüft)</i></th> </tr> <tr> <td>Einlagen.....</td> <td style="text-align: right;">621.457</td> <td style="text-align: right;">581.485</td> </tr> <tr> <td>Kredite und Vorauszahlungen an Kunden und Banken.....</td> <td style="text-align: right;">576.904</td> <td style="text-align: right;">586.539</td> </tr> <tr> <td>Gesamtvermögen</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1.284.274</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1.432.781</td> </tr> </tbody> </table>		<i>Zum 31. Dezember 2012 endendes Jahr in Mio. £ (geprüft)</i>	<i>Zum 31. Dezember 2011 endendes Jahr in Mio. £ (geprüft)</i>	Operativer Verlust vor Steuern.....	(3.412)	(864)	Steueraufwand.....	(364)	(731)	Verlust für das Jahr.....	(3.776)	(1.595)					<i>31. Dezember 2012 in Mio. £ (geprüft)</i>	<i>31. Dezember 2011 in Mio. £ (geprüft)</i>	Eingefordertes Aktienkapital.....	6.609	6.609	Rücklagen.....	52.679	55.117	Eigenkapital	59.288	61.726	Beteiligungen ohne beherrschenden Einfluss.....	137	128	Nachrangige Verbindlichkeiten.....	33.851	32.324	Kapitalvermögen	93.276	94.178					<i>31. Dezember 2012 in Mio. £ (geprüft)</i>	<i>31. Dezember 2011 in Mio. £ (geprüft)</i>	Einlagen.....	621.457	581.485	Kredite und Vorauszahlungen an Kunden und Banken.....	576.904	586.539	Gesamtvermögen	1.284.274	1.432.781
	<i>Zum 31. Dezember 2012 endendes Jahr in Mio. £ (geprüft)</i>	<i>Zum 31. Dezember 2011 endendes Jahr in Mio. £ (geprüft)</i>																																																		
Operativer Verlust vor Steuern.....	(3.412)	(864)																																																		
Steueraufwand.....	(364)	(731)																																																		
Verlust für das Jahr.....	(3.776)	(1.595)																																																		
	<i>31. Dezember 2012 in Mio. £ (geprüft)</i>	<i>31. Dezember 2011 in Mio. £ (geprüft)</i>																																																		
Eingefordertes Aktienkapital.....	6.609	6.609																																																		
Rücklagen.....	52.679	55.117																																																		
Eigenkapital	59.288	61.726																																																		
Beteiligungen ohne beherrschenden Einfluss.....	137	128																																																		
Nachrangige Verbindlichkeiten.....	33.851	32.324																																																		
Kapitalvermögen	93.276	94.178																																																		
	<i>31. Dezember 2012 in Mio. £ (geprüft)</i>	<i>31. Dezember 2011 in Mio. £ (geprüft)</i>																																																		
Einlagen.....	621.457	581.485																																																		
Kredite und Vorauszahlungen an Kunden und Banken.....	576.904	586.539																																																		
Gesamtvermögen	1.284.274	1.432.781																																																		

Ausgewählte Finanzinformationen der Emittentin für das zum 30. Juni 2013 endende Halbjahr		
	<i>Zum 30. Juni endendes Halbjahr 2013 in Mio. £ (ungeprüft)</i>	<i>Zum 30. Juni endendes Halbjahr 2012 in Mio. £ (ungeprüft)</i>
Operativer Gewinn/(Verlust) vor Steuer.....	1.411	(447)
Steueraufwand.....	(771)	(309)
Gewinn/(Verlust) für den Zeitraum.....	640	(756)
	<i>30. Juni 2013 in Mio. £ (ungeprüft)</i>	<i>30. Juni 2012 in Mio. £ (ungeprüft)</i>
Eingefordertes Aktienkapital.....	6.609	6.609
Rücklagen.....	52.446	52.679
Eigenkapital	59.055	59.288
Beteiligungen ohne beherrschenden Einfluss.....	81	137
Nachrangige Verbindlichkeiten.....	32.930	33.851
Kapitalvermögen	92.066	93.276
	<i>30. Juni 2013 in Mio. £ (ungeprüft)</i>	<i>30. Juni 2012 in Mio. £ (ungeprüft)</i>
Einlagen.....	605.514	621.457
Kredite und Vorauszahlungen an Kunden und Banken.....	560.493	576.904
Gesamtvermögen	1.202.584	1.284.274
WESENTLICHE NEGATIVE VERÄNDERUNGEN IN DEN AUSSICHTEN DER EMITTENTIN SEIT DEM DATUM DES LETZTEN VERÖFFENTLICHTEN GEPRÜFTEN JAHRESABSCHLUSSES		
Seit dem 31. Dezember 2012 hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin gegeben.		
WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER FINANZLAGE DER GRUPPE NACH DEM VON DEN HISTORISCHEN FINANZINFORMATIONEN ABGEDECKTEN ZEITRAUM		
Seit dem 30. Juni 2013 hat es keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Emittentengruppe gegeben.		
B.13	EREIGNISSE AUS DER JÜNGSTEN ZEIT DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT DER EMITTENTIN, DIE FÜR DIE BEWERTUNG IHRER ZAHLUNGSFÄHIGKEIT IN HOHEM MAÑE RELEVANT SIND	
	Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.	

B.14	BESCHREIBUNG DER GRUPPE UND STELLUNG DER EMITTENTIN, TOCHTERGESELLSCHAFTEN UND ABHÄNGIGKEIT VON ANDEREN EINHEITEN INNERHALB DER GRUPPE
	Die Emittentin ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der RBSG. Im Übrigen siehe Angaben unter dem Gliederungspunkt B.5.
B.15	HAUPTTÄTIGKEITSBEREICHE DER EMITTENTIN
	<p>Die Haupttätigkeitsbereiche der Gruppe umfassen auch die Tätigkeitsbereiche der Emittentin und der Emittentengruppe und sind nach folgenden Bereichen untergliedert:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Privat- und Geschäftskunden (<i>Retail and Commercial</i>): <ul style="list-style-type: none"> • Privatkundengeschäft Großbritannien (<i>UK Retail</i>): eine umfassende Palette von Bankprodukten und damit zusammenhängenden Dienstleistungen für Privatkunden in Großbritannien • Firmenkundengeschäft Großbritannien (<i>UK Corporate</i>): Bank-, Finanzierungs- und Risikomanagementdienstleistungen für Unternehmenskunden und kleine und mittlere Unternehmen in Großbritannien • Vermögensverwaltung (<i>Wealth</i>): Bank- und Investmentdienstleistungen • Internationale Bankdienstleistungen (<i>International Banking</i>): Finanzierung, Transaktionsdienstleistungen und Risikomanagement • Ulster Bank: eine umfassende Palette von Finanzdienstleistungen durch ihre Privat- und Firmenkundenbereiche • Privat- und Firmenkundengeschäft USA (<i>US Retail & Commercial</i>): Finanzdienstleistungen im Wesentlichen unter den Marken Citizens und Charter One • Märkte (<i>Markets</i>): Geschäftsbereich für die Emission, den Vertrieb und den Handel in den Bereichen Fremdfinanzierungen, Zinsprodukte, Währungen und Anlageprodukte • Zentralbereiche (<i>Central Functions</i>): umfasst bestimmte Gruppen- und Unternehmensfunktionen, wie z.B. die Finanzabteilung, das Rechnungswesen, das Risikomanagement, die Rechtsabteilung, die Unternehmenskommunikation und die Personalabteilung • Nicht-Kerngeschäft (<i>Non-Core</i>): verwaltet gesondert die Vermögenswerte der Gruppe, die abgewickelt oder veräußert werden sollen • Geschäftsdienstleistungen (<i>Business Services</i>): unterstützt die kundenbezogenen Geschäftsbereiche und stellt die Technologie für den Geschäftsbetrieb, den Kundenservice

	für Telekommunikation, Kontodienstleistungen, Kredite und Geldüberweisungen, einen zentralen Einkauf, Immobilien-Dienstleistungen und andere Dienstleistungen zur Verfügung.
B.16	BETEILIGUNG AN UND BEHERRSCHUNG ÜBER DIE EMITTENTIN
	Die Emittentin ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der RBSG.

ABSCHNITT C – WERTPAPIERE

C.1	ART UND GATTUNG DER WERTPAPIERE, EINSCHLIEßLICH DER WERTPAPIERKENNUNG																																																			
	<p>Die Wertpapiere, die gemäß dem Basisprospekt begeben und die in den Endgültigen Bedingungen beschrieben werden (die „Wertpapiere“ oder die „MINI Future Zertifikate“), sind Inhaberpapiere im Sinne der §§ 793 ff. Bürgerliches Gesetzbuch, die durch eine Inhaber-Sammelurkunde (die „Globalurkunde“) verbrieft sind, die bei der Clearingstelle hinterlegt wird, und nur gemäß den Gesetzen, Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle anwendbar sind, über deren Buchungssysteme die Übertragung der Wertpapiere erfolgt, übertragen werden.</p> <p>„Clearingstelle“ bezeichnet Clearstream Banking AG, Frankfurt und/oder Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear systems und/oder Clearstream Banking, société anonyme sowie alle weiteren oder alternativen Clearingstellen bzw. Clearingsysteme, die von Zeit zu Zeit von der Emittentin zugelassen und den Wertpapierinhabern (wie unter dem Gliederungspunkt C.8 definiert) mitgeteilt werden.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">SERIE</th> <th style="text-align: center;">WKN</th> <th style="text-align: center;">ISIN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A</td> <td>AA7W5N</td> <td>DE000AA7W5N3</td> </tr> <tr> <td>Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B</td> <td>AA7W5P</td> <td>DE000AA7W5P8</td> </tr> <tr> <td>BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C</td> <td>AA7W5Q</td> <td>DE000AA7W5Q6</td> </tr> <tr> <td>Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D</td> <td>AA7W5R</td> <td>DE000AA7W5R4</td> </tr> <tr> <td>Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E</td> <td>AA7W5S</td> <td>DE000AA7W5S2</td> </tr> <tr> <td>Deutsche Bank AG MINI Future Long Zertifikate Serie F</td> <td>AA7W5T</td> <td>DE000AA7W5T0</td> </tr> <tr> <td>Evonik Industries AG MINI Future Long Zertifikate Serie G</td> <td>AA7W5U</td> <td>DE000AA7W5U8</td> </tr> <tr> <td>Fiat SpA MINI Future Long Zertifikate Serie H</td> <td>AA7W5V</td> <td>DE000AA7W5V6</td> </tr> <tr> <td>Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Zertifikate Serie I</td> <td>AA7W5W</td> <td>DE000AA7W5W4</td> </tr> <tr> <td>Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Zertifikate Serie J</td> <td>AA7W5X</td> <td>DE000AA7W5X2</td> </tr> <tr> <td>Henkel KGaA MINI Future Long Zertifikate Serie K</td> <td>AA7W5Y</td> <td>DE000AA7W5Y0</td> </tr> <tr> <td>Iberdrola S.A. MINI Future Long Zertifikate Serie L</td> <td>AA7W5Z</td> <td>DE000AA7W5Z7</td> </tr> <tr> <td>Inditex MINI Future Long Zertifikate Serie M</td> <td>AA7W50</td> <td>DE000AA7W503</td> </tr> <tr> <td>INTESA SANPAOLO MINI Future Long Zertifikate Serie N</td> <td>AA7W51</td> <td>DE000AA7W511</td> </tr> <tr> <td>Merck KGAA MINI Future Long Zertifikate Serie O</td> <td>AA7W52</td> <td>DE000AA7W529</td> </tr> <tr> <td>Metro AG MINI Future Long Zertifikate Serie P</td> <td>AA7W53</td> <td>DE000AA7W537</td> </tr> </tbody> </table>	SERIE	WKN	ISIN	Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	Deutsche Bank AG MINI Future Long Zertifikate Serie F	AA7W5T	DE000AA7W5T0	Evonik Industries AG MINI Future Long Zertifikate Serie G	AA7W5U	DE000AA7W5U8	Fiat SpA MINI Future Long Zertifikate Serie H	AA7W5V	DE000AA7W5V6	Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Zertifikate Serie I	AA7W5W	DE000AA7W5W4	Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Zertifikate Serie J	AA7W5X	DE000AA7W5X2	Henkel KGaA MINI Future Long Zertifikate Serie K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0	Iberdrola S.A. MINI Future Long Zertifikate Serie L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7	Inditex MINI Future Long Zertifikate Serie M	AA7W50	DE000AA7W503	INTESA SANPAOLO MINI Future Long Zertifikate Serie N	AA7W51	DE000AA7W511	Merck KGAA MINI Future Long Zertifikate Serie O	AA7W52	DE000AA7W529	Metro AG MINI Future Long Zertifikate Serie P	AA7W53	DE000AA7W537
SERIE	WKN	ISIN																																																		
Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A	AA7W5N	DE000AA7W5N3																																																		
Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B	AA7W5P	DE000AA7W5P8																																																		
BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6																																																		
Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D	AA7W5R	DE000AA7W5R4																																																		
Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E	AA7W5S	DE000AA7W5S2																																																		
Deutsche Bank AG MINI Future Long Zertifikate Serie F	AA7W5T	DE000AA7W5T0																																																		
Evonik Industries AG MINI Future Long Zertifikate Serie G	AA7W5U	DE000AA7W5U8																																																		
Fiat SpA MINI Future Long Zertifikate Serie H	AA7W5V	DE000AA7W5V6																																																		
Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Zertifikate Serie I	AA7W5W	DE000AA7W5W4																																																		
Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Zertifikate Serie J	AA7W5X	DE000AA7W5X2																																																		
Henkel KGaA MINI Future Long Zertifikate Serie K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0																																																		
Iberdrola S.A. MINI Future Long Zertifikate Serie L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7																																																		
Inditex MINI Future Long Zertifikate Serie M	AA7W50	DE000AA7W503																																																		
INTESA SANPAOLO MINI Future Long Zertifikate Serie N	AA7W51	DE000AA7W511																																																		
Merck KGAA MINI Future Long Zertifikate Serie O	AA7W52	DE000AA7W529																																																		
Metro AG MINI Future Long Zertifikate Serie P	AA7W53	DE000AA7W537																																																		

	SERIE	WKN	ISIN
	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Zertifikate Serie Q	AA7W54	DE000AA7W545
	Renault MINI Future Long Zertifikate Serie R	AA7W55	DE000AA7W552
	RWE MINI Future Long Zertifikate Serie S	AA7W56	DE000AA7W560
	SAP AG MINI Future Long Zertifikate Serie T	AA7W57	DE000AA7W578
	Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie U	AA7W58	DE000AA7W586
	Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie V	AA7W59	DE000AA7W594
	Telefonica MINI Future Long Zertifikate Serie W	AA7W6A	DE000AA7W6A8
	Unicredit SpA MINI Future Long Zertifikate Serie X	AA7W6B	DE000AA7W6B6
	Verbund MINI Future Long Zertifikate Serie Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4
	Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.		
C.2	WÄHRUNG DER WERTPAPIEREMISSION		
	EUR		
C.5	BESCHRÄNKUNGEN DER FREIEN ÜBERTRAGBARKEIT DER WERTPAPIERE		
	<p>Entfällt.</p> <p>Die Wertpapiere sind gemäß den Gesetzen, Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle, über deren Buchungssysteme die Übertragung der Wertpapiere erfolgt, anwendbar sind, frei übertragbar.</p>		
C.8	MIT DEN WERTPAPIEREN VERBUNDENE RECHTE, EINSCHLIEßLICH DER RANGORDNUNG UND BESCHRÄNKUNGEN DIESER RECHTE		
	<p><i>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</i></p> <p>Die Rechte der Wertpapierinhaber ergeben sich aus den Wertpapierbedingungen. Die Wertpapierbedingungen sind aufgeteilt in allgemeine Bedingungen (die „Allgemeinen Bedingungen“) sowie in wertpapierspezifische Produktbedingungen (die „Produktbedingungen“) und sind in dieser Zusammenfassung zusammengefasst. Die Allgemeinen Bedingungen und die Produktbedingungen, die für die Wertpapiere gelten, werden als „Bedingungen“ bezeichnet und „Wertpapierinhaber“ bezeichnet den Inhaber eines Anteils an der Globalurkunde.</p> <p>MINI Future Zertifikate sind unbefristet, d.h. sie haben keine feste Laufzeit. Sie können durch den Wertpapierinhaber nur am Ausübungstag (wie unter dem Gliederungspunkt C.16 definiert) ausgeübt werden (die „Ausübung“), sofern weder ein Stop-Loss-Ereignis noch ein anderes vorzeitiges Beendigungsereignis eingetreten ist und unabhängig von einer Kündigung durch die Emittentin. Bei einer Ausübung hat der Wertpapierinhaber vor dem jeweiligen Ausübungstag und Ausübungszeitpunkt eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung vorzulegen.</p>		

Vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung durch den Wertpapierinhaber, des Eintritts eines Stop-Loss-Ereignisses oder sonstiger vorzeitiger Beendigungsereignisse, können die MINI Future Zertifikate außerdem durch die Emittentin insgesamt (aber nicht teilweise) gekündigt werden (die „**Kündigung durch die Emittentin**“).

Tritt während der Laufzeit der Wertpapiere ein Stop-Loss-Ereignis ein, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt. Ein „**Stop-Loss-Ereignis**“ tritt ein, wenn der an der entsprechenden Börse festgelegte Kurs des Basiswerts (wie unter dem Gliederungspunkt C.20 definiert) niedriger als eine zuvor festgelegte Barriere ist oder dieser entspricht.

Nach einer solchen Beendigung wird der Wertpapierinhaber den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag bzw. Stop-Loss-Betrag (wie jeweils unter dem Gliederungspunkt C.18 definiert) am Fälligkeitstag (wie unter dem Gliederungspunkt C.16 definiert) erhalten.

Vorzeitige Kündigung durch die Emittentin in anderen Fällen als die Kündigung durch die Emittentin

Die Emittentin ist berechtigt, die Wertpapiere bei Rechtswidrigkeit oder aus steuerrechtlichen Gründen oder bei bestimmten Störungen der Absicherung der Emittentin oder bei wesentlichen Beeinträchtigungen des Basiswerts vorzeitig zu kündigen. In diesem Fall entspricht der zahlbare Betrag dem angemessenen Marktwert des Wertpapiers, abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung der Geschäfte entstanden sind, die zur vollständigen oder teilweisen Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren abgeschlossen wurden.

Anpassungen

Die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle haben das Recht, die Bedingungen der Wertpapiere bezüglich bestimmter Störungen der Absicherung der Emittentin oder bei wesentlichen Beeinträchtigungen des Basiswerts anzupassen.

Zahlungsstörung

Die Berechnungsstelle kann die Zahlung von Beträgen unter den Wertpapieren bei Eintritt bestimmter Ereignisse verzögern. Solche Ereignisse beeinträchtigen die Berechnungsstelle, den Referenzpreis bzw. die Referenzpreise des Basiswerts zu bestimmen oder eine Zahlung in der geschuldeten Währung vorzunehmen. Unter diesen Umständen kann die Berechnungsstelle den relevanten Referenzpreis des Basiswerts nach billigem Ermessen bestimmen oder Anpassungen der Bedingungen vornehmen.

Die Wertpapiere verbriefen keinen Anspruch auf Zinszahlungen und generieren somit keine laufenden Zinserträge. Aus den Wertpapieren ergibt sich auch kein Anspruch auf Zahlung von Dividenden.

Status der Wertpapiere

	<p>Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme der Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p> <p><i>Anwendbares Recht</i></p> <p>Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht und sind nach deutschem Recht auszulegen.</p>
C.11	ZULASSUNG ZUM HANDEL
	<p>Es ist beabsichtigt, die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an den folgenden Börsen und den folgenden nicht organisierten Märkten für den Ausgabetag zu beantragen: Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Schoach Premium Segment) und Freiverkehr der Börse Stuttgart (EUWAX Segment).</p>
C.15	BEEINFLUSSUNG DES WERTS DES WERTPAPIERS DURCH DEN WERT DES BASISWERTS
	<p>Die Wertpapiere sind Anlageinstrumente, welche die Entwicklung eines Basiswerts nachbilden. Die Wertpapiere weisen eine so genannte Hebelwirkung auf. Diese Hebelwirkung bedeutet, dass der für eine Anlage in einem Wertpapier erforderliche Betrag, um die gleiche wirtschaftliche Beteiligung wie mit einer unmittelbaren Anlage in dem Basiswert zu erzielen, erheblich geringer ist als der für eine direkte Anlage in den Basiswert erforderliche Betrag. Daher liegt der sich im Fall eines Anstiegs des Kurses des Basiswerts ergebende prozentuale Gewinn und der sich im Fall eines Rückgangs des Kurses des Basiswerts ergebende prozentuale Verlust bei den Wertpapieren erheblich höher als bei einer direkten Anlage in den Basiswert.</p> <p>Des Weiteren werden die Wertpapiere nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses automatisch gekündigt. Da ein Stop-Loss-Ereignis eintritt, wenn der Kurs des Basiswerts kleiner als eine zuvor festgelegte Barriere ist oder dieser entspricht, beeinflusst der Kurs des Basiswerts den Wert der Wertpapiere.</p>
C.16	FÄLLIGKEITSTAG, BEWERTUNGSTAG, AUSÜBUNGSTAG, KÜNDIGUNGSTAG DER EMITTENTIN UND STOP-LOSS-TAG
	<p>Der „Fälligkeitstag“ ist der fünfte Geschäftstag nach Beendigung der Wertpapiere durch eine Ausübung durch den Wertpapierinhaber, eine Kündigung durch die Emittentin oder eine automatische Beendigung.</p> <p>„Bewertungstag“ bezeichnet den letzten Handelstag im März eines jeden Jahres, beginnend ein Jahr nach dem Ausgabetag und „Ausübungstag“ bezeichnet den dritten Geschäftstag vor dem vorgesehenen Bewertungstag.</p>

	<p>„Kündigungstag der Emittentin“ bezeichnet den Tag der Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin.</p> <p>„Stop-Loss-Tag“ bezeichnet den Handelstag, an dem der Stop-Loss-Referenzpreis (wie unter dem Gliederungspunkt C.18 definiert) während des Stop-Loss-Bewertungszeitraums (wie unter dem Gliederungspunkt C.18 definiert) bestimmt wird.</p>												
C.17	ABRECHNUNGSVERFAHREN												
	<p>Die Wertpapiere werden durch die Clearingstelle abgewickelt.</p> <p>Die Wertpapiere werden nach Zahlung des Ausgabepreises am Ausgabetag geliefert.</p> <p>Bei Fälligkeit erfolgen Zahlungen durch die Emittentin an die Clearingstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der Clearingstelle.</p>												
C.18	ERTRAGSMODALITÄTEN DER WERTPAPIERE												
	<p>Nach einer Ausübung oder Kündigung durch die Emittentin wird der von der Emittentin am Fälligkeitstag zu zahlende Betrag (der "Auszahlungsbetrag"), ggf. abzüglich Kosten, wie folgt bestimmt:</p> <p>Die Differenz zwischen (a) dem Endgültigen Referenzpreis und (b) dem Basispreis; multipliziert mit dem Bezugsverhältnis.</p> <p>Der Endgültige Referenzpreis ist unter dem Gliederungspunkt C.19 definiert.</p> <p>Der „Basispreis“ wird am Ausgabetag festgelegt und wird während der Laufzeit der Wertpapiere an jedem Handelstag angepasst, wobei die Kosten für die Bereitstellung und Aufrechterhaltung des Hebels, die so genannten Finanzierungskosten, berücksichtigt werden. Die Finanzierungskosten, die an jedem Handelstag festgelegt werden, setzen sich aus einem bestimmten Referenzsatz und der Finanzierungsmarge zusammen. Die Finanzierungsmarge wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Währung des Basiswerts und den aktuellen Marktkonditionen bestimmt. Die Finanzierungsmarge kann an einem beliebigen Handelstag neu gesetzt werden; sie darf allerdings die Höchstfinanzierungsmarge nicht überschreiten. Etwaige gezahlte Dividenden werden in den Basispreis mit einberechnet.</p> <p>Der Basispreis am Ausgabetag bezeichnet jeden der in der untenstehenden Tabelle angegeben Betrag.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SERIE</th> <th>WKN</th> <th>ISIN</th> <th>BASISPREIS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A</td> <td>AA7W5N</td> <td>DE000AA7W5N3</td> <td>EUR 115,80</td> </tr> <tr> <td>Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B</td> <td>AA7W5P</td> <td>DE000AA7W5P8</td> <td>EUR 116,80</td> </tr> </tbody> </table>	SERIE	WKN	ISIN	BASISPREIS	Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	EUR 115,80	Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	EUR 116,80
SERIE	WKN	ISIN	BASISPREIS										
Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	EUR 115,80										
Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	EUR 116,80										

SERIE	WKN	ISIN	BASISPREIS
BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	EUR 48,84
Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	EUR 42,42
Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	EUR 122,41
Deutsche Bank AG MINI Future Long Zertifikate Serie F	AA7W5T	DE000AA7W5T0	EUR 33,80
Evonik Industries AG MINI Future Long Zertifikate Serie G	AA7W5U	DE000AA7W5U8	EUR 23,11
Fiat SpA MINI Future Long Zertifikate Serie H	AA7W5V	DE000AA7W5V6	EUR 5,45
Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Zertifikate Serie I	AA7W5W	DE000AA7W5W4	EUR 44,80
Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Zertifikate Serie J	AA7W5X	DE000AA7W5X2	EUR 52,56
Henkel KGaA MINI Future Long Zertifikate Serie K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0	EUR 69,20
Iberdrola S.A. MINI Future Long Zertifikate Serie L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7	EUR 4,09
Inditex MINI Future Long Zertifikate Serie M	AA7W50	DE000AA7W503	EUR 104,25
INTESA SANPAOLO MINI Future Long Zertifikate Serie N	AA7W51	DE000AA7W511	EUR 1,62
Merck KGAA MINI Future Long Zertifikate Serie O	AA7W52	DE000AA7W529	EUR 106,00
Metro AG MINI Future Long Zertifikate Serie P	AA7W53	DE000AA7W537	EUR 30,55
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Zertifikate Serie Q	AA7W54	DE000AA7W545	EUR 135,80
Renault MINI Future Long Zertifikate Serie R	AA7W55	DE000AA7W552	EUR 61,59
RWE MINI Future Long Zertifikate Serie S	AA7W56	DE000AA7W560	EUR 25,25
SAP AG MINI Future Long Zertifikate Serie T	AA7W57	DE000AA7W578	EUR 47,10
Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie U	AA7W58	DE000AA7W586	EUR 84,10
Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie V	AA7W59	DE000AA7W594	EUR 85,10
Telefonica MINI Future Long Zertifikate Serie W	AA7W6A	DE000AA7W6A8	EUR 11,53
Unicredit SpA MINI Future Long Zertifikate Serie X	AA7W6B	DE000AA7W6B6	EUR 5,14
Verbund MINI Future Long Zertifikate Serie Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4	EUR 16,20

„**Bezugsverhältnis**“ bezeichnet jedes in der untenstehenden Tabelle angegebene Bezugsverhältnis.

SERIE	WKN	ISIN	BEZUGSVERHÄLTNIS
Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	0,1
Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	0,1

SERIE	WKN	ISIN	BEZUGSVERHÄLTNIS
BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	1
Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	0,1
Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	1
Deutsche Bank AG MINI Future Long Zertifikate Serie F	AA7W5T	DE000AA7W5T0	0,1
Evonik Industries AG MINI Future Long Zertifikate Serie G	AA7W5U	DE000AA7W5U8	0,1
Fiat SpA MINI Future Long Zertifikate Serie H	AA7W5V	DE000AA7W5V6	1
Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Zertifikate Serie I	AA7W5W	DE000AA7W5W4	0,1
Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Zertifikate Serie J	AA7W5X	DE000AA7W5X2	0,1
Henkel KGaA MINI Future Long Zertifikate Serie K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0	0,1
Iberdrola S.A. MINI Future Long Zertifikate Serie L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7	1
Inditex MINI Future Long Zertifikate Serie M	AA7W50	DE000AA7W503	0,1
INTESA SANPAOLO MINI Future Long Zertifikate Serie N	AA7W51	DE000AA7W511	10
Merck KGAA MINI Future Long Zertifikate Serie O	AA7W52	DE000AA7W529	0,1
Metro AG MINI Future Long Zertifikate Serie P	AA7W53	DE000AA7W537	1
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Zertifikate Serie Q	AA7W54	DE000AA7W545	0,1
Renault MINI Future Long Zertifikate Serie R	AA7W55	DE000AA7W552	1
RWE MINI Future Long Zertifikate Serie S	AA7W56	DE000AA7W560	0,1
SAP AG MINI Future Long Zertifikate Serie T	AA7W57	DE000AA7W578	0,1
Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie U	AA7W58	DE000AA7W586	0,1
Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie V	AA7W59	DE000AA7W594	0,1
Telefonica MINI Future Long Zertifikate Serie W	AA7W6A	DE000AA7W6A8	1
Unicredit SpA MINI Future Long Zertifikate Serie X	AA7W6B	DE000AA7W6B6	1
Verbund MINI Future Long Zertifikate Serie Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4	0,1

„**Stop-Loss-Betrag**“ bezeichnet einen von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel ermittelten Betrag, ggf. abzüglich Kosten:

(Stop-Loss-Referenzpreis – Basispreis) x Bezugsverhältnis.

„**Stop-Loss-Referenzpreis**“ bezeichnet einen von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellten Betrag, der einem angemessenen Marktpreis des Basiswerts entspricht,

	<p>wie durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Kurse des Basiswerts an der Börse während des Stop-Loss-Bewertungszeitraums festgestellt.</p> <p>„Stop-Loss-Bewertungszeitraum“ bezeichnet einen angemessenen Zeitraum nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses, der von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmt wird, abhängig von der Liquidität im Markt des Basiswerts und/oder der Instrumente, die sich auf den Basiswert beziehen, mit denen die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren ganz oder teilweise absichert.</p> <p>Zahlungen werden durch die Emittentin an die Clearingstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der Clearingstelle vorgenommen. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die Clearingstelle oder deren Order in Höhe der geleisteten Zahlung von ihrer Zahlungspflicht befreit. Hiervon kann die Emittentin nach vorhergehender Mitteilung an die Wertpapierinhaber abweichen. In diesem Fall erfolgt die Zahlung an die Wertpapierinhaber in der in der Mitteilung aufgeführten Art und Weise.</p>																														
C.19	ENDGÜLTIGER REFERENZPREIS																														
	<p>Der Endgültige Referenzpreis wird, vorausgesetzt, dass keine vorzeitige Beendigung der Wertpapiere eingetreten ist, am Bewertungstag festgelegt. Der Betrag entspricht dem Kurs des Basiswerts, ohne Berücksichtigung etwaiger nachträglich veröffentlichter Berichtigungen.</p>																														
C.20	ART DES BASISWERTS UND ORT, AN DEM INFORMATIONEN ÜBER DEN BASISWERT ERHÄLTICH SIND																														
	<p>Art des Basiswerts: Aktie</p> <p>„Basiswert“ bezeichnet jeden Basiswert, der in der untenstehenden Tabelle angegeben ist.</p> <p>Informationen über den Basiswert sind erhältlich über die Emittentin sowie auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Anleger in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Anleger in Österreich und www.markets.rbs.com für alle anderen Anleger (oder einer Nachfolgesite), und auf der Bloomberg Seite, die in der untenstehenden Tabelle angegeben ist.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SERIE</th> <th>WKN</th> <th>ISIN</th> <th>BASISWERT</th> <th>BLOOMBERG CODE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A</td> <td>AA7W5N</td> <td>DE000AA7W5N3</td> <td>Allianz AG</td> <td>ALV GY <EQUITY></td> </tr> <tr> <td>Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B</td> <td>AA7W5P</td> <td>DE000AA7W5P8</td> <td>Allianz AG</td> <td>ALV GY <EQUITY></td> </tr> <tr> <td>BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C</td> <td>AA7W5Q</td> <td>DE000AA7W5Q6</td> <td>BNP Paribas</td> <td>BNP FP <EQUITY></td> </tr> <tr> <td>Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D</td> <td>AA7W5R</td> <td>DE000AA7W5R4</td> <td>Cap Gemini SA</td> <td>CAP FP <EQUITY></td> </tr> <tr> <td>Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E</td> <td>AA7W5S</td> <td>DE000AA7W5S2</td> <td>Continental AG</td> <td>CON GY <EQUITY></td> </tr> </tbody> </table>	SERIE	WKN	ISIN	BASISWERT	BLOOMBERG CODE	Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	Allianz AG	ALV GY <EQUITY>	Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	Allianz AG	ALV GY <EQUITY>	BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	BNP Paribas	BNP FP <EQUITY>	Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	Cap Gemini SA	CAP FP <EQUITY>	Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	Continental AG	CON GY <EQUITY>
SERIE	WKN	ISIN	BASISWERT	BLOOMBERG CODE																											
Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	Allianz AG	ALV GY <EQUITY>																											
Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	Allianz AG	ALV GY <EQUITY>																											
BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	BNP Paribas	BNP FP <EQUITY>																											
Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	Cap Gemini SA	CAP FP <EQUITY>																											
Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	Continental AG	CON GY <EQUITY>																											

SERIE	WKN	ISIN	BASISWERT	BLOOMBERG CODE
Deutsche Bank AG MINI Future Long Zertifikate Serie F	AA7W5T	DE000AA7W5T0	Deutsche Bank AG	DBK GY <EQUITY>
Evonik Industries AG MINI Future Long Zertifikate Serie G	AA7W5U	DE000AA7W5U8	Evonik Industries AG	EVK GY <EQUITY>
Fiat SpA MINI Future Long Zertifikate Serie H	AA7W5V	DE000AA7W5V6	Fiat SpA	F IM <EQUITY>
Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Zertifikate Serie I	AA7W5W	DE000AA7W5W4	Fresenius Medical Care AG	FME GY <EQUITY>
Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Zertifikate Serie J	AA7W5X	DE000AA7W5X2	Hannover Rückversicherung AG	HNR1 GY <EQUITY>
Henkel KGaA MINI Future Long Zertifikate Serie K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0	Henkel KGaA	HEN3 GY <EQUITY>
Iberdrola S.A. MINI Future Long Zertifikate Serie L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7	Iberdrola S.A.	IBE SM <EQUITY>
Inditex MINI Future Long Zertifikate Serie M	AA7W50	DE000AA7W503	Inditex	ITX SM <EQUITY>
INTESA SANPAOLO MINI Future Long Zertifikate Serie N	AA7W51	DE000AA7W511	INTESA SANPAOLO	ISP IM <EQUITY>
Merck KGAA MINI Future Long Zertifikate Serie O	AA7W52	DE000AA7W529	Merck KGAA	MRK GY <EQUITY>
Metro AG MINI Future Long Zertifikate Serie P	AA7W53	DE000AA7W537	Metro AG	MEO GY <EQUITY>
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Zertifikate Serie Q	AA7W54	DE000AA7W545	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	MUV2 GY <EQUITY>
Renault MINI Future Long Zertifikate Serie R	AA7W55	DE000AA7W552	Renault	RNO FP <EQUITY>
RWE MINI Future Long Zertifikate Serie S	AA7W56	DE000AA7W560	RWE	RWE GY <EQUITY>
SAP AG MINI Future Long Zertifikate Serie T	AA7W57	DE000AA7W578	SAP AG	SAP GY <EQUITY>
Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie U	AA7W58	DE000AA7W586	Siemens AG	SIE GY <EQUITY>
Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie V	AA7W59	DE000AA7W594	Siemens AG	SIE GY <EQUITY>
Telefonica MINI Future Long Zertifikate Serie W	AA7W6A	DE000AA7W6A8	Telefonica	TEF SM <EQUITY>
Unicredit SpA MINI Future Long Zertifikate Serie X	AA7W6B	DE000AA7W6B6	Unicredit SpA	UCG IM <EQUITY>
Verbund MINI Future Long Zertifikate Serie Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4	Verbund	VER AV <EQUITY>

ABSCHNITT D – RISIKEN

D.2	WESENTLICHE RISIKEN IN BEZUG AUF DIE EMITTENTIN
	Die Emittentin ist eine der wichtigsten operativen Tochtergesellschaften der RBSG, auf die ein wesentlicher Teil der konsolidierten Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Geschäftsgewinne

der RBSG entfällt. Daher sind die nachfolgenden Risikofaktoren, die sich auf die RBSG und die Gruppe beziehen, auch für die Emittentin und die Emittentengruppe relevant.

- Die Geschäfte und die Entwicklung der Gruppe können durch die tatsächlichen oder vermuteten weltweiten wirtschaftlichen und finanziellen Marktbedingungen beeinträchtigt werden.
- Die Gruppe ist in wesentlichem Maße Risiken aus der anhaltenden Wirtschaftskrise in Europa ausgesetzt.
- Die Gruppe ist in sehr wettbewerbsintensiven Märkten tätig, und ihr Geschäft sowie ihr Betriebsergebnis können beeinträchtigt werden.
- Die Gruppe unterliegt politischen Risiken. Obwohl es nicht möglich ist, die Auswirkungen einer möglichen Unabhängigkeit Schottlands vom Vereinigten Königreich oder eines Referendums zur EU-Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs abschließend zu beurteilen, kann der Eintritt eines dieser Ereignisse zu einer wesentlichen Beeinträchtigung des Geschäfts der Gruppe, ihrer Finanzlage, ihres Betriebsergebnisses und ihrer Aussichten führen.
- Die Gruppe und ihre Banktochtergesellschaften im Vereinigten Königreich können dem Risiko der vollständigen Verstaatlichung ausgesetzt sein.
- Das britische Schatzamt (*HM Treasury*) (bzw. die UK Financial Investments Limited (UKFI) als Vertreter) kann einen wesentlichen Einfluss auf die Gruppe ausüben, und ein eventuelles Angebot bzw. eine eventuelle Veräußerung seiner Beteiligung kann den Preis der Wertpapiere der Gruppe beeinträchtigen.
- Die Gruppe unterliegt weiteren globalen Risiken. Durch die weltweite Präsenz der Gruppe ist sie Risiken aus geopolitischen Ereignissen ausgesetzt, wie z.B. bestehenden Handelsbeschränkungen, der Einrichtung von Devisenkontrollen sowie weiteren Maßnahmen souveräner Staaten, die Wirtschafts- oder Finanzaktivitäten behindern können. Darüber hinaus können nachteilige politische, militärische oder diplomatische Ereignisse, bewaffnete Konflikte, übergreifende Epidemien sowie terroristische Handlungen und Bedrohungen und die daraus resultierenden staatlichen Maßnahmen Wirtschaftsaktivitäten beeinträchtigen und nachteilige Auswirkungen auf das Geschäft, die Finanzlage und das Betriebsergebnis der Gruppe haben.
- Die Ertrags- und Finanzlage der Gruppe wurde durch die sich aus dem schwachen Marktumfeld ergebende niedrige Vermögensbewertung erheblich beeinträchtigt und kann dadurch weiter erheblich beeinträchtigt werden.
- Die finanzielle Entwicklung der Gruppe wurde und wird weiter durch die Verschlechterung der Kreditwürdigkeit von Schuldnern und Geschäftspartnern erheblich beeinträchtigt, und

weitere Verschlechterungen könnten durch die vorherrschenden Wirtschafts- und Marktverhältnisse sowie rechtliche und regulatorische Entwicklungen eintreten.

- Der Wert und die Wirksamkeit von Kreditabsicherungen, die die Gruppe gekauft hat, hängt von dem Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte sowie von der Finanzlage der Versicherer und Geschäftspartner ab.
- Änderungen von Zinssätzen, Wechselkursen, Credit Spreads, Anleihe-, Aktien- und Rohstoffpreisen, Basis-, Volatilitäts- und Korrelationsrisiken und weitere Marktfaktoren haben das Geschäft sowie das Betriebsergebnis der Gruppe wesentlich beeinträchtigt und werden sie weiter beeinträchtigen.
- Die Gruppe muss im Vereinigten Königreich und in anderen Rechtsordnungen Beiträge zu dem Entschädigungssystem für Banken und andere zugelassene Finanzdienstleistungsunternehmen leisten, die ihre Verbindlichkeiten gegenüber ihren Kunden nicht erfüllen können.
- Es kann sein, dass die Gruppe weitere Beiträge für ihr Pensionssystem aufbringen muss, wenn der Wert der Vermögenswerte in den Pensionsfonds nicht ausreichend ist, um potenzielle Verbindlichkeiten zu decken.
- Die Fähigkeit der Gruppe, ihre Verpflichtungen, einschließlich ihrer Refinanzierungsanforderungen, zu erfüllen, hängt von der Fähigkeit der Gruppe ab, Zugang zu Liquidität und Refinanzierungsmöglichkeiten zu erhalten.
- Die Geschäftsentwicklung der Gruppe kann beeinträchtigt werden, wenn ihr Kapital nicht effizient verwaltet wird oder wenn Kapitaladäquanz- und Liquiditätsanforderungen geändert werden.
- Die Fremdfinanzierungskosten der Gruppe, ihr Zugang zu den Anleihekapitalmärkten sowie ihre Liquidität hängen entscheidend von dem Kreditrating der Gruppe sowie von dem Kreditrating des britischen Staates ab.
- Falls die Gruppe keine bedingten B-Aktien an das britische Schatzamt ausgeben kann, kann dies die Kapitalsituation, die Liquidität, das Betriebsergebnis und die zukünftigen Aussichten der Gruppe beeinträchtigen.
- Die aufsichtsrechtliche Eigenmittelbehandlung bestimmter von der Gruppe berücksichtigter latenter Steueransprüche hängt davon ab, dass sich aufsichtsrechtliche Anforderungen nicht in nachteiliger Weise ändern.
- Die Fähigkeit der Gruppe, ihren Strategieplan umzusetzen, hängt von dem Erfolg der Gruppe ab, sich wieder auf ihre Kernstärken und ihr Programm zur Verkürzung ihrer Bilanz zu konzentrieren.

- Die Gruppe unterliegt einer Vielzahl von Risiken, die sich aus der Umsetzung des Restrukturierungsplans im Zusammenhang mit der Staatshilfe ergeben.
- Alle Geschäftsbereiche der Gruppe sind starkem Maße reguliert und beaufsichtigt. Wesentliche aufsichtsrechtliche Veränderungen und Veränderungen bei den wichtigsten Aufsichtsbehörden für die Gruppe könnten sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit sowie das Betriebsergebnis und die Finanzlage der Gruppe auswirken.
- Die Gruppe unterliegt sowohl nach den derzeitigen als auch den für die zukünftige Umsetzung vorgesehenen Abwicklungs- und Verwertungsverfahren (*resolution and recovery schemes*) einem Abwicklungsverfahren, das verschiedene Maßnahmen im Hinblick auf Wertpapiere der Gruppe zu Folge haben kann und unter anderem Abschreibungen oder Wertberichtigungen auf Wertpapiere der Gruppe und die Umwandlung von Wertpapieren der Gruppe beinhaltet.
- Die Gruppe unterliegt verschiedenen regulatorischen Vorhaben, die das Geschäft der Gruppe beeinträchtigen können. Der Abschlussbericht zum Wettbewerb und zu möglichen Strukturreformen im Bankwesen des Vereinigten Königreichs der Unabhängigen Kommission zum Bankwesen (*Independent Commission on Banking*), wurde von der Regierung des Vereinigten Königreichs übernommen. Die Regierung beabsichtigt, die darin enthaltenen Empfehlungen im Wesentlichen umzusetzen. Daneben könnten weitere Initiativen, bestimmte Geschäftsaktivitäten abzuschirmen sowie das Vorhaben der US-amerikanischen Zentralbank (*Federal Reserve*), auf Teile der US-amerikanischen Geschäftsaktivitäten der Gruppe die US-Anforderungen im Hinblick auf Kapitalausstattung, Liquidität und erweiterte Aufsicht anzuwenden, zusammen mit den Reformen im Vereinigten Königreich strukturelle Veränderungen im Geschäft der Gruppe erforderlich machen. Solche Veränderungen könnten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Gruppe haben.
- Die Gruppe ist verschiedenen Klagen, aufsichtsrechtlichen Verfahren und Untersuchungen ausgesetzt. Nachteilige Entscheidungen im Rahmen dieser Klagen, Verfahren und Untersuchungen können die operativen Ergebnisse und die Reputation der Gruppe wesentlich beeinträchtigen.
- Bestimmte Finanzinstrumente werden zum Marktwert angesetzt, der mithilfe von Finanzmodellen ermittelt wird, die Annahmen, Beurteilungen und Schätzungen beinhalten, die sich im Verlauf der Zeit ändern können oder die sich als nicht richtig herausstellen.
- Die Ergebnisse der Gruppe könnten durch eine Wertminderung des Goodwill beeinträchtigt werden.

	<ul style="list-style-type: none"> • Die Werthaltigkeit bestimmter von der Gruppe berücksichtigter latenter Steueransprüche hängt von der Fähigkeit der Gruppe ab, ausreichende zukünftige steuerpflichtige Gewinne zu erzielen. • Das Geschäft der Gruppe birgt betriebsbedingte Risiken. • Der Geschäftsbetrieb der Gruppe ist in hohem Maße von ihren IT-Systemen abhängig. • Die Gruppe kann durch Fehlverhalten von Mitarbeitern Verluste erleiden. • Die Geschäftstätigkeit der Gruppe unterliegt damit verbundenen Reputationsrisiken. • Es ist möglich, dass es der Gruppe nicht gelingt, Führungskräfte (einschließlich Verwaltungsratsmitgliedern und anderen Mitarbeitern in Schlüsselpositionen) zu gewinnen oder zu halten, und sie könnte Schaden erleiden, wenn sie kein gutes Verhältnis zu ihren Arbeitnehmern unterhält.
D.6	<p>WESENTLICHE RISIKEN IN BEZUG AUF DIE WERTPAPIERE</p>
	<p>Bestimmte Faktoren sind für die Einschätzung der Marktrisiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind, von wesentlicher Bedeutung.</p> <p>Zu diesen Risiken zählen unter anderen die Tatsache, dass</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) die Wertpapiere eine komplexe Struktur haben, die zu einem vollständigen Verlust der Anlage führen kann, (b) ein Stop-Loss-Ereignis (wie unter dem Gliederungspunkt C.8 definiert) eintritt, (c) die Wertpapiere möglicherweise nicht für alle Anleger eine geeignete Anlage darstellen, (d) der Wert der Wertpapiere schwanken kann, (e) möglicherweise kein Sekundärmarkt für die Wertpapiere besteht, (f) ein Kauf der Wertpapiere für Absicherungszwecke möglicherweise nicht effizient ist, (g) sich Handlungen der Emittentin auf den Wert der Wertpapiere auswirken können, (h) die Wertpapierinhaber über keine Eigentumsrechte an dem Basiswert verfügen, (i) die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle Anpassungen der Bedingungen aufgrund von den Basiswert betreffenden Ereignissen vornehmen können, (j) es zu Verzögerungen bei der Abrechnung der Wertpapiere kommen kann, (k) Wertpapierinhaber möglicherweise zur Zahlung von Steuern verpflichtet sind, und

	<p>(l) die Wertpapiere von der Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen vorzeitig gekündigt werden können.</p> <p>Zu den sonstigen Risiken mit wesentlicher Bedeutung, die mit den Wertpapieren verbunden sind, gehören:</p> <p>(a) Risiken im Zusammenhang mit den Wertpapieren, die durch Globalurkunden verbrieft werden, da in diesem Fall keine Einzelurkunden ausgegeben werden und die Emittentin nicht für Handlungen und Unterlassungen der Clearingstelle haftet,</p> <p>(b) Risiken im Zusammenhang mit Vereinbarungen, die Wertpapierinhaber mit Dienstleistern über das Halten von Wertpapieren (Nominee-Vereinbarungen) abschließen, da in diesem Fall die Wertpapierinhaber u.a. auch einem Kredit- und Ausfallrisiko Dritter ausgesetzt sind,</p> <p>(c) das Risiko, dass die mit einer Anlage in die Wertpapiere erzielte Rendite durch Gebühren beeinträchtigt wird, die für die Wertpapierinhaber anfallen,</p> <p>(d) das Risiko, dass Gesetzesänderungen den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen könnten,</p> <p>(e) das Risiko, dass die der Emittentin oder den Wertpapieren zugewiesenen Ratings nicht alle Risiken widerspiegeln,</p> <p>(f) das Risiko, dass rechtliche Anlagevorschriften bestimmte Anlagen in die Wertpapiere einschränken,</p> <p>(g) im Fall einer Finanzierung des Kaufs der Wertpapiere mittels eines Darlehens durch den Wertpapierinhaber das Risiko, dass er möglicherweise nicht in der Lage ist, den Darlehensbetrag zuzüglich Zinsen zurückzuzahlen, und</p> <p>(h) besondere Risiken im Zusammenhang mit Aktien als Basiswert der Wertpapiere.</p>
--	---

ABSCHNITT E – ANGEBOT	
E.2B	GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT UND DIE VERWENDUNG DER ERLÖSE
	Entfällt. Die Erlöse werden zur Gewinnerzielung und Absicherung bestimmter Risiken verwendet.
E.3	BESCHREIBUNG DER ANGEBOTSKONDITIONEN
	<p>Beginn des öffentlichen Angebots: geplant für den 21. Oktober 2013</p> <p>Land/Länder: Deutschland und Österreich</p> <p>Gesamtbetrag des Angebots:</p>

	SERIE	WKN	ISIN
	100.000 Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A	AA7W5N	DE000AA7W5N3
	100.000 Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B	AA7W5P	DE000AA7W5P8
	20.000 BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6
	200.000 Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D	AA7W5R	DE000AA7W5R4
	20.000 Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E	AA7W5S	DE000AA7W5S2
	250.000 Deutsche Bank AG MINI Future Long Zertifikate Serie F	AA7W5T	DE000AA7W5T0
	100.000 Evonik Industries AG MINI Future Long Zertifikate Serie G	AA7W5U	DE000AA7W5U8
	50.000 Fiat SpA MINI Future Long Zertifikate Serie H	AA7W5V	DE000AA7W5V6
	200.000 Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Zertifikate Serie I	AA7W5W	DE000AA7W5W4
	100.000 Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Zertifikate Serie J	AA7W5X	DE000AA7W5X2
	200.000 Henkel KGaA MINI Future Long Zertifikate Serie K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0
	20.000 Iberdrola S.A. MINI Future Long Zertifikate Serie L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7
	100.000 Inditex MINI Future Long Zertifikate Serie M	AA7W50	DE000AA7W503
	100.000 INTESA SANPAOLO MINI Future Long Zertifikate Serie N	AA7W51	DE000AA7W511
	50.000 Merck KGAA MINI Future Long Zertifikate Serie O	AA7W52	DE000AA7W529
	20.000 Metro AG MINI Future Long Zertifikate Serie P	AA7W53	DE000AA7W537
	100.000 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Zertifikate Serie Q	AA7W54	DE000AA7W545
	4.000 Renault MINI Future Long Zertifikate Serie R	AA7W55	DE000AA7W552
	150.000 RWE MINI Future Long Zertifikate Serie S	AA7W56	DE000AA7W560
	500.000 SAP AG MINI Future Long Zertifikate Serie T	AA7W57	DE000AA7W578
	150.000 Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie U	AA7W58	DE000AA7W586
	150.000 Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie V	AA7W59	DE000AA7W594
	75.000 Telefonica MINI Future Long Zertifikate Serie W	AA7W6A	DE000AA7W6A8
	100.000 Unicredit SpA MINI Future Long Zertifikate Serie X	AA7W6B	DE000AA7W6B6
	100.000 Verbund MINI Future Long Zertifikate Serie Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4
E.4	FÜR DIE BEGEBUNG / DAS ANGEBOT WESENTLICHE INTERESSEN, EINSCHLIEßLICH INTERESSENKONFLIKTE		
	<p>Außer der Emittentin hat keine an der Begebung oder dem Angebot der Wertpapiere beteiligte Person ein wesentliches Interesse an der Begebung oder dem Angebot.</p> <p>Ein Interessenkonflikt kann entstehen, wenn die Emittentin selbst oder als Berechnungsstelle handelnd infolge bestimmter Ereignisse oder Maßnahmen Anpassungen der Bedingungen vornimmt. Bei der Vornahme dieser Anpassungen hat die Emittentin erhebliche</p>		

	<p>Ermessensspielräume und kann bei der Ausübung dieser Ermessensspielräume in Interessenkonflikte geraten.</p> <p>Die Emittentin kann die Berechnung, Zusammenstellung und/oder Anpassung des Basiswerts beeinflussen, woraus ebenfalls Interessenkonflikte entstehen können.</p> <p>Des Weiteren kann die Emittentin aus unterschiedlichen Gründen Beratungen durchführen, Transaktionen für eigene Rechnung oder auf Rechnung ihrer Kunden oder Absicherungsgeschäfte abschließen und Long- oder Short-Positionen in dem Basiswert halten. Diese Aktivitäten können zu Interessenkonflikten führen.</p>
E.7	<p>SCHÄTZUNG DER KOSTEN, DIE DEM ANLEGER VON DER EMITTENTIN ODER DEM ANBIETER IN RECHNUNG GESTELLT WERDEN</p>
	<p>Entfällt. Es gibt keine geschätzten Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.</p>

**NON-BINDING GERMAN TRANSLATION
UNVERBINDLICHE DEUTSCHE ÜBERSETZUNG**



ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN NR. 122.356

DATUM: 21. OKTOBER 2013

MINI FUTURE LONG ZERTIFIKATE AUF EINZELAKTIEN

Dieses Dokument enthält die Endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") im Sinne des Artikel 5 Abs. 4 der Prospektrichtlinie für jede der hierin beschriebenen Serien von MINI Future Zertifikate (die "**Wertpapiere**"), die von der The Royal Bank of Scotland plc begeben werden. Die The Royal Bank of Scotland plc ist eine in Schottland errichtete Bank mit eingetragenem Sitz in Edinburgh, die über ihre Geschäftsstelle in London handelt (die "**Emittentin**").

Diese Endgültigen Bedingungen sind in Verbindung mit dem von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die "**BaFin**") gebilligten englischsprachigen Basisprospekt für MINI Future Zertifikate der Emittentin vom 18. Juni 2013 (der "**Basisprospekt**") zu lesen. Diese Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt sind zusammen mit dem Registrierungsformular der The Royal Bank of Scotland plc vom 12. März 2013 (das "**Registrierungsformular**"), das von der zuständigen britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Services Authority; die "**FSA**") gebilligt wurde, sowie mit etwaigen von der BaFin gemäß § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz gebilligten Nachträgen (die "**Nachträge**") zu dem Basisprospekt zu lesen.

Vollständige Informationen zur Emittentin und zu den hierin beschriebenen Wertpapieren können ausschließlich dem Basisprospekt, etwaigen Nachträgen, dem Registrierungsformular, sowie diesen Endgültigen Bedingungen entnommen werden.

Solange die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere an einer Börse notiert sind und/oder öffentlich angeboten werden, werden Kopien der folgenden Dokumente (a) auf Anfrage zur kostenlosen Ausgabe bei der The Royal Bank of Scotland Group Investor Relations, 280 Bishopsgate, London EC2M 4RB, Vereinigtes Königreich, Telefon: +44 207 672 1758, E-Mail: investor.relations@rbs.com, und der in diesen Endgültigen Bedingungen benannten Geschäftsstelle jeder Zahlstelle sowie (b) auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Anleger in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Anleger in Österreich und www.markets.rbs.com für alle anderen Anleger (oder einer Nachfolgeseite) bereitgehalten:

- (a) das Registrierungsformular;
- (b) der Basisprospekt einschließlich jeglicher Nachträge und
- (c) diese Endgültigen Bedingungen.

Eine emissionsspezifische Zusammenfassung befindet sich im Anhang zu diesen Endgültigen Bedingungen.

GESAMTBETRAG DES ANGEBOTS UND SERIE	WKN	ISIN	AUSGABEPREIS (INDIKATIV)
100.000 Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie A	AA7W5N	DE000AA7W5N3	EUR 0,73
100.000 Allianz AG MINI Future Long Zertifikate Serie B	AA7W5P	DE000AA7W5P8	EUR 0,63
20.000 BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C	AA7W5Q	DE000AA7W5Q6	EUR 5,52
200.000 Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D	AA7W5R	DE000AA7W5R4	EUR 0,51
20.000 Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E	AA7W5S	DE000AA7W5S2	EUR 13,54
250.000 Deutsche Bank AG MINI Future Long Zertifikate Serie F	AA7W5T	DE000AA7W5T0	EUR 0,32
100.000 Evonik Industries AG MINI Future Long Zertifikate Serie G	AA7W5U	DE000AA7W5U8	EUR 0,34
50.000 Fiat SpA MINI Future Long Zertifikate Serie H	AA7W5V	DE000AA7W5V6	EUR 0,63
200.000 Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Zertifikate Serie I	AA7W5W	DE000AA7W5W4	EUR 0,31
100.000 Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Zertifikate Serie J	AA7W5X	DE000AA7W5X2	EUR 0,48
200.000 Henkel KGaA MINI Future Long Zertifikate Serie K	AA7W5Y	DE000AA7W5Y0	EUR 0,59
20.000 Iberdrola S.A. MINI Future Long Zertifikate Serie L	AA7W5Z	DE000AA7W5Z7	EUR 0,51
100.000 Inditex MINI Future Long Zertifikate Serie M	AA7W50	DE000AA7W503	EUR 1,34
100.000 INTESA SANPAOLO MINI Future Long Zertifikate Serie N	AA7W51	DE000AA7W511	EUR 1,98
50.000 Merck KGAA MINI Future Long Zertifikate Serie O	AA7W52	DE000AA7W529	EUR 1,23
20.000 Metro AG MINI Future Long Zertifikate Serie P	AA7W53	DE000AA7W537	EUR 2,69
100.000 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Zertifikate Serie Q	AA7W54	DE000AA7W545	EUR 1,07
4.000 Renault MINI Future Long Zertifikate Serie R	AA7W55	DE000AA7W552	EUR 6,31

GESAMTBETRAG DES ANGEBOTS UND SERIE	WKN	ISIN	AUSGABEPREIS (INDIKATIV)
150.000 RWE MINI Future Long Zertifikate Serie S	AA7W56	DE000AA7W560	EUR 0,21
500.000 SAP AG MINI Future Long Zertifikate Serie T	AA7W57	DE000AA7W578	EUR 0,53
150.000 Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie U	AA7W58	DE000AA7W586	EUR 0,57
150.000 Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie V	AA7W59	DE000AA7W594	EUR 0,47
75.000 Telefonica MINI Future Long Zertifikate Serie W	AA7W6A	DE000AA7W6A8	EUR 1,41
100.000 Unicredit SpA MINI Future Long Zertifikate Serie X	AA7W6B	DE000AA7W6B6	EUR 0,48
100.000 Verbund MINI Future Long Zertifikate Serie Y	AA7W6C	DE000AA7W6C4	EUR 0,15

Zulassung zum Handel:

Es ist beabsichtigt, die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an den folgenden Börsen und den folgenden nicht organisierten Märkten für den Ausgabebetrag zu beantragen: Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Scoach Premium Segment) und Freiverkehr der Börse Stuttgart (EUWAX Segment).

Öffentliches Angebot:

Beginn des öffentlichen Angebots: geplant für den 21. Oktober 2013

Land/Länder: Deutschland und Österreich

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind:

Außer der Emittentin hat keine an der Begebung oder dem Angebot der Wertpapiere beteiligten Personen ein wesentliches Interesse hieran.

Angaben darüber, wo Informationen zu dem Basiswert erhältlich sind:

Informationen über den Basiswert der Wertpapiere sind erhältlich über die Emittentin sowie auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Anleger in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Anleger in Österreich und www.markets.rbs.com für alle anderen Anleger (oder einer Nachfolgesite), und auf der Bloomberg Seite, angegeben in den Produktbedingungen in diesen Endgültigen Bedingungen.

Risikofaktoren:

Eine Beschreibung der Risikofaktoren in Bezug auf den Basiswert der Wertpapiere ist im Basisprospekt im Abschnitt "Risikofaktoren (*Risk Factors*)" unter der Überschrift "2. Risikofaktoren in Bezug auf die Wertpapiere (*2. Risk Factors related to the Securities*)" mit dem Unterabsatz "2.2 Risiken in Bezug auf den Basiswert (*2.2 Risks relating to the Underlying*)" mit den Abschnitten "Besondere Risiken im Zusammenhang mit Aktien (*Special risks associated with shares*)" und "Besondere Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten aus Schwellenländern (*Special risks associated with emerging market underlyings*)" zu finden.

Allgemeine Beschreibung der Wertpapiere:

Eine Beschreibung in Bezug auf die wertpapierspezifische Struktur ist im Basisprospekt im Abschnitt "Allgemeine Beschreibung der Wertpapiere (*General Description of the Securities*)" unter der Überschrift "MINI Future Long Zertifikate (*MINI Future Long Certificates*)" zu finden.

BEDINGUNGEN: ALLGEMEINE BEDINGUNGEN

Die nachstehenden Allgemeinen Bedingungen beziehen sich auf die in den Produktbedingungen angegebenen Wertpapiere und sind in Verbindung mit den Produktbedingungen für diese Wertpapiere zu lesen. Die Allgemeinen Bedingungen und die Produktbedingungen bilden zusammen die Bedingungen der Wertpapiere und werden der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde beigelegt.

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

Definierte Begriffe, die nicht in diesen Allgemeinen Bedingungen definiert werden, haben die ihnen in den Produktbedingungen zugewiesene Bedeutung. Bezugnahmen auf die Bedingungen beziehen sich auf diese Allgemeinen Bedingungen und die für die betreffenden Wertpapiere geltenden Produktbedingungen.

2. FORM UND STATUS

- (a) Form. Die Wertpapiere sind Inhaberpapiere, die durch eine Globalurkunde (die **“Globalurkunde”**) verbrieft sind, die bei der Clearingstelle hinterlegt wird. Sie werden nur gemäß anwendbarem Recht sowie nach Maßgabe der Regeln und Verfahren der Clearingstelle, über deren Buchungssysteme die Übertragung der Wertpapiere erfolgt, übertragen. Es werden keine Einzelurkunden ausgegeben.
- (b) **“Wertpapierinhaber”** bezeichnet den Inhaber eines Anteils an der Globalurkunde.
- (c) Status. Die Wertpapiere begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme der Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

3. MITTEILUNGEN

Alle Mitteilungen gemäß den Bedingungen werden auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Anleger in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Anleger in Österreich und www.markets.rbs.com für alle anderen Anleger (oder einer Nachfolgeseite) veröffentlicht und werden mit dem Tag der Veröffentlichung wirksam, es sei denn, die betreffende Mitteilung sieht ein anderes Datum für die Wirksamkeit vor. Zusätzliche Veröffentlichungsvorschriften im Rahmen zwingender gesetzlicher Vorschriften oder im Rahmen der Regeln oder Vorschriften maßgeblicher Börsen bleiben hiervon unberührt.

4. KÄUFE UND WEITERE EMISSIONEN DURCH DIE EMITTENTIN

- (a) Käufe. Die Emittentin, mit der Emittentin verbundene Unternehmen und Dritte sind berechtigt, Wertpapiere zu einem beliebigen Preis im offenen Markt, im Tendersverfahren oder freihändig zu kaufen. Die solchermaßen erworbenen Wertpapiere können gehalten, entwertet oder erneut begeben bzw. erneut verkauft werden.

- (b) Weitere Emissionen. Der Emittentin steht es frei, jederzeit ohne die Zustimmung aller oder einzelner Wertpapierinhaber weitere Emissionen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Ausgabetermins und des Ausgabepreises) in der Weise aufzulegen und durchzuführen, dass sie mit den Wertpapieren zu einer einheitlichen Serie zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden.

5. ÄNDERUNGEN

- (a) Offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten in den Bedingungen berechtigen die Emittentin zur Anfechtung gegenüber den Wertpapierinhabern. Die Anfechtung ist unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 zu erklären.
- (b) Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung gemäß der Allgemeinen Bedingung 5(a) ein Angebot auf Fortführung der Wertpapiere zu berichtigten Bedingungen verbinden (das "**Angebot**"). Das Angebot sowie die berichtigten Bestimmungen werden den Wertpapierinhabern zusammen mit der Anfechtungserklärung gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt. Es gilt als von einem Wertpapierinhaber angenommen (mit der Folge, dass die Anfechtung nicht wirksam wird), wenn der Wertpapierinhaber nicht innerhalb von vier Wochen nach Wirksamwerden des Angebots gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 bei der Hauptzahlstelle die Rückzahlung des Ausgabepreises der Wertpapiere verlangt. Die Emittentin wird die Wertpapierinhaber in der Mitteilung auf diese Wirkung hinweisen.
- (c) Widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen in den Bedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigen bzw. ergänzen. Dabei sind gemäß dieser Allgemeinen Bedingung 5(c) nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen zulässig, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapierinhaber zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Situation der Wertpapierinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Solche Berichtigungen oder Änderungen werden den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt.

6. ERSETZUNG

- (a) Ersetzung der Emittentin. Die Emittentin kann jederzeit ohne die Zustimmung der Wertpapierinhaber sich selbst als Emittentin der Wertpapiere im Hinblick auf sämtliche Rechte, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ersetzen durch eine andere Gesellschaft (die "**Ersatzemittentin**"),

sofern (x)
 - (A) die Emittentin den Wertpapierinhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens dreißig Tagen gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt hat; und

- (B) die Emittentin zugunsten aller Wertpapierinhaber eine rechtmäßige, wirksame und verbindliche Garantie hinsichtlich der Verpflichtungen und Verbindlichkeiten der Ersatzemittentin unter den Wertpapieren abgegeben hat;

oder (y)

- (A) die Emittentin den Wertpapierinhabern den Tag einer solchen Ersetzung mit einer Frist von mindestens drei Monaten gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt hat; und
- (B) jeder Wertpapierinhaber berechtigt ist, die von ihm gehaltenen Wertpapiere ab dem Tag einer solchen Mitteilung (einschließlich) bis zu dem Tag einer solchen Ersetzung (einschließlich) fristlos zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedem Wertpapierinhaber, sofern und soweit nach anwendbarem Recht zulässig, für jedes von einem solchen Wertpapierinhaber gehaltene Wertpapier einen Betrag, den die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen als angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar vor einer solchen Kündigung festlegt. Zahlungen an den Wertpapierinhaber erfolgen in der Weise, die den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt wird;

und sofern (in jedem Fall) sämtliche Handlungen, Bedingungen und Maßnahmen, die vorgenommen, erfüllt bzw. ergriffen werden müssen (einschließlich der Einholung der erforderlichen Genehmigungen), um sicherzustellen, dass die Wertpapiere rechtmäßige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzemittentin begründen, vorgenommen, erfüllt bzw. ergriffen wurden und uneingeschränkt wirksam und in Kraft sind.

Im Falle einer Ersetzung der Emittentin gelten in den Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf die Emittentin von diesem Zeitpunkt an als Bezugnahmen auf die Ersatzemittentin.

- (b) Ersetzung der Geschäftsstelle. Die Emittentin hat das Recht, durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 eine Änderung der Geschäftsstelle vorzunehmen, durch die sie als Emittentin handelt, wobei der Tag einer solchen Änderung in der betreffenden Mitteilung anzugeben ist.

7. BESTEUERUNG

Die Emittentin übernimmt weder die Haftung noch eine sonstige Verpflichtung im Hinblick auf die Entrichtung von Steuern oder Abgaben, den Einbehalt von Quellenabzügen oder ähnlichen Zahlungen, die im Zusammenhang mit dem Eigentum, der Übertragung oder der Ausübung von Wertpapieren anfallen können. Sämtliche Zahlungen bzw. Lieferungen in Bezug auf die Wertpapiere unterliegen in jedem Fall allen geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften (einschließlich – sofern zutreffend – Gesetzen, die Abzüge von bzw. Einbehalte für Steuern, Abgaben oder sonstige(n) Lasten jedweder Art vorschreiben). Der Wertpapierinhaber haftet für und/oder trägt sämtliche Steuern, Abgaben oder Lasten im Zusammenhang mit dem Eigentum und/oder der Übertragung, Zahlung oder Lieferung in Bezug auf die von ihm gehaltenen Wertpapiere. Die Emittentin ist berechtigt, von zahlbaren Beträgen solche Beträge

einzubehalten bzw. abzuziehen, die jeweils zur Berücksichtigung bzw. Zahlung solcher Steuern, Abgaben, Lasten oder zur Vornahme von Einbehalten von Quellenabzügen oder sonstigen Zahlungen erforderlich sind.

8. BEAUFTRAGTE

(a) Hauptzahlstelle und Zahlstellen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Bestellung einer Zahlstelle (die **“Zahlstelle”**) jederzeit zu ändern oder aufzuheben und weitere oder zusätzliche Zahlstellen zu bestellen. Dies gilt mit der Maßgabe, dass die Aufhebung der Bestellung der Hauptzahlstelle (die **“Hauptzahlstelle”**) erst mit der Bestellung einer Ersatz-Hauptzahlstelle wirksam wird, und dass es, wenn und solange die Wertpapiere an einer Börse notiert sind oder die Wertpapiere in einer Rechtsordnung öffentlich angeboten werden, in jedem Land eine Zahlstelle mit einer Geschäftsstelle geben muss, wo dies nach den Regeln und Vorschriften der betreffenden Börse und der betreffenden Rechtsordnung vorgeschrieben ist. Die Bestellung bzw. die Aufhebung einer Bestellung oder etwaige Änderungen der angegebenen Geschäftsstelle einer Zahlstelle werden den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt. Jede Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Wertpapierinhabern insgesamt oder einzelnen von ihnen, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Zahlstelle und den Wertpapierinhabern insgesamt oder einzelnen von ihnen begründet.

(b) Berechnungsstelle. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit eine andere Institution als Berechnungsstelle zu bestellen, wobei die Aufhebung der Bestellung der bisherigen Berechnungsstelle erst mit der Bestellung einer Ersatz-Berechnungsstelle wirksam wird. Die Bestellung bzw. die Aufhebung einer Bestellung wird den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt.

Die Berechnungsstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Wertpapierinhabern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Wertpapierinhabern begründet.

9. HAFTUNG

Für die Vornahme oder Unterlassung von Maßnahmen jedweder Art im Zusammenhang mit den Wertpapieren haften die Emittentin, die Berechnungsstelle und eine Zahlstelle nur bei schuldhafter Verletzung wesentlicher Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Bedingungen oder einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Verletzung sonstiger Pflichten.

BEDINGUNGEN: PRODUKTBEDINGUNGEN FÜR MINI FUTURE LONG ZERTIFIKATE AUF EINZELAKTIEN

Die nachstehenden Produktbedingungen beziehen sich auf die Wertpapiere und sind in Verbindung mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen, die den Produktbedingungen beigelegt sind. Die Allgemeinen Bedingungen und die Produktbedingungen bilden zusammen die Bedingungen der Wertpapiere und werden der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde beigelegt.

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

“**Abrechnungswährung**” bezeichnet EUR;

“**Aktie**” bezeichnet die Aktie, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

“**Aktiengesellschaft**” bezeichnet die Aktiengesellschaft, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

“**Aktuelle Finanzierungsmarge**” bezeichnet den Satz (ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz), der von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der Basiswährung, der herrschenden Marktbedingungen und zwar insbesondere (a) die Liquidität der globalen Finanzmärkte; (b) die Verfügbarkeit von, und Kosten für, Kapital und Kredit; (c) Zinsen, (d) die von einem Staat, einer Verwaltungsbehörde, einem Gesetzgeber oder einem Gericht angekündigten oder umgesetzten, neuen oder ergänzenden Gesetze, Verordnungen, Vorschriften, Urteile, Beschlüsse oder Richtlinien, die höhere Anforderungen an die Eigenkapitalquote von Banken auferlegen, oder (e) sonstige den vorstehend beschriebenen vergleichbaren Umständen oder Ereignisse (gleich welcher Art), die nach billigen Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung der Aktuellen Finanzierungsmarge erfordern würden. Die Aktuelle Finanzierungsmarge kann vorbehaltlich der Höchstfinanzierungsmarge per annum von der Berechnungsstelle an einem beliebigen Handelstag angepasst werden.

Wenn die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass der jeweils marktübliche Preis für den bzw. für die Absicherung der Wertpapiere mittels Terminkontrakten den Preis wesentlich übersteigt, der am Ausgabetag im Markt gegolten hat, kann die Aktuelle Finanzierungsmarge, um dem Rechnung zu tragen und vorbehaltlich der Höchstfinanzierungsmarge per annum, erhöht werden. Jede Erhöhung der Aktuellen Finanzierungsmarge wird den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt.

Die Aktuelle Finanzierungsmarge am Ausgabetag ist die Marge, die als anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

“**Anpassungstag**” bezeichnet den Ausgabetag und danach (a) jeden 15. in jedem Kalendermonat, wobei der Anpassungstag, falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag fällt, oder (b) jeden Geschäftstag, wie von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmt;

“**Ausgabetag**” bezeichnet den 21. Oktober 2013;

“**Ausübung**” bezeichnet das Recht eines Wertpapierinhabers, die Wertpapiere gemäß der Produktbedingung 2(b) auszuüben;

“**Ausübungserklärung**” bezeichnet eine Erklärung gemäß Produktbedingung 2(g);

“**Ausübungstag**” bezeichnet den dritten Geschäftstag vor dem vorgesehenen Bewertungstag;

“**Ausübungszeitpunkt**” bezeichnet 17 Uhr mitteleuropäische Zeit;

“**Auszahlungsbetrag**” bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4, einen Betrag, der von der Berechnungsstelle anhand der folgenden Formel berechnet wird, gegebenenfalls abzüglich Kosten:

$$(\text{Endgültiger Referenzpreis} - \text{Basispreis}) \times \text{Bezugsverhältnis.}$$

Der Auszahlungsbetrag kann nicht kleiner als EUR 0,001 sein und ist gegebenenfalls in der Abrechnungswährung auf die nächsten vier Dezimalstellen zu runden (bei einem Wert von 0,00005 wird abgerundet);

“**Basispreis**” bezeichnet den anfänglichen Basispreis am Ausgabetag, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist. Nach dem Ausgabetag bezeichnet der Basispreis einen Betrag (der als ein Geldbetrag in der Basiswährung gilt), der, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4, von der Berechnungsstelle an jedem Handelstag anhand der folgenden Formel festgestellt wird:

- (a) der Basispreis am unmittelbar vorangegangenen Handelstag; zuzüglich
- (b) der Finanzierungskosten; abzüglich
- (c) dem Rechnerischen Dividendenbetrag bzw. -beträge.

Der jeweils gültige Basispreis wird auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Anleger in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Anleger in Österreich und www.markets.rbs.com für alle anderen Anleger (oder einer Nachfolgesite) veröffentlicht;

“**Basiswährung**” bezeichnet EUR;

“**Beobachtungszeitraum**” bezeichnet den Zeitraum von dem Startzeitpunkt des Beobachtungszeitraums am Ausgabetag (einschließlich) bis zu dem Bewertungszeitpunkt am Bewertungstag oder dem Kündigungstag der Emittentin (einschließlich);

“**Berechnungsstelle**” bezeichnet The Royal Bank of Scotland plc, Geschäftsstelle London, 135 Bishopsgate, London EC2M 3UR, vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß der Allgemeinen Bedingung 8;

“**Berechnungszeitraum**” bezeichnet jeden Zeitraum vom Ausgabetag (ausschließlich) bis zum ersten Handelstag (einschließlich) und danach jeden Zeitraum vom unmittelbar vorangegangenen Handelstag (ausschließlich) bis zum aktuellen Handelstag (einschließlich);

“Bescheinigung” bezeichnet eine Bescheinigung gemäß der Produktbedingung 2(k);

“Bewertungstag” bezeichnet den letzten Handelstag im März eines jeden Jahres, beginnend ein Jahr nach dem Ausgabetag. Der Bewertungstag steht unter dem Vorbehalt einer Verschiebung gemäß der Produktbedingung 3;

“Bewertungszeitpunkt” bezeichnet den regulären Handelsschluss an der Börse oder einen anderen Zeitpunkt, der von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festgelegt und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt wird;

“Bezugsverhältnis” bezeichnet die Zahl, die als solche in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

“Börse” bezeichnet die Börse bzw. das Kursnotierungssystem, die bzw. das als solche(s) in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, bzw. jeden Nachfolger dieser Börse bzw. dieses Kursnotierungssystems;

“Clearingstelle” bezeichnet Clearstream Banking AG, Frankfurt (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland) und/oder Euroclear Bank S.A./N.V. (1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel, Belgien) als Betreiberin des Euroclear-Systems und/oder Clearstream Banking, société anonyme (Luxemburg, 42 Avenue J.F. Kennedy; L-1855 Luxemburg), sowie alle weiteren oder alternativen Clearingstellen bzw. Clearingsysteme, die von Zeit zu Zeit von der Emittentin zugelassen und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt werden (einzeln jeweils als **“Clearingstelle”** und zusammen als **“Clearingstellen”** bezeichnet);

“Emittentin” bezeichnet The Royal Bank of Scotland plc, eine in Schottland errichtete Bank mit eingetragenem Sitz in Edinburgh, die über ihre Geschäftsstelle in 135 Bishopsgate, London EC2M 3UR, handelt;

“Endgültiger Referenzpreis” bezeichnet, vorbehaltlich der Produktbedingungen 3 und 4, (a) nach einer Ausübung, den Referenzpreis am Bewertungstag; oder (b) nach einer Kündigung durch die Emittentin, den Referenzpreis am Kündigungstag der Emittentin;

“Fälligkeitstag” bezeichnet (a) im Fall einer Ausübung gemäß der Produktbedingung 2(b), den fünften Geschäftstag nach dem Bewertungstag; oder (b) im Fall einer Kündigung durch die Emittentin gemäß der Produktbedingung 2(c), den fünften Geschäftstag nach dem Kündigungstag der Emittentin; beziehungsweise (c) falls ein Stop-Loss gemäß der Produktbedingung 2(d) eingetreten ist, den fünften Geschäftstag nach dem Stop-Loss Tag;

“Finanzierungskosten” bezeichnen, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4, einen Betrag (der als ein Geldbetrag in der Basiswährung gilt), der von der Berechnungsstelle für jeden Handelstag wie folgt ermittelt wird:

(a) der Referenzzinssatz zuzüglich der Aktuellen Finanzierungsmarge; multipliziert mit

(b) dem Basispreis am unmittelbar vorangegangenen Handelstag; multipliziert mit

(c) der Anzahl der im Berechnungszeitraum verstrichenen Kalendertage dividiert durch 360.

Die Finanzierungskosten werden auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Anleger in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Anleger in Österreich und www.markets.rbs.com für alle anderen Anleger (oder einer Nachfolgesseite) veröffentlicht;

“Früheste Kündigungsmöglichkeit der Emittentin” bezeichnet den ersten Geschäftstag nach dem Ausgabetag (einschließlich);

“Geschäftstag” bezeichnet einen Tag (mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in London abwickeln und an dem jede Clearingstelle für den Geschäftsverkehr geöffnet ist;

“Globalurkunde” hat die in der Allgemeinen Bedingung 2 zugewiesene Bedeutung;

“Handelstag” bezeichnet einen Tag, der an der Börse und jeder Zugehörigen Börse ein Handelstag ist (bzw. gewesen wäre, wenn keine Marktstörung bzw. keine Marktstörung in Schwellenländern eingetreten wäre), mit Ausnahme eines Tages, an dem der Handel an der Börse oder einer Zugehörigen Börse planmäßig vor dem regulären Handelsschluss an Wochentagen endet;

“Hauptzahlstelle” bezeichnet The Royal Bank of Scotland plc, Geschäftsstelle London, 135 Bishopsgate, London EC2M 3UR, vorbehaltlich einer Ersetzung gemäß der Allgemeinen Bedingung 8;

“Höchstaufschlag” bezeichnet einen Betrag der dem Prozentsatz des Basispreises entspricht, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

“Höchstfinanzierungsmarge” bezeichnet den Satz, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

“Kosten” bezeichnet sämtliche Steuern, Abgaben und/oder Auslagen, einschließlich aller anfallenden Verwahrungs-, Transaktions- oder Ausübungskosten, Stempel- oder ähnlicher Steuern, Steuern oder Abgaben im Zusammenhang mit der Emission, Registrierung oder Übertragung von Wertpapieren und/oder sonstige Steuern oder Abgaben, die im Zusammenhang mit (a) der Ausübung des betreffenden Wertpapiers und/oder (b) einer nach der Ausübung oder anderweitig in Bezug auf das betreffende Wertpapier fälligen Zahlung anfallen;

“Kündigung durch die Emittentin” bezeichnet die Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gemäß der Produktbedingung 2(c);

“Kündigungsfrist der Emittentin” bezeichnet einen Tag;

“Kündigungstag der Emittentin” bezeichnet den Tag, der in der Mitteilung gemäß der Produktbedingung 2(c) genannt wird. Sofern dieser Tag kein Handelstag ist, bezeichnet der **“Kündigungstag der Emittentin”**

den ersten darauf folgenden Handelstag. Der Kündigungstag der Emittentin steht unter dem Vorbehalt einer Verschiebung gemäß der Produktbedingung 3;

“**Marktstörung**” bezeichnet jedes Ereignis, das in der Produktbedingung 3 als Marktstörung angegeben ist;

“**Marktstörung in Schwellenländern**” bezeichnet jedes Ereignis, das in der Produktbedingung 3 als Marktstörung in Schwellenländern angegeben ist;

“**Maßgebliche Anzahl von Handelstagen**” bezeichnet fünf Handelstage bzw. im Falle einer Marktstörung in Schwellenländern 180 Handelstage;

“**Mindestaufschlag**” bezeichnet einen Betrag der dem Prozentsatz des Basispreises entspricht, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

“**Rechnerischer Dividendenbetrag**” bezeichnet einen von der Berechnungsstelle ermittelten Betrag in Höhe der auf die Aktien gezahlten Bardividenden und/oder sonstigen Barausschüttungen, deren Ex-Dividendtag in den Berechnungszeitraum fällt, abzüglich aller geltenden Quellensteuern zu einem Steuersatz, der unter Zugrundelegung des Steuerabkommens mit dem Vereinigten Königreich ohne Berücksichtigung etwaiger Steuergutschriften angepasst wird, sowie abzüglich sämtlicher Kosten;

“**Referenzbank**” bezeichnet jede von vier Großbanken, deren Hauptniederlassung in der Euro-Zone ist und die üblicherweise im der Euro-Interbankengeschäft Kurse für den Referenzzinssatz angeben;

“**Referenzpreis**” bezeichnet in Bezug auf einen Tag (ein “**Referenztag**”) und vorbehaltlich Produktbedingung 4, einen Betrag in Höhe des an der Börse notierten Kurses der Aktie am oder um den Bewertungszeitpunkt an einem solchen Referenztag, wobei etwaige nachträglich veröffentlichte Berichtigungen unberücksichtigt bleiben. Falls ein solcher Kurs nicht veröffentlicht wurde und eine Marktstörung bzw. eine Marktstörung in Schwellenländern nicht eingetreten ist und nicht andauert, bezeichnet der Referenzpreis einen Betrag, der dem von der Berechnungsstelle am oder um den Bewertungszeitpunkt an einem solchen Referenztag nach billigem Ermessen festgelegten Kurs der Aktie entspricht und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt wird.

Falls eine Marktstörung oder eine Marktstörung in Schwellenländern an einem anderen Referenztag als dem Bewertungstag oder Kündigungstag der Emittentin eintritt, gilt die Produktbedingung 3 in Bezug auf diesen Referenztag entsprechend;

“**Referenzzinssatz**” bezeichnet den 3 Monats-EURIBOR Zinssatz wie auf der Bloomberg Seite EUR003M <INDEX> (oder einer Nachfolgeseite) am oder um 11 Uhr morgens mitteleuropäischer Zeit veröffentlicht.

Falls der Referenzzinssatz auf der betreffenden Seite am betreffenden Zeitpunkt und Tag nicht veröffentlicht sein sollte, wird die Berechnungsstelle von jeder Referenzbank eine Kursangabe für den Referenzzinssatz anfordern. Sollten mindestens zwei Kursangaben abgegeben werden, wird der relevante Referenzzinssatz der arithmetische Mittelwert dieser Kursangaben sein. Sollte es nicht möglich sein, von mindestens zwei

Referenzbanken Kursangaben für den Referenzzinssatz zu erhalten, wird die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nach ihrem billigen Ermessen festlegen. Die Emittentin teilt den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 gegebenenfalls getroffene Festlegungen für den Referenzzinssatz mit;

“**Serie**” bezeichnet jede nachfolgend genannte Serie von Wertpapieren:

Allianz SE MINI Future Long Zertifikate Serie A ISIN: DE000AA7W5N3 WKN: AA7W5N

Aktie:	Allianz AG (ISIN Code: DE0008404005) (Bloomberg Code: ALV GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Allianz SE
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	115,80
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 121,60

Allianz SE MINI Future Long Zertifikate Serie B ISIN: DE000AA7W5P8 WKN: AA7W5P

Aktie:	Allianz AG (ISIN Code: DE0008404005) (Bloomberg Code: ALV GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Allianz SE
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	116,80
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 122,70

BNP Paribas MINI Future Long Zertifikate Serie C ISIN: DE000AA7W5Q6 WKN: AA7W5Q

Aktie:	BNP Paribas (ISIN Code: FR0000131104) (Bloomberg Code: BNP FP <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	BNP Paribas
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	48,84
Bezugsverhältnis:	1
Börse:	NYSE Euronext Paris
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	3,5%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises

Stop-Loss-Aufschlag: 10% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere: EUR 53,80

Cap Gemini SA MINI Future Long Zertifikate Serie D ISIN: DE000AA7W5R4 WKN: AA7W5R

Aktie: Cap Gemini SA (ISIN Code: FR0000125338) (Bloomberg Code: CAP FP <EQUITY>)
Aktiengesellschaft: Cap Gemini SA
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge: 2%
Anfänglicher Basispreis: 42,42
Bezugsverhältnis: 0,1
Börse: NYSE Euronext Paris
Höchstaufschlag: 10% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge: 3,5%
Mindestaufschlag: 7,5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag: 7,5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere: EUR 45,70

Continental AG MINI Future Long Zertifikate Serie E ISIN: DE000AA7W5S2 WKN: AA7W5S

Aktie: Continental AG (ISIN Code: DE0005439004) (Bloomberg Code: CON GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft: Continental AG
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge: 2%
Anfänglicher Basispreis: 122,41
Bezugsverhältnis: 1
Börse: XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag: 15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge: 5%
Mindestaufschlag: 10% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag: 10% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere: EUR 134,66

Deutsche Bank AG MINI Future Long Zertifikate Serie F ISIN: DE000AA7W5T0 WKN: AA7W5T

Aktie: Deutsche Bank AG (ISIN Code: DE0005140008) (Bloomberg Code: DBK GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft: Deutsche Bank AG
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge: 2%
Anfänglicher Basispreis: 33,80
Bezugsverhältnis: 0,1
Börse: XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag: 15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge: 2%
Mindestaufschlag: 7,5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag: 7,5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere: EUR 36,40

Evonik Industries AG MINI Future Long Zertifikate Serie G ISIN: DE000AA7W5U8 WKN: AA7W5U

Aktie: Evonik Industries AG (ISIN Code: DE000EVNK013) (Bloomberg Code: EVK GY <EQUITY>)

Aktiengesellschaft: Evonik Industries AG

Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge: 2%

Anfänglicher Basispreis: 23,11

Bezugsverhältnis: 0,1

Börse: XETRA (Frankfurt Stock Exchange)

Höchstaufschlag: 15% des Basispreises

Höchstfinanzierungsmarge: 5%

Mindestaufschlag: 10% des Basispreises

Stop-Loss-Aufschlag: 10% des anfänglichen Basispreises

Stop-Loss-Barriere: EUR 25,50

Fiat SpA MINI Future Long Zertifikate Serie H ISIN: DE000AA7W5V6 WKN: AA7W5V

Aktie: Fiat SpA (ISIN Code: IT0001976403) (Bloomberg Code: F IM <EQUITY>)

Aktiengesellschaft: Fiat SpA

Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge: 2%

Anfänglicher Basispreis: 5,45

Bezugsverhältnis: 1

Börse: Italian Stock Exchange

Höchstaufschlag: 15% des Basispreises

Höchstfinanzierungsmarge: 2%

Mindestaufschlag: 5% des Basispreises

Stop-Loss-Aufschlag: 10% des anfänglichen Basispreises

Stop-Loss-Barriere: EUR 6,00

Fresenius Medical Care AG MINI Future Long Zertifikate Serie I ISIN: DE000AA7W5W4 WKN: AA7W5W

Aktie: Fresenius Medical Care AG (ISIN Code: DE0005785802) (Bloomberg Code: FME GY <EQUITY>)

Aktiengesellschaft: Fresenius Medical Care AG

Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge: 2%

Anfänglicher Basispreis: 44,80

Bezugsverhältnis: 0,1

Börse: XETRA (Frankfurt Stock Exchange)

Höchstaufschlag: 10% des Basispreises

Höchstfinanzierungsmarge: 2%

Mindestaufschlag: 2% des Basispreises

Stop-Loss-Aufschlag: 5% des anfänglichen Basispreises

Stop-Loss-Barriere: EUR 47,04

Hannover Rückversicherung AG MINI Future Long Zertifikate Serie J ISIN: DE000AA7W5X2 WKN: AA7W5X

Aktie: Hannover Rückversicherung AG (ISIN Code: DE0008402215) (Bloomberg Code: HNR1 GY <EQUITY>)

Aktiengesellschaft: Hannover Rückversicherung AG

Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge: 2%

Anfänglicher Basispreis:	52,56
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	7,5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 56,60

Henkel KGaA MINI Future Long Zertifikate Serie K ISIN: DE000AA7W5Y0 WKN: AA7W5Y

Aktie:	Henkel KGaA (ISIN Code: DE0006048432) (Bloomberg Code: HEN3 GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Henkel KGaA
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	69,20
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	7,5% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	7,5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	7,5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 74,40

Iberdrola S.A. MINI Future Long Zertifikate Serie L ISIN: DE000AA7W5Z7 WKN: AA7W5Z

Aktie:	Iberdrola S.A. (ISIN Code: ES0144580Y14) (Bloomberg Code: IBE SM <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Iberdrola S.A.
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	4,09
Bezugsverhältnis:	1
Börse:	Mercado Continuo Madrid
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	10% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	10% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 4,50

Inditex MINI Future Long Zertifikate Serie M ISIN: DE000AA7W503 WKN: AA7W50

Aktie:	Inditex (ISIN Code: ES0148396015) (Bloomberg Code: ITX SM <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Inditex
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	104,25
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	Mercado Continuo Madrid
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%

Mindestaufschlag:	10% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	10% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 114,70

INTESA SANPAOLO MINI Future Long Zertifikate Serie N ISIN: DE000AA7W511 WKN: AA7W51

Aktie:	INTESA SANPAOLO (ISIN Code: IT0000072618) (Bloomberg Code: ISP IM <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	INTESA SANPAOLO
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	1,62
Bezugsverhältnis:	10
Börse:	Italian Stock Exchange
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	10% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	10% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 1,79

Merck KGAA MINI Future Long Zertifikate Serie O ISIN: DE000AA7W529 WKN: AA7W52

Aktie:	Merck KGAA (ISIN Code: DE0006599905) (Bloomberg Code: MRK GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Merck KGAA
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	106,00
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	10% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 116,60

Metro AG MINI Future Long Zertifikate Serie P ISIN: DE000AA7W537 WKN: AA7W53

Aktie:	Metro AG (ISIN Code: DE0007257503) (Bloomberg Code: MEO GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Metro AG
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	30,55
Bezugsverhältnis:	1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	12% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	3,5%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	7,5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 32,90

Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG MINI Future Long Zertifikate Serie Q ISIN: DE000AA7W545 WKN: AA7W54

Aktie:	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG (ISIN Code: DE0008430026) (Bloomberg Code: MUV2 GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	135,80
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	7,5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 146,00

Renault MINI Future Long Zertifikate Serie R ISIN: DE000AA7W552 WKN: AA7W55

Aktie:	Renault (ISIN Code: FR0000131906) (Bloomberg Code: RNO FP <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Renault
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	61,59
Bezugsverhältnis:	1
Börse:	NYSE Euronext Paris
Höchstaufschlag:	10% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	7,5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	7,5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 66,30

RWE MINI Future Long Zertifikate Serie S ISIN: DE000AA7W560 WKN: AA7W56

Aktie:	RWE (ISIN Code: DE0007037129) (Bloomberg Code: RWE GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	RWE
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	25,25
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	7,5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 27,20

SAP AG MINI Future Long Zertifikate Serie T ISIN: DE000AA7W578 WKN: AA7W57

Aktie:	SAP AG (ISIN Code: DE0007164600) (Bloomberg Code: SAP GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	SAP AG

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	47,10
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 49,50

Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie U ISIN: DE000AA7W586 WKN: AA7W58

Aktie:	Siemens AG (ISIN Code: DE0007236101) (Bloomberg Code: SIE GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Siemens AG
Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	84,10
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 88,40

Siemens AG MINI Future Long Zertifikate Serie V ISIN: DE000AA7W594 WKN: AA7W59

Aktie:	Siemens AG (ISIN Code: DE0007236101) (Bloomberg Code: SIE GY <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Siemens AG
Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	85,10
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	XETRA (Frankfurt Stock Exchange)
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 89,40

Telefonica MINI Future Long Zertifikate Serie W ISIN: DE000AA7W6A8 WKN: AA7W6A

Aktie:	Telefonica (ISIN Code: ES0178430E18) (Bloomberg Code: TEF SM <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Telefonica
Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	11,53
Bezugsverhältnis:	1
Börse:	Mercado Continuo Madrid

Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	3,5%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	10% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 12,70

Unicredit SpA MINI Future Long Zertifikate Serie X ISIN: DE000AA7W6B6 WKN: AA7W6B

Aktie:	Unicredit SpA (ISIN Code: IT0004781412) (Bloomberg Code: UCG IM <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Unicredit SpA
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	5,14
Bezugsverhältnis:	1
Börse:	Italian Stock Exchange
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	3%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	7,5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 5,53

Verbund MINI Future Long Zertifikate Serie Y ISIN: DE000AA7W6C4 WKN: AA7W6C

Aktie:	Verbund (ISIN Code: AT0000746409) (Bloomberg Code: VER AV <EQUITY>)
Aktiengesellschaft:	Verbund
Anfängliche Aktuelle Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	16,20
Bezugsverhältnis:	0,1
Börse:	Vienna Stock Exchange
Höchstaufschlag:	15% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	2%
Mindestaufschlag:	5% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	7,5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	EUR 17,50

“**Startzeitpunkt des Beobachtungszeitraums**” bezeichnet 8 Uhr morgens mitteleuropäischer Zeit;

“**Stop-Loss-Aufschlag**” bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4, einen Betrag der dem Prozentsatz des Basispreises entspricht, der von der Berechnungsstelle an jedem Anpassungstag nach ihrem billigen Ermessen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktbedingungen (u.a. einschließlich der Marktvolatilität) ermittelt wird.

Der Stop-Loss-Aufschlag darf weder den Mindestaufschlag unterschreiten noch den Höchstaufschlag überschreiten.

Der zur Berechnung des Stop-Loss-Aufschlags am Ausgabebetag herangezogene Prozentsatz ist als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben.

Der Stop-Loss-Aufschlag wird auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Anleger in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Anleger in Österreich und www.markets.rbs.com für alle anderen Anleger (oder einer Nachfolgesite) veröffentlicht;

„**Stop-Loss-Barriere**“ bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4, einen Betrag (der als ein Geldbetrag in der Basiswährung gilt), der von der Berechnungsstelle an jedem Anpassungstag nach der folgenden Formel ermittelt wird:

- (a) der Basispreis am aktuellen Anpassungstag; zuzüglich
- (b) des Stop-Loss-Aufschlags am aktuellen Anpassungstag.

Die Stop-Loss Barriere ist auf die nächstliegende zehntel Einheit der Währung des Basispreises aufzurunden.

Die jeweils gültige Stop-Loss-Barriere wird auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Anleger in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Anleger in Österreich und www.markets.rbs.com für alle anderen Anleger (oder einer Nachfolgesite) veröffentlicht.

Die Stop-Loss-Barriere am Ausgabetag ist der Betrag, der als solcher in der Definition der betreffenden Serie angegeben ist;

„**Stop-Loss-Betrag**“ bezeichnet, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4, einen von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel ermittelten Betrag, ggf. abzüglich Kosten:

$$(\text{Stop-Loss-Referenzpreis} - \text{Basispreis}) \times \text{Bezugsverhältnis.}$$

Der Stop-Loss-Betrag kann nicht kleiner als EUR 0,001 sein und ist gegebenenfalls in der Abrechnungswährung auf die nächsten vier Dezimalstellen zu runden (bei einem Wert von 0,00005 wird abgerundet);

„**Stop-Loss-Bewertungszeitraum**“ bezeichnet einen Zeitraum unverzüglich nach Eintritt des Stop-Loss-Ereignisses, der von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmt wird, unter Berücksichtigung der Liquidität im Markt in Bezug auf die Aktie und/oder der Instrumente, die sich auf die Aktie beziehen, mit denen die Emittentin ihre Verpflichtung aus den Wertpapieren ganz oder teilweise absichert, vorausgesetzt, dass der Stop-Loss-Bewertungszeitraum höchstens drei Stunden andauert (ohne Berücksichtigung eines Zeitraums, nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle, in dem eine Marktstörung oder eine Marktstörung in Schwellenländern eintritt oder vorliegt).

Im Fall, dass ein Stop-Loss-Ereignis weniger als drei Stunden vor dem offiziellen Handelsschluss an der Börse bzw. der Zugehörigen Börse eintritt, folgt der Stop-Loss-Bewertungszeitraum weiter auf den/die unmittelbar darauffolgende/n Handelstag/e, vorausgesetzt, dass der Stop-Loss-Bewertungszeitraum nicht mehr als drei Stunden beträgt (ohne Berücksichtigung eines Zeitraums, nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle, in dem eine Marktstörung oder eine Marktstörung in Schwellenländern eintritt oder vorliegt);

“**Stop-Loss-Ereignis**” bedeutet, dass der Kurs der Aktie an der Börse, zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Handelstag während des Beobachtungszeitraums niedriger als die Stop-Loss-Barriere ist oder dieser entspricht und zu diesem Zeitpunkt nach Festlegung der Berechnungsstelle keine Marktstörung oder Marktstörung in Schwellenländern eingetreten ist;

“**Stop-Loss-Referenzpreis**” bezeichnet, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß der Produktbedingung 4, einen von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellten Betrag und einem angemessenen Marktpreis der Aktie entspricht, wie durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Kurse der Aktie an der Börse während des Stop-Loss-Bewertungszeitraums festgestellt;

„**Stop-Loss-Tag**“ bezeichnet den Handelstag, an dem der Stop-Loss-Referenzpreis während des Stop-Loss-Bewertungszeitraums bestimmt wird;

“**Wertpapiere**” bezeichnet jede Serie der MINI Future Long Zertifikate auf Einzelaktien, die hierin angegeben ist, wobei jedes dieser Zertifikate als “**Wertpapier**” bezeichnet wird. Bezugnahmen auf die Begriffe “Wertpapiere” und “Wertpapier” gelten als separate Bezugnahme auf die jeweilige Serie, wie sie hierin angegeben ist;

“**Wertpapierinhaber**” hat die in der Allgemeinen Bedingung 2 zugewiesene Bedeutung;

“**Zahlstelle**” bezeichnet The Royal Bank of Scotland plc Niederlassung Frankfurt, Junghofstraße 22, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland, und umfasst alle sonstigen Zahlstellen, die gemäß den Bestimmungen der Allgemeinen Bedingung 8 bestellt werden, sowie die Hauptzahlstelle;

“**Zahlungstag**” bezeichnet einen Tag (mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte im Hauptfinanzzentrum des Landes der Abrechnungswährung für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäfte in Fremdwährungen) geöffnet sind, oder, wenn es sich bei der Abrechnungswährung um Euro handelt, einen Tag, an dem das *Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system (TARGET2)* zur Verfügung steht; und

“**Zugehörige Börse**” bezeichnet jede Börse bzw. jedes Kursnotierungssystem für Optionen bzw. Terminkontrakte, an der bzw. in dem Optionen oder Terminkontrakte oder sonstige Derivatkontrakte auf die Aktie gehandelt werden.

Definierte Begriffe, die nicht in diesen Produktbedingungen definiert werden, haben die ihnen in den Allgemeinen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

2. RECHTE UND VERFAHREN

- (a) Recht eines Wertpapierinhabers. Die Emittentin gewährt hiermit jedem Inhaber eines Wertpapiers das Recht, die Zahlung
 - (i) des Auszahlungsbetrags nach einer Ausübung gemäß der Produktbedingung 2(b), sofern eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung eingereicht wurde, oder einer Kündigung

durch die Emittentin gemäß der Produktbedingung 2(c), sofern eine ordnungsgemäß ausgefüllte Bescheinigung eingereicht wurde; oder

- (ii) des Stop-Loss-Betrags, falls ein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist gemäß der Produktbedingung 2(d), sofern eine ordnungsgemäß ausgefüllte Bescheinigung eingereicht wurde, am Fälligkeitstag zu verlangen.
- (b) Ausübung durch die Wertpapierinhaber. Die Wertpapiere können, sofern kein Stop-Loss-Ereignis eingetreten ist und ungeachtet einer Kündigungsmitteilung der Emittentin, an jedem Ausübungstag durch Einreichung einer ordnungsgemäß ausgefüllten Ausübungserklärung bei einer Clearingstelle mit Kopie an die Hauptzahlstelle, die der Hauptzahlstelle vor dem Ausübungszeitpunkt an einem Ausübungstag zugehen muss, ausgeübt werden.

Eine Kündigung der Wertpapiere gemäß den Produktbedingungen 4(c), 5 oder 6, ist einer Ausübung durch die Wertpapierinhaber und/oder einer Kündigung durch die Emittentin vorrangig.

- (c) Kündigung durch die Emittentin. Die Emittentin kann die Wertpapiere gegenüber den Wertpapierinhabern insgesamt (aber nicht teilweise) an jedem Geschäftstag unter Einhaltung der Kündigungsfrist der Emittentin und vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung oder eines Stop-Loss-Ereignisses kündigen. Eine solche Kündigung kann zu einem beliebigen Zeitpunkt ab der Frühesten Kündigungsmöglichkeit der Emittentin (einschließlich) erklärt werden. Die Kündigungsmitteilung hat gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 unter Angabe des Kündigungstags der Emittentin zu erfolgen.
- (d) Stop-Loss. Bei Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses werden die Wertpapiere automatisch gekündigt. Das Stop-Loss-Ereignis und der Tag an dem es eintritt werden auf der Internetseite der Emittentin www.rbs.de/markets für Anleger in Deutschland, www.rbsbank.at/markets für Anleger in Österreich und www.markets.rbs.com für alle anderen Anleger (oder einer Nachfolgersite) veröffentlicht. Ein Stop-Loss-Ereignis ist einer Ausübung durch die Wertpapierinhaber und/oder einer Kündigung durch die Emittentin vorrangig, wenn das Stop-Loss-Ereignis vor dem Bewertungstag oder dem Kündigungstag der Emittentin erfolgt.
- (e) Abrechnung. Die Emittentin zahlt am Fälligkeitstag, die gemäß der Produktbedingung 2(a) gegebenenfalls zu zahlenden Beträge an die Clearingstelle zur Gutschrift auf das Konto des Wertpapierinhabers.
- (f) Zahlungstag. Ist der Tag, für den in Bezug auf die Wertpapiere eine Zahlung geschuldet ist, kein Zahlungstag, so hat der Wertpapierinhaber keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Zahlungstag. Ein Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verzögerung besteht nicht.
- (g) Ausübungserklärung. Der Ausübungserklärungsvordruck ist während der üblichen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle jeder Zahlstelle erhältlich.

In der Ausübungserklärung ist:

- (i) die Anzahl der Wertpapiere anzugeben, auf die sie sich bezieht;
 - (ii) die Nummer des bei der Clearingstelle geführten Kontos anzugeben, von dem die Wertpapiere abzubuchen sind, auf die sich die Erklärung bezieht;
 - (iii) die Clearingstelle unwiderruflich anzuweisen und zu ermächtigen, diese Wertpapiere von dem vorgenannten Konto an bzw. vor dem Fälligkeitstag abzubuchen;
 - (iv) die Nummer des bei der Clearingstelle geführten Kontos anzugeben, dem der Auszahlungsbetrag (sofern zutreffend) für diese Wertpapiere gutzuschreiben ist;
 - (v) eine Bescheinigung gemäß Produktbedingung 2(k) anzugeben;
 - (vi) der Vorlage dieser Ausübungserklärung in etwaigen Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren zuzustimmen.
- (h) Nachweis. Bei jeder Ausübungserklärung hat der betreffende Wertpapierinhaber seinen Bestand an solchen Wertpapieren in einer für die Hauptzahlstelle hinreichend zufriedenstellenden Weise nachzuweisen.
- (i) Feststellungen. Wird eine Ausübungserklärung nicht ordnungsgemäß auf die vorstehend beschriebene Art und Weise ausgefüllt oder bis zu dem in der Produktbedingung 2 angegebenen Zeitpunkt eingereicht, so wird sie, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen als ungültig behandelt. Sollte die Hauptzahlstelle feststellen, dass eine Ausübungserklärung unvollständig ist oder nicht ordnungsgemäß ausgefüllt worden ist, so hat sie sich nach besten Kräften zu bemühen, dies dem betreffenden Wertpapierinhaber unverzüglich mitzuteilen. Weder die Emittentin noch die Hauptzahlstelle haften für ihr Handeln oder Unterlassen im Zusammenhang mit einer solchen Feststellung oder der Mitteilung einer solchen Feststellung an einen Wertpapierinhaber, es sei denn, sie handeln grob fahrlässig oder vorsätzlich.
- Wird eine solche Abrechnungserklärung zur Zufriedenheit der Hauptzahlstelle nachträglich berichtigt, so gilt sie als neue Ausübungserklärung, die erst zum Zeitpunkt des Zugangs der berichtigten Ausübungserklärung an die Clearingstelle mit Kopie an die Hauptzahlstelle als übermittelt gilt.
- (j) Einreichung einer Ausübungserklärung. Die Einreichung einer Erklärung durch oder für einen Wertpapierinhaber gilt im Hinblick auf die darin angegebenen Wertpapiere als unwiderruflich, und eine Erklärung kann nach ihrem Eingang bei einer Clearingstelle nicht mehr zurückgenommen werden. Nach Einreichung einer Erklärung dürfen die Wertpapiere, die Gegenstand der betreffenden Erklärung sind, nicht mehr übertragen werden.
- (k) Bescheinigung. Sämtliche Zahlungen erfolgen vorbehaltlich der Einreichung einer ordnungsgemäß ausgefüllten Bescheinigung bei einer Clearingstelle mit Kopie an die Hauptzahlstelle. Der Bescheinigungsvordruck ist während der üblichen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle jeder Zahlstelle erhältlich.

In der Bescheinigung ist:

- (i) zu bestätigen, dass es sich weder bei der die Bescheinigung abgebenden Person noch bei einer anderen Person, in deren Auftrag die Bescheinigung abgegeben wird, um eine US-Person oder eine Person, die sich in den Vereinigten Staaten befindet, handelt. Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet "US-Person" (A) eine natürliche Person, die ein Einwohner oder Staatsangehöriger der Vereinigten Staaten ist; (B) eine Kapital- oder Personengesellschaft oder einen sonstigen Rechtsträger, der nach dem Recht der Vereinigten Staaten oder einer ihrer Gebietskörperschaften gegründet oder errichtet wurde oder der seinen Hauptgeschäftssitz in den Vereinigten Staaten hat; (C) ein Sonder- oder Treuhandvermögen, das unabhängig von der Quelle seiner Einkünfte der US-Bundeseinkommensteuer unterliegt; (D) jedes Treuhandvermögen, soweit ein Gericht in den Vereinigten Staaten in der Lage ist, die unmittelbare Aufsicht über dessen Verwaltung auszuüben, und soweit ein oder mehrere US-Treuhänder zur Überwachung aller wesentlichen Entscheidungen des Treuhandvermögens befugt sind; (E) einen Pensionsplan für Mitarbeiter, leitende Angestellte oder Vorstandsorgane einer Kapital- oder Personengesellschaft oder eines anderen in (B) angegebenen Rechtsträgers; (F) jeden hauptsächlich für Zwecke der passiven Beteiligung errichteten Rechtsträger, dessen Anteile zu mindestens 10 % im wirtschaftlichen Eigentum von Personen im Sinne von (A) bis (E) gehalten werden, wenn der betreffende Rechtsträger hauptsächlich zum Zweck der Tötigung von Anlagen durch diese Personen in einen Rohstoffpool errichtet wurde, dessen Betreiber, dadurch dass es sich bei den daran beteiligten Personen nicht um US-Personen handelt, von bestimmten Anforderungen gemäß Teil 4 der Vorschriften der US-Aufsichtsbehörde für den Warenterminhandel (United States Commodity Futures Trading Commission) befreit ist; oder (G) jede andere "US-Person" im Sinne der Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (United States Securities Act of 1933) in seiner geltenden Fassung oder im Sinne anderer Verordnungen, welche auf der Grundlage des US-Warenbörsengesetzes (United States Commodity Exchange Act) erlassen wurden; und
 - (ii) der Vorlage dieser Bescheinigung in etwaigen Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren zuzustimmen.
- (l) Unvollständige Bescheinigung. Sollte die Hauptzahlstelle feststellen, dass eine Bescheinigung unvollständig ist, so hat sie sich nach besten Kräften zu bemühen, dies dem betreffenden Wertpapierinhaber unverzüglich mitzuteilen.

3. MARKTSTÖRUNG

- (a) Falls nach Festlegung der Berechnungsstelle an dem Bewertungstag oder Kündigungstag der Emittentin eine Marktstörung bzw. eine Marktstörung in Schwellenländern eingetreten ist, gilt der nächstfolgende Handelstag, an dem nach Festlegung der Berechnungsstelle keine Marktstörung bzw. keine Marktstörung in Schwellenländern vorliegt, als der Bewertungstag bzw. Kündigungstag der Emittentin, es sei denn, dass nach Festlegung der Berechnungsstelle an jedem Tag der

Maßgeblichen Anzahl von Handelstagen, die unmittelbar auf den Tag folgen, der ursprünglich der Bewertungstag oder Kündigungstag der Emittentin gewesen wäre (wenn keine Marktstörung bzw. keine Marktstörung in Schwellenländern eingetreten wäre), eine Marktstörung bzw. eine Marktstörung in Schwellenländern vorliegt. In diesem Fall (i) gilt der letzte Tag der Maßgeblichen Anzahl von Handelstagen als der Bewertungstag bzw. Kündigungstag der Emittentin (ungeachtet der Marktstörung bzw. der Marktstörung in Schwellenländern); und (ii) legt die Berechnungsstelle den maßgeblichen Referenzpreis fest.

Begründet die Marktstörung bzw. die Marktstörung in Schwellenländern gleichzeitig ein Anpassungsereignis gemäß der Produktbedingung 4 und nimmt die Berechnungsstelle eine Anpassung gemäß der Produktbedingung 4 vor, finden die Vorschriften über die Marktstörung bzw. die Marktstörung in Schwellenländern ab dem Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Anpassung keine Anwendung auf dieses Ereignis.

(b) **“Marktstörung”** bezeichnet die folgenden Ereignisse:

- (i) Moratorium. In dem Land, in dem sich die Börse oder eine Zugehörige Börse befindet, wird ein allgemeines Moratorium für Bankgeschäfte verhängt; oder
- (ii) Handelsbeschränkung. An einem Handelstag wird der Handel in den nachfolgend genannten Werten während der letzten Stunde vor dem offiziellen Handelsschluss an der Börse oder einer Zugehörigen Börse ausgesetzt oder beschränkt oder die Marktteilnehmer sind allgemein (aufgrund von Kursbewegungen, durch die die von der betreffenden Börse gesetzten Obergrenzen erreicht oder überschritten werden oder aus anderen Gründen) nicht mehr oder nur noch eingeschränkt in der Lage, Geschäfte in den folgenden Werten vorzunehmen:
 - (A) an der Börse oder einer sonstigen Börse, an der die Aktien notiert sind, für die Aktien; oder
 - (B) in Options- oder Terminkontrakten oder sonstigen Derivatkontrakten auf die Aktien an einer Zugehörigen Börse,wenn nach Festlegung der Berechnungsstelle eine solche Aussetzung oder Beschränkung wesentlich ist; oder
- (iii) Sonstige Ereignisse. Sonstige den vorstehend beschriebenen Umständen ähnliche Ereignisse, die es für die Emittentin unzumutbar bzw. unmöglich machen könnten, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere zu erfüllen.

In jedem Fall stellt eine Beschränkung der Zeiten und der Anzahl der Tage des Handels keine Marktstörung dar, wenn sie Folge einer angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der Börse oder einer Zugehörigen Börse ist, wohingegen eine Beschränkung des Handels, die im Laufe des Tages aufgrund von Kursbewegungen auferlegt wird, die anderenfalls dazu geführt hätten,

dass die von der Börse bzw. Zugehörigen Börse gesetzten Obergrenzen überschritten worden wären, nach Festlegung durch die Berechnungsstelle eine Marktstörung darstellen kann.

- (c) **“Marktstörung in Schwellenländern”** bezeichnet die folgenden Ereignisse:
- (i) Moratorium. Im Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung (wie nachstehend definiert) wird ein allgemeines Moratorium für Bankgeschäfte verhängt; oder
 - (ii) Quellenstörung des Wechselkurses. Die Einholung des Wechselkurses der Maßgeblichen Währung (wie nachstehend definiert), sofern relevant, ist im Interbankenmarkt zu einem relevanten Tag unmöglich; oder
 - (iii) Verzug Staatlicher Stellen. In Bezug auf Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, die durch eine Staatliche Stelle (wie nachstehend definiert) begeben, eingegangen bzw. abgegeben wurden, tritt ein Verzug, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis (gleich welcher Art) ein, u.a. (A) eine nicht fristgerecht geleistete Zahlung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen in voller Höhe (ohne Berücksichtigung etwaiger Nachfristen) auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, (B) ein verhängtes bzw. erklärtes Moratorium, ein Stillhalteabkommen, ein Verzicht oder eine Stundung, Nichtanerkennung oder Umschuldung von fälligen Kapitalbeträgen, Zinsen oder sonstigen Beträgen auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien, oder (C) die Ergänzung oder Änderung der Zahlungsbedingungen für fällige Kapitalbeträge, Zinsen oder sonstige Beträge auf solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien ohne die Zustimmung sämtlicher Gläubiger einer solchen Verbindlichkeit. Die Festlegung, dass ein Verzug, ein Kündigungsgrund oder ein sonstiger vergleichbarer Umstand bzw. ein sonstiges vergleichbares Ereignis vorliegt bzw. eingetreten ist, ist ohne Rücksicht auf eine fehlende bzw. angeblich fehlende Befugnis oder Fähigkeit der betreffenden Staatlichen Stelle zu treffen, solche Wertpapiere, Geldverbindlichkeiten oder Garantien zu begeben, einzugehen bzw. zu übernehmen; oder
 - (iv) Fehlende Konvertierbarkeit/Übertragbarkeit. Es tritt ein Ereignis ein, das es (A) allgemein unmöglich werden lässt, die Währungen des Wechselkurses der Maßgeblichen Währung (sofern relevant) auf eine übliche gesetzlich zulässige Weise der Konvertierung im Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung umzutauschen, oder (B) allgemein unmöglich werden lässt, Beträge in der Maßgeblichen Währung von Konten in dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, auf Konten zu überweisen, die außerhalb dieses Landes geführt werden, zwischen Konten innerhalb dieses Landes oder an eine Partei zu überweisen, die in diesem Land nicht ansässig ist; oder
 - (v) Verstaatlichung. Eine Staatliche Stelle nimmt eine Enteignung, Einziehung, Beschlagnahme oder Verstaatlichung vor oder ergreift eine sonstige Maßnahme, aufgrund derer der Emittent (oder einem ihrer verbundenen Unternehmen) in dem Land, in dem sich das

Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, sämtliche Vermögenswerte oder ein wesentlicher Teil davon entzogen werden; oder

- (vi) Illiquidität. Es ist nicht möglich, einen festen Kurs für den Wechselkurs der Maßgeblichen Währung (sofern relevant) für einen Betrag einzuholen, den die Emittentin nach ihrer Festlegung zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren benötigt; oder
- (vii) Änderung des Rechts. In dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, kommt es zu einer Änderung des Rechts, die geeignet ist, die Eigentumsverhältnisse und/oder die Übertragbarkeit von Beträgen in der Maßgeblichen Währung zu beeinflussen; oder
- (viii) Auferlegung von Steuern/Abgaben. In dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, kommt es zu einer Auferlegung von Steuern und/oder Abgaben mit Strafcharakter in Bezug auf (A) Geschäfte (einschließlich derivativer Geschäfte) bezogen auf die Maßgebliche Währung oder Geschäfte, die auf die Maßgebliche Währung lauten und sich auf die Aktie beziehen (die **“Maßgeblichen Geschäfte”**); oder (B) Konten, auf denen die Maßgeblichen Geschäfte verbucht werden oder auf denen eine Verbuchung erlaubt ist; oder (C) Zinseinkünfte aus Maßgeblichen Geschäften; oder (D) Kapitalgewinne aus Maßgeblichen Geschäften; oder
- (ix) Nichtverfügbarkeit der Abrechnungswährung. In dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, ist die Abrechnungswährung nicht verfügbar; oder
- (x) Sonstige Ereignisse. Sonstige den vorstehend beschriebenen Umständen ähnliche Ereignisse, die es für die Emittentin unzumutbar bzw. unmöglich machen könnten, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere zu erfüllen.

“Maßgebliche Währung” bezeichnet die Abrechnungswährung, die gesetzliche Währung, in der die Aktie jeweils notiert ist bzw. die gesetzliche Währung des Landes, in dem die Börse gelegen ist, wobei die Maßgebliche Währung keine gesetzliche Währung umfasst, bei der es sich um eine Standardwährung (wie nachstehend definiert) handelt.

“Staatliche Stelle” bezeichnet jede *de facto* oder *de jure* staatliche Regierung (oder Behörde oder Organ hiervon, Gericht, Tribunal, verwaltungsbehördliche oder sonstige staatliche Stelle) oder eine sonstige (privatrechtliche oder öffentlich-rechtliche) Person, die mit Aufsichtsfunktionen über die Finanzmärkte in dem Land betraut ist (einschließlich der Zentralbank), in dem sich das Hauptfinanzzentrum einer der Währungen des Wechselkurses der Maßgeblichen Währung befindet, sofern relevant.

“Standardwährung” bezeichnet die gesetzlichen Währungen von Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Hongkong, Irland, Italien, Japan, Kanada, Luxemburg, Malta, Neuseeland, Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz,

Singapur, Slowenien, Spanien, Taiwan, Vereinigte Staaten von Amerika, Vereinigtes Königreich und Zypern.

“**Wechselkurs der Maßgeblichen Währung**” bezeichnet jeden Wechselkurs zwischen der Maßgeblichen Währung und der Abrechnungswährung.

- (d) Sämtliche Festlegungen der Berechnungsstelle gemäß dieser Produktbedingung 3 werden nach billigem Ermessen getroffen und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt.

4. ANPASSUNGEN UND VORZEITIGE KÜNDIGUNG

- (a) Nachdem die Aktiengesellschaft die Bedingungen eines Potenziellen Anpassungsereignisses bekannt gegeben hat, legt die Berechnungsstelle fest, ob ein solches Potenzielles Anpassungsereignis eine Verwässerung oder Konzentration des inneren Werts der Aktien zur Folge haben wird. Ist dies der Fall (in diesem Fall ein “**Anpassungsereignis**”), so wird die Berechnungsstelle:
 - (i) gegebenenfalls Anpassungen der Bedingungen vornehmen, die nach ihrer Festlegung zweckmäßig sind, um einer solchen Verwässerung oder Konzentration Rechnung zu tragen; und
 - (ii) den Tag des Inkrafttretens der Anpassungen festlegen.
- (b) “**Potenzielles Anpassungsereignis**” bezeichnet die folgenden Ereignisse:
 - (i) eine Teilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Aktien (sofern es sich nicht um ein Fusionsereignis handelt) oder eine freie Ausschüttung oder Dividende in Form der betreffenden Aktien an die bestehenden Aktionäre durch die Ausgabe von Bonusaktien, im Zusammenhang mit einer Kapitalisierung, Rekapitalisierung oder einer ähnlichen Emission;
 - (ii) eine Ausschüttung oder Dividende an die bestehenden Inhaber der Aktien in Form: (A) dieser Aktien; oder (B) von sonstigem Aktienkapital oder sonstigen Wertpapieren, die das Recht auf Zahlung von Dividenden und/oder Erlösen aus der Liquidation der Aktiengesellschaft gewähren und die solchen Zahlungen an die Inhaber dieser Aktien entsprechen oder anteilig dazu geleistet werden, oder (C) von sonstigen Wertpapieren, Rechten oder Optionsscheinen bzw. sonstigen Vermögenswerten, und zwar jeweils gegen die Leistung einer Zahlung (in bar oder in sonstiger Weise) in einer Höhe, die unter dem von der Berechnungsstelle festgelegten geltenden Marktpreis liegt;
 - (iii) eine außerordentliche Dividende;
 - (iv) eine Ausschüttung von Bardividenden auf die Aktien entsprechend mindestens 8 % p.a. des jeweiligen Marktwerts der Aktien;
 - (v) eine Kündigung durch die Aktiengesellschaft in Bezug auf Aktien, die nicht voll eingezahlt sind;

- (vi) ein Rückkauf von Aktien durch die Aktiengesellschaft, gleich ob dieser aus Gewinnen oder Kapital erfolgt und ob die Gegenleistung für den Rückkauf aus Barmitteln, Wertpapieren oder sonstigen Leistungen besteht; oder
 - (vii) ein vergleichbares sonstiges Ereignis, das eine Verwässerung oder Konzentration des inneren Werts der Aktien zur Folge hat.
- (c) Einstellung der Börsennotierung, Fusionsereignis, Verstaatlichung und Insolvenz. Wird die Börsennotierung der Aktiengesellschaft eingestellt oder tritt ein Fusionsereignis, eine Verstaatlichung oder Insolvenz in Bezug auf die Aktiengesellschaft ein (jeweils ebenfalls ein **“Anpassungsereignis”**), so kann die Emittentin festlegen, die in den nachfolgenden Absätzen (i) oder (ii) beschriebenen Maßnahmen zu ergreifen:
- (i) die Berechnungsstelle auffordern, festzulegen, welche Anpassungen der Bedingungen gegebenenfalls vorgenommen werden, um der Einstellung der Börsennotierung, dem Fusionsereignis, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz Rechnung zu tragen, und den Tag des Inkrafttretens einer solchen Anpassung festzulegen; oder
 - (ii) die Wertpapiere durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 kündigen. Werden die Wertpapiere gekündigt, so wird die Emittentin jedem Wertpapierinhaber für jedes von ihm gehaltene Wertpapier einen Betrag zahlen, den die Emittentin als angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar vor einer solchen Kündigung festlegt (unter Berücksichtigung der Einstellung der Börsennotierung, des Fusionsereignisses, der Verstaatlichung bzw. der Insolvenz), abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung der Geschäfte, die zur vollständigen oder teilweisen Absicherung der Verpflichtungen aus den Wertpapieren abgeschlossen wurden, entstanden sind (u. a. einschließlich Aktienoptionen oder des Verkaufs oder der anderweitigen Verwertung von Aktien oder sonstigen Instrumenten jeglicher Art, die die Emittentin und/oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Bestandteil solcher Absicherungsgeschäfte hält) (der **“Kündigungsbetrag”**).

Der Tag der Kündigung und der Kündigungsbetrag werden den Wertpapierinhabern durch die Emittentin gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt. Die Emittentin zahlt den Kündigungsbetrag für jedes Wertpapier an die Clearingstelle zur Gutschrift auf das Konto des Wertpapierinhabers.

“Einstellung der Börsennotierung” bedeutet, dass die Notierung einer Aktie an der Börse aus irgendeinem Grund eingestellt oder ausgesetzt wird (und dass eine solche Einstellung oder Aussetzung andauert und diese Aktie nicht später an einer anderen Börse oder einem anderen Kursnotierungssystem notiert wird, die bzw. das für die Emittentin annehmbar ist).

“Fusionsereignis” bezeichnet (i) eine Gattungsänderung oder Änderung der Aktien einer Aktiengesellschaft, die zu einer Übertragung oder einer unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung

aller im Umlauf befindlicher Aktien dieser Aktiengesellschaft führt; (ii) einen Zusammenschluss, eine Verschmelzung oder eine Fusion einer Aktiengesellschaft mit einem anderen Rechtsträger bzw. auf einen anderen Rechtsträger (mit Ausnahme von Zusammenschlüssen, Verschmelzungen oder Fusionen, bei denen die betreffende Aktiengesellschaft fortbesteht und die keine solche Gattungsänderung oder Änderung bei sämtlichen im Umlauf befindlichen Aktien der Aktiengesellschaft zur Folge haben); oder (iii) ein sonstiges Übernahmeangebot für die Aktien einer Aktiengesellschaft, das eine Übertragung oder eine unwiderrufliche Verpflichtung zur Übertragung der Aktien einer Aktiengesellschaft zur Folge hat (mit Ausnahme der Aktien, die von dem Bieter gehalten oder kontrolliert werden); das Vorstehende gilt jeweils für den Fall, dass der Fusionstag spätestens auf den Bewertungstag fällt.

“Fusionstag” bezeichnet den Tag, an dem sich sämtliche Inhaber der Aktien einer Aktiengesellschaft (mit Ausnahme der Aktien, die im Rahmen eines Übernahmeangebots von dem Bieter gehalten oder kontrolliert werden) zur Übertragung ihrer Aktien verpflichtet haben oder unwiderruflich hierzu verpflichtet worden sind.

“Insolvenz” bedeutet, dass aufgrund der freiwilligen oder zwangsweisen Abwicklung oder Insolvenz oder des freiwilligen oder zwangsweisen Konkurses oder eines vergleichbaren Verfahrens in Bezug auf eine Aktiengesellschaft (i) sämtliche Aktien auf einen Insolvenzverwalter, Treuhänder, Abwickler oder einen sonstigen vergleichbaren Amtsträger übertragen werden müssen oder (ii) den Inhabern der Aktien dieser Aktiengesellschaft deren Übertragung gesetzlich verboten wird.

“Verstaatlichung” bedeutet, dass sämtliche Aktien einer Aktiengesellschaft bzw. das gesamte oder ein wesentlicher Teil des Vermögens einer Aktiengesellschaft verstaatlicht oder enteignet wird oder anderweitig an staatliche Stellen, Behörden oder Einrichtungen übertragen werden müssen/muss.

- (d) Sämtliche Festlegungen und Anpassungen der Berechnungsstelle und der Emittentin gemäß dieser Produktbedingung 4 werden nach billigem Ermessen getroffen und den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt. Bei Ausübung dieser Ermessensentscheidungen sind die Berechnungsstelle und die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Änderungen zu berücksichtigen, die eine Zugehörige Börse bei an dieser Zugehörigen Börse gehandelten Options- oder Terminkontrakten bzw. sonstigen Derivatkontrakten auf die Aktien vorgenommen hat. Des Weiteren werden bei einem potenziellen Anpassungsereignis, einer Einstellung der Börsennotierung, dem Eintritt eines Fusionsereignisses, einer Verstaatlichung oder einer Insolvenz die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 in Kenntnis gesetzt, sofern das jeweilige Ereignis eine Anpassung oder Kündigung gemäß dieser Produktbedingung 4 ausgelöst hat.

5. VORZEITIGE KÜNDIGUNG AUFGRUND EINER GESETZESÄNDERUNG

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit die Wertpapiere zu kündigen, wenn sie nach ihrem billigen Ermessen festgelegt hat, dass die Erfüllung der Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren für die Emittentin aufgrund der nach Treu und Glauben gebotenen Einhaltung der von einem Staat, einer Verwaltungsbehörde, einem Gesetzgeber oder einem Gericht erlassenen gegenwärtigen oder zukünftigen Gesetze, Verordnungen,

Vorschriften, Urteile, Beschlüsse oder Richtlinien (das **“Anwendbare Recht”**) vollständig oder teilweise rechtswidrig ist oder wird. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedoch jedem Wertpapierinhaber, sofern und soweit nach Anwendbarem Recht zulässig, für jedes von einem solchen Wertpapierinhaber gehaltene Wertpapier einen Betrag, den die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen als angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar vor einer solchen Kündigung (ohne Berücksichtigung der Rechtswidrigkeit) festlegt, abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung der Geschäfte, die zur vollständigen oder teilweisen Absicherung der Verpflichtungen aus den Wertpapieren abgeschlossen wurden, entstanden sind (u. a. einschließlich Aktienoptionen oder des Verkaufs oder der anderweitigen Verwertung von Aktien oder sonstigen Instrumenten jeglicher Art, die die Emittentin und/oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Bestandteil solcher Absicherungsgeschäfte hält) (der **“Vorzeitige Kündigungsbetrag”**).

Die Emittentin teilt den Wertpapierinhabern den Tag der Kündigung und den Vorzeitigen Kündigungsbetrag gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mit und die Emittentin zahlt den Vorzeitigen Kündigungsbetrag für jedes Wertpapier an die Clearingstelle zur Gutschrift auf das Konto des Wertpapierinhabers.

6. ANPASSUNGEN UND VORZEITIGE KÜNDIGUNG IN FOLGE EINER ABSICHERUNGSSTÖRUNG

- (a) Absicherungsstörung. Eine **“Absicherungsstörung”** liegt vor, falls eines der folgenden Ereignisse oder ein vergleichbares Ereignis eintritt:
 - (i) ein wesentlicher Liquiditätsmangel im Markt in Bezug auf (A) die Aktien bzw. (B) Instrumente, die sich auf die Aktien beziehen und mit denen die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren ganz oder teilweise absichert; oder
 - (ii) eine Änderung des Anwendbaren Rechts (u. a. einschließlich des Steuerrechts) oder in der Auslegung des Anwendbaren Rechts durch ein Gericht, eine Aufsichtsbehörde oder eine sonstige Behörde, das bzw. die nach dem Anwendbaren Recht zuständig ist (einschließlich steuerbehördlicher Maßnahmen), wobei diese Änderung sich auf die Wertpapiere oder auf ein Geschäft zur vollständigen oder teilweisen Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren (ein **“Maßgebliches Absicherungsgeschäft”**) auswirkt; oder
 - (iii) eine wesentliche Verschlechterung der Kreditwürdigkeit einer Partei, mit der die Emittentin ein Maßgebliches Absicherungsgeschäft abgeschlossen hat; oder
 - (iv) das allgemeine Fehlen von: (A) Marktteilnehmern, die bereit sind, ein Maßgebliches Absicherungsgeschäft zu tätigen; oder (B) Marktteilnehmern, die ein Maßgebliches Absicherungsgeschäft zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen tätigen.
- (b) Folgen. Die Emittentin ist im Fall einer Absicherungsstörung nach ihrer Festlegung berechtigt:
 - (i) die Wertpapiere zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin jedem Wertpapierinhaber für jedes von ihm gehaltene Wertpapier, sofern und soweit nach Anwendbarem Recht zulässig, einen Betrag, den die Emittentin als angemessenen Marktwert des Wertpapiers unmittelbar

vor einer solchen Kündigung festlegt, abzüglich der Kosten, die der Emittentin im Zusammenhang mit der Rückabwicklung der Geschäfte, die zur vollständigen oder teilweisen Absicherung der Verpflichtungen aus den Wertpapieren abgeschlossen wurden, entstanden sind (u. a. Aktienoptionen oder des Verkaufs oder der anderweitigen Verwertung von Aktien oder sonstigen Instrumenten jeglicher Art, die die Emittentin und/oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Bestandteil solcher Absicherungsgeschäfte hält) (der **“Kündigungsbetrag bei Absicherungsstörung”**).

Die Emittentin teilt den Wertpapierinhabern den Tag der Kündigung und den Kündigungsbetrag gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mit und die Emittentin zahlt den Kündigungsbetrag bei Absicherungsstörung für jedes Wertpapier an die Clearingstelle zur Gutschrift auf das Konto des Wertpapierinhabers;

- (ii) die Aktie durch eine andere Aktie zu ersetzen;
 - (iii) sonstige Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, um den inneren Wert der Wertpapiere nach der Vornahme der durch die betreffende Absicherungsstörung bedingten Anpassungen zu erhalten.
- (c) Sämtliche Festlegungen und Anpassungen der Emittentin gemäß dieser Produktbedingung 6 werden nach billigem Ermessen getroffen und werden den Wertpapierinhabern gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mitgeteilt.

7. SPRACHE

Die englische Fassung der Bedingungen ist verbindlich. Etwaige Übersetzungen dienen lediglich zu Informationszwecken.

8. ANPASSUNGEN IM HINBLICK AUF DIE EUROPÄISCHE WÄHRUNGSUNION

- (a) Währungsumstellung. Die Emittentin kann sich ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 für eine oder alle der nachstehend aufgeführten Möglichkeiten mit Wirkung zum in der betreffenden Mitteilung genannten Anpassungstag entscheiden:
- (i) handelt es sich bei der Abrechnungswährung um die Nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags teilnimmt, so gilt die betreffende Abrechnungswährung als Euro-Betrag, der zum Festgestellten Umrechnungskurs von der ursprünglichen Abrechnungswährung in Euro umgerechnet wurde, vorbehaltlich der Rundungsregelungen, die gegebenenfalls von der Emittentin festgelegt und in der Mitteilung angegeben werden. Nach dem Anpassungstag werden sämtliche Zahlungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren ausschließlich in Euro geleistet, als seien sämtliche in den Wertpapieren enthaltenen Bezugnahmen auf die Abrechnungswährung Bezugnahmen auf den Euro;

- (ii) ist in den Bedingungen ein Wechselkurs angegeben, oder sind Beträge in den Bedingungen in einer Nationalen Währungseinheit (die **“Ursprüngliche Währung”**) eines Landes ausgewiesen, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags teilnimmt, so gelten der betreffende Wechselkurs und/oder sonstige in den Bedingungen enthaltene Beträge als zu dem Festgestellten Umrechnungskurs in Euro ausgedrückt bzw. (bei Wechselkursen) als zu dem Festgestellten Umrechnungskurs in Euro umgerechnet; und
 - (iii) es sind alle sonstigen gegebenenfalls von der Emittentin festgelegten Änderungen der Bedingungen vorzunehmen, um diese an die jeweils für auf Euro lautende Instrumente geltenden Regelungen anzupassen.
- (b) Anpassung der Bedingungen. Die Emittentin ist berechtigt, durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 ohne deren Zustimmung diejenigen Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, die von der Emittentin nach ihrem billigen Ermessen als zweckmäßig erachtet werden, um den Folgen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags für die Bedingungen Rechnung zu tragen.
- (c) Euro-Umrechnungskosten. Ungeachtet der Produktbedingung 8(a) und/oder der Produktbedingung 8(b) haften weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle gegenüber einem Wertpapierinhaber oder einer sonstigen Person für etwaige Gebühren, Kosten, Verluste oder Auslagen aus oder im Zusammenhang mit Überweisungen von Euro-Beträgen oder diesbezüglich vorgenommenen Währungsumrechnungen oder Rundungen.
- (d) Begriffsbestimmungen hinsichtlich der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion. In dieser Produktbedingung 8 haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:
- “Anpassungstag”** bezeichnet den von der Emittentin in der Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß dieser Bedingung vorgesehenen Tag, der frühestens auf den Tag fällt, an dem das Land der Ursprünglichen Währung bzw. der Abrechnungswährung erstmals an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags teilnimmt;
- “Festgestellter Umrechnungskurs”** bezeichnet den Kurs für die Umrechnung der Ursprünglichen Währung bzw. der Abrechnungswährung in Euro (einschließlich der Einhaltung der Rundungsregelungen nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften des Europarechts), der gemäß Artikel 123 des Vertrags von dem Rat der Europäischen Union festgestellt wird;
- “Nationale Währungseinheit”** bezeichnet die Einheit der Währung eines Landes, wie an dem Tag vor der erstmaligen Teilnahme des Landes an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion nach Maßgabe des Vertrags bestimmt; und
- “Vertrag”** bezeichnet den Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils geltenden Fassung.

9. ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT UND GERICHTSSTAND

- (a) Anwendbares Recht. Die Bedingungen unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland und werden nach diesem ausgelegt.
- (b) Erfüllungsort. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Deutschland.
- (c) Gerichtsstand. Soweit rechtlich zulässig, ist das Landgericht Frankfurt am Main, Deutschland, für sämtliche Streitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren zuständig.

10. SALVATORISCHE KLAUSEL

Sollte eine Bestimmung der Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, bleibt die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen davon unberührt. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die dem wirtschaftlichen Zweck der unwirksamen Bestimmung soweit rechtlich zulässig Rechnung trägt.