
FINAL TERMS

FINAL TERMS No. 125,148

DATED: 26 FEBRUARY 2014

CURRENCY MINI FUTURE SHORT 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)
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A	AA8MD5	DE000AA8MD57	EUR 0.55
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B	AA8MD6	DE000AA8MD65	EUR 0.66
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C	AA8MD7	DE000AA8MD73	EUR 0.76
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D	AA8MD8	DE000AA8MD81	EUR 0.87
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E	AA8MD9	DE000AA8MD99	EUR 1.09
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	EUR 1.20
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	EUR 1.32
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	EUR 1.43
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I	AA8MED	DE000AA8MED1	EUR 1.67
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	EUR 1.79
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	EUR 1.91
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	EUR 2.40
15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	EUR 3.03
15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	EUR 3.65
15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	EUR 4.06
15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P	AA8MEL	DE000AA8MEL4	EUR 4.49

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 (Zertifikate

Premium segment) and the *Freiverkehr* of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX segment).

Public offer:

Commencement of the public offer: planned from 26 February 2014
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 Reuters 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 currencies" 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 Short 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 CURRENCY MINI FUTURE SHORT 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):

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

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 Currency 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;

“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 for the Strike Currency minus the Current Funding Spread plus the Rate for the Settlement Currency; 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 can be negative. 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 26 February 2014;

“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 year;

“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 10, subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

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

“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 for the Settlement Currency” 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;

“Rate for the Strike Currency” means the 1 month STIBOR as published on Bloomberg page STBB1M <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 (a) with respect to the Rate for the Strike Currency each of the principal Stockholm office of four major banks in the Stockholm interbank market which ordinarily provide quotations for the Rate for the Strike Currency; and (b) with respect to the Rate for the Settlement Currency each of the principal euro-zone office of four major banks in the euro-zone interbank market which ordinarily provide quotations for the Rate for the Settlement Currency;

“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 Underlying FX Rate published on the Reuters page EURSEKFIX=WM (or on a page replacing such page) 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 Underlying FX Rate 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;

“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 Currency MINI Future Short 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:

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A ISIN: DE000AA8MD57 WKN: AA8MD5

Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	9.487
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike
Stop-Loss Barrier:	SEK 9.01
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B ISIN: DE000AA8MD65 WKN: AA8MD6

Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	9.582
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike
Stop-Loss Barrier:	SEK 9.10
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C ISIN: DE000AA8MD73 WKN: AA8MD7

Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	9.678
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike
Stop-Loss Barrier:	SEK 9.19
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D ISIN: DE000AA8MD81 WKN: AA8MD8

Initial Current Funding Spread:	2%
---------------------------------	----

Initial Strike:	9.775
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike
Stop-Loss Barrier:	SEK 9.28
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E ISIN: DE000AA8MD99 WKN: AA8MD9

Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	9.973
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike
Stop-Loss Barrier:	SEK 9.47
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F ISIN: DE000AA8MEA7 WKN: AA8MEA

Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	10.073
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike
Stop-Loss Barrier:	SEK 9.56
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G ISIN: DE000AA8MEB5 WKN: AA8MEB

Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	10.174
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike
Stop-Loss Barrier:	SEK 9.66
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H ISIN: DE000AA8MEC3 WKN: AA8MEC

Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	10.276
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike
Stop-Loss Barrier:	SEK 9.76
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I ISIN: DE000AA8MED1 WKN: AA8MED

Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	10.494
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike

Stop-Loss Barrier: SEK 9.96
Stop-Loss Premium: 5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J ISIN: DE000AA8MEE9 WKN: AA8MEE

Initial Current Funding Spread: 2%
Initial Strike: 10.599
Maximum Funding Spread: 5%
Maximum Premium: 8% of the Strike
Minimum Premium: 3% of the Strike
Stop-Loss Barrier: SEK 10.06
Stop-Loss Premium: 5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K ISIN: DE000AA8MEF6 WKN: AA8MEF

Initial Current Funding Spread: 2%
Initial Strike: 10.705
Maximum Funding Spread: 5%
Maximum Premium: 8% of the Strike
Minimum Premium: 3% of the Strike
Stop-Loss Barrier: SEK 10.16
Stop-Loss Premium: 5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L ISIN: DE000AA8MEG4 WKN: AA8MEG

Initial Current Funding Spread: 2%
Initial Strike: 11.151
Maximum Funding Spread: 5%
Maximum Premium: 8% of the Strike
Minimum Premium: 3% of the Strike
Stop-Loss Barrier: SEK 10.59
Stop-Loss Premium: 5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M ISIN: DE000AA8MEH2 WKN: AA8MEH

Initial Current Funding Spread: 2%
Initial Strike: 11.714
Maximum Funding Spread: 5%
Maximum Premium: 8% of the Strike
Minimum Premium: 3% of the Strike
Stop-Loss Barrier: SEK 11.12
Stop-Loss Premium: 5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N ISIN: DE000AA8MEJ8 WKN: AA8MEJ

Initial Current Funding Spread: 2%
Initial Strike: 12.272
Maximum Funding Spread: 5%
Maximum Premium: 8% of the Strike
Minimum Premium: 3% of the Strike
Stop-Loss Barrier: SEK 11.65
Stop-Loss Premium: 5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O ISIN: DE000AA8MEK6 WKN: AA8MEK

Initial Current Funding Spread: 2%

Initial Strike:	12.645
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike
Stop-Loss Barrier:	SEK 12.01
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P ISIN: DE000AA8MEL4 WKN: AA8MEL

Initial Current Funding Spread:	2%
Initial Strike:	13.029
Maximum Funding Spread:	5%
Maximum Premium:	8% of the Strike
Minimum Premium:	3% of the Strike
Stop-Loss Barrier:	SEK 12.37
Stop-Loss Premium:	5% of the initial Strike

“Settlement Currency” means EUR;

“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):

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

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; minus
- (b) the Stop-Loss Premium on the current Reset Date.

The Stop-Loss Barrier shall be rounded downwards to the next 0.01 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 high price of the Underlying FX Rate published on the Reuters Page EURSEK= (or on a page replacing such page) 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 greater 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 Underlying FX Rate).

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 (which shall be deemed to be a monetary value in the Strike Currency) determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) to be the fair value price for the Underlying FX Rate as determined by the Calculation Agent by reference to the prices of the Underlying FX Rate 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 Underlying FX Rate and/or instruments related to the Underlying FX Rate 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 time by reference to which foreign exchange dealers in the currencies in the Underlying FX Rate cease trading, 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.

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 SEK;

“Trading Day” means any day other than a Saturday or Sunday (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event or an Emerging Market Disruption Event, would have been such day);

“Underlying FX Rate” means the EUR/SEK exchange rate (Reuters page EURSEK=), subject to an adjustment in accordance with Product Condition 4;

“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 time with reference to which The WM Company calculates the fixing price of the Underlying FX Rate, currently at or around 4 p.m. London time, 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 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) Price Source Disruption. It becomes impossible to obtain the Underlying FX Rate in the inter-bank market; or
 - (ii) 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

- (iii) Inconvertibility/Non-transferability. The occurrence of any event which (A) generally makes it impossible to convert the currencies in the Underlying FX Rate through customary legal channels for conducting such conversion in the principal financial centre of the Settlement Currency and/or Strike Currency; or (B) generally makes it impossible to deliver the Settlement Currency and/or Strike Currency from accounts in the country of the principal financial centre of the Settlement Currency and/or Strike Currency to accounts outside such country or the Settlement Currency and/or Strike Currency between accounts in such country or to a party that is a non-resident of such country; or
- (iv) 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 either of the currencies in the Underlying FX Rate or of the Settlement Currency and/or Strike Currency; or
- (v) Illiquidity. It is impossible to obtain a firm quote for the Underlying FX Rate or the Settlement Currency and/or Strike Currency for an amount which the Issuer determines to be necessary to discharge its obligations under the Securities; or
- (vi) 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 in relation 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 Underlying FX Rate.

(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) 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

- (iv) Nationalisation. Any expropriation, confiscation, requisition, nationalisation or other action by any Governmental Authority (as defined below) 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
- (v) 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
- (vi) 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
- (vii) 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 Underlying FX Rate (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
- (viii) Unavailability of Settlement Currency. The unavailability of the Settlement Currency in the country of the principal financial centre of the Relevant Currency; or
- (ix) 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 or the lawful currency in which the Underlying FX Rate is denominated from time to time, 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

- (a) If in the determination of the Calculation Agent an Adjustment Event has occurred, the Calculation Agent may make adjustments to the Conditions.
- (b) "**Adjustment Event**" means:
 - (i) Tax Disruption. The imposition of, change in, or removal of, an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, transactions in the Underlying FX Rate (other than a tax on, or measured by reference to, overall gross or net income) by any governmental or taxation authority after the Issue Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the price of the Underlying FX Rate on the Valuation Date, or Issuer Call Date, or during the Stop-Loss Valuation Period, and/or on each of the three days following the Valuation Date, or Issuer Call Date, or during the Stop-Loss Valuation Period, from what it would have been without that imposition, change or removal; or
 - (ii) Market Disruption Events or Emerging Market Disruption Events. Any Market Disruption Event or Emerging Market Disruption Event with respect to the Underlying FX Rate; 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.
- (c) 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.

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 (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 Underlying FX Rate; or (B) instruments related to the Underlying FX Rate 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 (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 Underlying FX Rate by another exchange rate;
- (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
	This summary should be read as an introduction to the base prospectus. 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. 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. 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.
A.2	CONSENT(S)
	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. 125,148 dated 26 February 2014 (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”).

	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. 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. 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.
--	---

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
	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: 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

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.

	The Group's ability to implement its new strategic plan and achieve its capital goals depends on the success of the Group's refocus on its core strengths and its plans to further strengthen its balance sheet and capital position. 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.
B.5	THE GROUP AND THE ISSUER'S POSITION WITHIN THE GROUP
	The Group 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. 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. The Issuer Group 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: • National Westminster Bank Plc

	• RBS Citizens Financial Group, Inc. • Coutts & Company • RBS Securities Inc. • Ulster Bank Limited 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.																																	
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																																	
	Selected financial information of the Issuer for the years ended 31 December 2012 and 31 December 2011 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). <table><tr><th></th><th><i>Year ended 31 December 2012 £m (audited)</i></th><th><i>Year ended 31 December 2011 £m (audited)</i></th></tr><tr><td>Operating loss before tax.....</td><td>(3,412)</td><td>(864)</td></tr><tr><td>Tax charge.....</td><td>(364)</td><td>(731)</td></tr><tr><td>Loss for the year.....</td><td>(3,776)</td><td>(1,595)</td></tr></table> <table><tr><th></th><th><i>31 December 2012 £m (audited)</i></th><th><i>31 December 2011 £m (audited)</i></th></tr><tr><td>Called-up share capital.....</td><td>6,609</td><td>6,609</td></tr><tr><td>Reserves.....</td><td>52,679</td><td>55,117</td></tr><tr><td>Owners' equity.....</td><td>59,288</td><td>61,726</td></tr><tr><td>Non-controlling interests.....</td><td>137</td><td>128</td></tr><tr><td>Subordinated liabilities</td><td>33,851</td><td>32,324</td></tr><tr><td>Capital resources</td><td>93,276</td><td>94,178</td></tr></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.....	(3,776)	(1,595)		<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	93,276	94,178
	<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.....	(3,776)	(1,595)																																
	<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	93,276	94,178																																

	<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 years ended 30 June 2013 and 30 June 2012

The following table summarises certain financial information of the Issuer for the half years ended 30 June 2013 and 30 June 2012 and has been extracted without adjustment from the unaudited Results for the half year ended 30 June 2013 of the Issuer.

	<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
	The Group's principal activities also comprise the activities of the Issuer and the Issuer Group and are organised in the following segments: Retail and Commercial: - 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 (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) 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). <table><tr><th>SERIES</th><th>WKN</th><th>ISIN</th></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A</td><td>AA8MD5</td><td>DE000AA8MD57</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B</td><td>AA8MD6</td><td>DE000AA8MD65</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C</td><td>AA8MD7</td><td>DE000AA8MD73</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D</td><td>AA8MD8</td><td>DE000AA8MD81</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E</td><td>AA8MD9</td><td>DE000AA8MD99</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F</td><td>AA8MEA</td><td>DE000AA8MEA7</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G</td><td>AA8MEB</td><td>DE000AA8MEB5</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H</td><td>AA8MEC</td><td>DE000AA8MEC3</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I</td><td>AA8MED</td><td>DE000AA8MED1</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J</td><td>AA8MEE</td><td>DE000AA8MEE9</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K</td><td>AA8MEF</td><td>DE000AA8MEF6</td></tr></table>	SERIES	WKN	ISIN	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A	AA8MD5	DE000AA8MD57	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B	AA8MD6	DE000AA8MD65	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C	AA8MD7	DE000AA8MD73	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D	AA8MD8	DE000AA8MD81	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E	AA8MD9	DE000AA8MD99	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I	AA8MED	DE000AA8MED1	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K	AA8MEF	DE000AA8MEF6
SERIES	WKN	ISIN																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A	AA8MD5	DE000AA8MD57																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B	AA8MD6	DE000AA8MD65																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C	AA8MD7	DE000AA8MD73																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D	AA8MD8	DE000AA8MD81																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E	AA8MD9	DE000AA8MD99																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F	AA8MEA	DE000AA8MEA7																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G	AA8MEB	DE000AA8MEB5																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H	AA8MEC	DE000AA8MEC3																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I	AA8MED	DE000AA8MED1																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J	AA8MEE	DE000AA8MEE9																																			
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K	AA8MEF	DE000AA8MEF6																																			

	<table><tr><th>SERIES</th><th>WKN</th><th>ISIN</th></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L</td><td>AA8MEG</td><td>DE000AA8MEG4</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M</td><td>AA8MEH</td><td>DE000AA8MEH2</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N</td><td>AA8MEJ</td><td>DE000AA8MEJ8</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O</td><td>AA8MEK</td><td>DE000AA8MEK6</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P</td><td>AA8MEL</td><td>DE000AA8MEL4</td></tr></table> No definitive securities will be issued.	SERIES	WKN	ISIN	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P	AA8MEL	DE000AA8MEL4
SERIES	WKN	ISIN																	
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L	AA8MEG	DE000AA8MEG4																	
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M	AA8MEH	DE000AA8MEH2																	
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8																	
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O	AA8MEK	DE000AA8MEK6																	
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P	AA8MEL	DE000AA8MEL4																	
C.2	CURRENCY OF THE SECURITIES ISSUE																		
	EUR																		
C.5	RESTRICTIONS ON THE FREE TRANSFERABILITY OF THE SECURITIES																		
	Not applicable. 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.																		
C.8	RIGHTS ATTACHED TO THE SECURITIES, INCLUDING RANKING AND LIMITATIONS TO THOSE RIGHTS																		
	<i>Rights Attached to the Securities</i> 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. 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. 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.																		

	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 high price of the Underlying (as defined in Element C.20) is greater than or equal to a certain pre-determined barrier. 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). <i>Early Termination by the Issuer other than in the event of an Issuer Call</i> 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. <i>Adjustments</i> 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. <i>Payment disruption</i> 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. 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. <i>Status of the Securities</i> 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. <i>Governing Law</i> The Securities shall be governed by, and construed in accordance with, German law.
--	---

C.11	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 <i>Freiverkehr</i> of the Frankfurt Stock Exchange (Zertifikate Premium segment) and the <i>Freiverkehr</i> of the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX segment).
C.15	DESCRIPTION HOW THE VALUE OF THE SECURITY IS AFFECTED BY THE VALUE OF THE UNDERLYING
	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 falls and the percentage loss if the price of the Underlying rises is considerably higher with the Securities than with a direct investment in the Underlying. 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 greater 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.
C.16	MATURITY DATE, VALUATION DATE, EXERCISE DATE, ISSUER CALL DATE AND STOP-LOSS DATE
	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. 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. The "Issuer Call Date" means the day the Securities are terminated by the Issuer. 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).
C.17	SETTLEMENT PROCEDURE
	The Securities will be settled via the Clearing Agent. The Securities will be delivered on the issue date against payment of the issue price.

	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.																																																								
C.18	RETURN ON THE SECURITIES																																																								
	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): The difference between (a) the Strike and (b) the Final Reference Price; 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 (<i>billiges Ermessen</i>) 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. The Strike on the issue date means each amount indicated in the table below. <table><tr><th>SERIES</th><th>WKN</th><th>ISIN</th><th>STRIKE</th></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A</td><td>AA8MD5</td><td>DE000AA8MD57</td><td>SEK 9.49</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B</td><td>AA8MD6</td><td>DE000AA8MD65</td><td>SEK 9.58</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C</td><td>AA8MD7</td><td>DE000AA8MD73</td><td>SEK 9.68</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D</td><td>AA8MD8</td><td>DE000AA8MD81</td><td>SEK 9.78</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E</td><td>AA8MD9</td><td>DE000AA8MD99</td><td>SEK 9.97</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F</td><td>AA8MEA</td><td>DE000AA8MEA7</td><td>SEK 10.07</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G</td><td>AA8MEB</td><td>DE000AA8MEB5</td><td>SEK 10.17</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H</td><td>AA8MEC</td><td>DE000AA8MEC3</td><td>SEK 10.28</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I</td><td>AA8MED</td><td>DE000AA8MED1</td><td>SEK 10.49</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J</td><td>AA8MEE</td><td>DE000AA8MEE9</td><td>SEK 10.60</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K</td><td>AA8MEF</td><td>DE000AA8MEF6</td><td>SEK 10.70</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L</td><td>AA8MEG</td><td>DE000AA8MEG4</td><td>SEK 11.15</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M</td><td>AA8MEH</td><td>DE000AA8MEH2</td><td>SEK 11.71</td></tr></table>	SERIES	WKN	ISIN	STRIKE	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A	AA8MD5	DE000AA8MD57	SEK 9.49	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B	AA8MD6	DE000AA8MD65	SEK 9.58	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C	AA8MD7	DE000AA8MD73	SEK 9.68	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D	AA8MD8	DE000AA8MD81	SEK 9.78	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E	AA8MD9	DE000AA8MD99	SEK 9.97	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	SEK 10.07	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	SEK 10.17	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	SEK 10.28	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I	AA8MED	DE000AA8MED1	SEK 10.49	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	SEK 10.60	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	SEK 10.70	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	SEK 11.15	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	SEK 11.71
SERIES	WKN	ISIN	STRIKE																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A	AA8MD5	DE000AA8MD57	SEK 9.49																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B	AA8MD6	DE000AA8MD65	SEK 9.58																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C	AA8MD7	DE000AA8MD73	SEK 9.68																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D	AA8MD8	DE000AA8MD81	SEK 9.78																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E	AA8MD9	DE000AA8MD99	SEK 9.97																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	SEK 10.07																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	SEK 10.17																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	SEK 10.28																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I	AA8MED	DE000AA8MED1	SEK 10.49																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	SEK 10.60																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	SEK 10.70																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	SEK 11.15																																																						
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	SEK 11.71																																																						

SERIES	WKN	ISIN	STRIKE
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	SEK 12.27
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	SEK 12.64
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P	AA8MEL	DE000AA8MEL4	SEK 13.03

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

SERIES	WKN	ISIN	MULTIPLIER
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A	AA8MD5	DE000AA8MD57	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B	AA8MD6	DE000AA8MD65	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C	AA8MD7	DE000AA8MD73	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D	AA8MD8	DE000AA8MD81	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E	AA8MD9	DE000AA8MD99	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I	AA8MED	DE000AA8MED1	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	10
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P	AA8MEL	DE000AA8MEL4	10

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

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

"**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 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 (<i>billiges Ermessen</i>), 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: currency "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 Reuters page(s) specified in the table below. <table><tr><th>SERIES</th><th>WKN</th><th>ISIN</th><th>UNDERLYING</th><th>REUTERS CODE</th></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A</td><td>AA8MD5</td><td>DE000AA8MD57</td><td>EUR/SEK Exchange Rate</td><td>EURSEK=</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B</td><td>AA8MD6</td><td>DE000AA8MD65</td><td>EUR/SEK Exchange Rate</td><td>EURSEK=</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C</td><td>AA8MD7</td><td>DE000AA8MD73</td><td>EUR/SEK Exchange Rate</td><td>EURSEK=</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D</td><td>AA8MD8</td><td>DE000AA8MD81</td><td>EUR/SEK Exchange Rate</td><td>EURSEK=</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E</td><td>AA8MD9</td><td>DE000AA8MD99</td><td>EUR/SEK Exchange Rate</td><td>EURSEK=</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F</td><td>AA8MEA</td><td>DE000AA8MEA7</td><td>EUR/SEK Exchange Rate</td><td>EURSEK=</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G</td><td>AA8MEB</td><td>DE000AA8MEB5</td><td>EUR/SEK Exchange Rate</td><td>EURSEK=</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H</td><td>AA8MEC</td><td>DE000AA8MEC3</td><td>EUR/SEK Exchange Rate</td><td>EURSEK=</td></tr><tr><td>EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I</td><td>AA8MED</td><td>DE000AA8MED1</td><td>EUR/SEK Exchange Rate</td><td>EURSEK=</td></tr></table>	SERIES	WKN	ISIN	UNDERLYING	REUTERS CODE	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A	AA8MD5	DE000AA8MD57	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B	AA8MD6	DE000AA8MD65	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C	AA8MD7	DE000AA8MD73	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D	AA8MD8	DE000AA8MD81	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E	AA8MD9	DE000AA8MD99	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=	EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I	AA8MED	DE000AA8MED1	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=
SERIES	WKN	ISIN	UNDERLYING	REUTERS CODE																																															
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A	AA8MD5	DE000AA8MD57	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=																																															
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B	AA8MD6	DE000AA8MD65	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=																																															
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C	AA8MD7	DE000AA8MD73	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=																																															
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D	AA8MD8	DE000AA8MD81	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=																																															
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E	AA8MD9	DE000AA8MD99	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=																																															
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=																																															
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=																																															
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=																																															
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I	AA8MED	DE000AA8MED1	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=																																															

SERIES	WKN	ISIN	UNDERLYING	REUTERS CODE
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=
EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P	AA8MEL	DE000AA8MEL4	EUR/SEK Exchange Rate	EURSEK=

SECTION D – RISKS	
D.2	KEY RISKS SPECIFIC TO THE ISSUER
	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. • 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 new strategic plan and achieve its capital goals depends on the success of the Group's refocus on its core strengths and its plans to further strengthen its balance sheet and capital position.
- 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
	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 (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. Other material risks associated with the Securities include (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, (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 (h) special risks associated with currencies as the Underlying of the Securities.
--	---

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																																			
	Commencement of the public offer: planned from 26 February 2014																																			
	Country/Countries: Germany and Austria																																			
	Total Amount of the Offer:																																			
	<table><tr><th>SERIES</th><th>WKN</th><th>ISIN</th></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A</td><td>AA8MD5</td><td>DE000AA8MD57</td></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B</td><td>AA8MD6</td><td>DE000AA8MD65</td></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C</td><td>AA8MD7</td><td>DE000AA8MD73</td></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D</td><td>AA8MD8</td><td>DE000AA8MD81</td></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E</td><td>AA8MD9</td><td>DE000AA8MD99</td></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F</td><td>AA8MEA</td><td>DE000AA8MEA7</td></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G</td><td>AA8MEB</td><td>DE000AA8MEB5</td></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H</td><td>AA8MEC</td><td>DE000AA8MEC3</td></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I</td><td>AA8MED</td><td>DE000AA8MED1</td></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J</td><td>AA8MEE</td><td>DE000AA8MEE9</td></tr></table>			SERIES	WKN	ISIN	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A	AA8MD5	DE000AA8MD57	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B	AA8MD6	DE000AA8MD65	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C	AA8MD7	DE000AA8MD73	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D	AA8MD8	DE000AA8MD81	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E	AA8MD9	DE000AA8MD99	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I	AA8MED	DE000AA8MED1	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J	AA8MEE	DE000AA8MEE9
	SERIES	WKN	ISIN																																	
	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series A	AA8MD5	DE000AA8MD57																																	
	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series B	AA8MD6	DE000AA8MD65																																	
	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series C	AA8MD7	DE000AA8MD73																																	
	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series D	AA8MD8	DE000AA8MD81																																	
	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series E	AA8MD9	DE000AA8MD99																																	
	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series F	AA8MEA	DE000AA8MEA7																																	
	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series G	AA8MEB	DE000AA8MEB5																																	
	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series H	AA8MEC	DE000AA8MEC3																																	
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series I	AA8MED	DE000AA8MED1																																		
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series J	AA8MEE	DE000AA8MEE9																																		

	<table><tr><th>SERIES</th><th>WKN</th><th>ISIN</th></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K</td><td>AA8MEF</td><td>DE000AA8MEF6</td></tr><tr><td>20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L</td><td>AA8MEG</td><td>DE000AA8MEG4</td></tr><tr><td>15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M</td><td>AA8MEH</td><td>DE000AA8MEH2</td></tr><tr><td>15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N</td><td>AA8MEJ</td><td>DE000AA8MEJ8</td></tr><tr><td>15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O</td><td>AA8MEK</td><td>DE000AA8MEK6</td></tr><tr><td>15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P</td><td>AA8MEL</td><td>DE000AA8MEL4</td></tr></table>	SERIES	WKN	ISIN	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P	AA8MEL	DE000AA8MEL4
SERIES	WKN	ISIN																				
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series K	AA8MEF	DE000AA8MEF6																				
20,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series L	AA8MEG	DE000AA8MEG4																				
15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series M	AA8MEH	DE000AA8MEH2																				
15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8																				
15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series O	AA8MEK	DE000AA8MEK6																				
15,000 EUR/SEK Exchange Rate MINI Future Short Certificates Series P	AA8MEL	DE000AA8MEL4																				
E.4	INTERESTS MATERIAL TO THE ISSUE / OFFER INCLUDING CONFLICTING INTERESTS																					
	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. 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. The Issuer may have influence on the calculation, composition and/or adjustment of the Underlying which could also lead to conflicts of interest. 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.																					
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
	Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Basisprospekt verstanden werden. 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. 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. 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.
A.2	ZUSTIMMUNG(EN)
	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. 125.148 vom 26. Februar 2014 (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

	Endgültigen Bedingungen in Übereinstimmung mit § 9 Wertpapierprospektgesetz (das „WpPG“) gültig sind. 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. 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. Im Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, unterrichtet dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen.
--	---

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
	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: Die Geschäftsaktivitäten und die Ertrags- und Finanzlage der Gruppe wurden durch die weltweiten wirtschaftlichen Bedingungen, die Instabilität der globalen Finanzmärkte, zunehmenden

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 neuen Strategieplan umzusetzen und ihre Kapitalziele zu erreichen, hängt von dem Erfolg der Gruppe ab, sich wieder auf ihre Kernstärken und ihre Pläne zur weiteren Stärkung ihrer Bilanz und Kapitalausstattung 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
	Die Gruppe Die Emittentin ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der The Royal Bank of Scotland Group plc (die „RBSG“). 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. 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. Die Emittentengruppe Die Emittentengruppe umfasst die Emittentin und ihre gemäß Internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards) konsolidierten Tochtergesellschaften (die „Emittentengruppe“), einschließlich der Haupttochterunternehmen der Emittentin: • National Westminster Bank Plc • RBS Citizens Financial Group, Inc. • Coutts & Company • RBS Securities Inc. • Ulster Bank Limited Die Emittentengruppe ist im Vereinigten Königreich, den Vereinigten Staaten von Amerika und international tätig und bietet Bank- und Finanzdienstleistungen als Teil der Gruppe an.
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																																													
	Ausgewählte Finanzinformationen der Emittentin für die zum 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 endenden Jahre 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</i> (IFRS)) erstellt wurde. <table><tr><td></td><td><i>Zum 31. Dezember 2012 endendes Jahr in Mio. £ (geprüft)</i></td><td><i>Zum 31. Dezember 2011 endendes Jahr in Mio. £ (geprüft)</i></td></tr><tr><td>Operativer Verlust vor Steuern.....</td><td>(3.412)</td><td>(864)</td></tr><tr><td>Steueraufwand.....</td><td>(364)</td><td>(731)</td></tr><tr><td>Verlust für das Jahr.....</td><td>(3.776)</td><td>(1.595)</td></tr></table> <table><tr><td></td><td><i>31. Dezember 2012 in Mio. £ (geprüft)</i></td><td><i>31. Dezember 2011 in Mio. £ (geprüft)</i></td></tr><tr><td>Eingefordertes Aktienkapital.....</td><td>6.609</td><td>6.609</td></tr><tr><td>Rücklagen.....</td><td>52.679</td><td>55.117</td></tr><tr><td>Eigenkapital</td><td>59.288</td><td>61.726</td></tr><tr><td>Beteiligungen ohne beherrschenden Einfluss.....</td><td>137</td><td>128</td></tr><tr><td>Nachrangige Verbindlichkeiten.....</td><td>33.851</td><td>32.324</td></tr><tr><td>Kapitalvermögen</td><td>93.276</td><td>94.178</td></tr></table> <table><tr><td></td><td><i>31. Dezember 2012 in Mio. £ (geprüft)</i></td><td><i>31. Dezember 2011 in Mio. £ (geprüft)</i></td></tr><tr><td>Einlagen.....</td><td>621.457</td><td>581.485</td></tr><tr><td>Kredite und Vorauszahlungen an Kunden und Banken.....</td><td>576.904</td><td>586.539</td></tr><tr><td>Gesamtvermögen</td><td>1.284.274</td><td>1.432.781</td></tr></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 die zum 30. Juni 2013 und 30. Juni 2012 endenden Halbjahre																																													

	Die folgende Tabelle fasst bestimmte Finanzinformationen der Emittentin für die zum 30. Juni 2013 und 30. Juni 2012 endenden Halbjahre zusammen. Diese Finanzinformationen wurden ohne Anpassungen aus dem ungeprüften Bericht der Emittentin für das am 30. Juni 2013 endende Halbjahr (<i>Results for the half year ended 30 June 2013</i>) entnommen.		
		<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 MAßE 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
	Die Haupttätigkeitsbereiche der Gruppe umfassen auch die Tätigkeitsbereiche der Emittentin und der Emittentengruppe und sind nach folgenden Bereichen untergliedert: • Privat- und Geschäftskunden (<i>Retail and Commercial</i>): • 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																																				
	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 der Gesetzen, Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle anwendbar sind, über deren Buchungssysteme die Übertragung der Wertpapiere erfolgt, übertragen werden. „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. <table><tr><th>SERIE</th><th>WKN</th><th>ISIN</th></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A</td><td>AA8MD5</td><td>DE000AA8MD57</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B</td><td>AA8MD6</td><td>DE000AA8MD65</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C</td><td>AA8MD7</td><td>DE000AA8MD73</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D</td><td>AA8MD8</td><td>DE000AA8MD81</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E</td><td>AA8MD9</td><td>DE000AA8MD99</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F</td><td>AA8MEA</td><td>DE000AA8MEA7</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G</td><td>AA8MEB</td><td>DE000AA8MEB5</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H</td><td>AA8MEC</td><td>DE000AA8MEC3</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I</td><td>AA8MED</td><td>DE000AA8MED1</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J</td><td>AA8MEE</td><td>DE000AA8MEE9</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K</td><td>AA8MEF</td><td>DE000AA8MEF6</td></tr></table>	SERIE	WKN	ISIN	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A	AA8MD5	DE000AA8MD57	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B	AA8MD6	DE000AA8MD65	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C	AA8MD7	DE000AA8MD73	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D	AA8MD8	DE000AA8MD81	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E	AA8MD9	DE000AA8MD99	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I	AA8MED	DE000AA8MED1	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K	AA8MEF	DE000AA8MEF6
SERIE	WKN	ISIN																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A	AA8MD5	DE000AA8MD57																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B	AA8MD6	DE000AA8MD65																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C	AA8MD7	DE000AA8MD73																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D	AA8MD8	DE000AA8MD81																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E	AA8MD9	DE000AA8MD99																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F	AA8MEA	DE000AA8MEA7																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G	AA8MEB	DE000AA8MEB5																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H	AA8MEC	DE000AA8MEC3																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I	AA8MED	DE000AA8MED1																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J	AA8MEE	DE000AA8MEE9																																			
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K	AA8MEF	DE000AA8MEF6																																			

	<table><tr><th>SERIE</th><th>WKN</th><th>ISIN</th></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L</td><td>AA8MEG</td><td>DE000AA8MEG4</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M</td><td>AA8MEH</td><td>DE000AA8MEH2</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N</td><td>AA8MEJ</td><td>DE000AA8MEJ8</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O</td><td>AA8MEK</td><td>DE000AA8MEK6</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P</td><td>AA8MEL</td><td>DE000AA8MEL4</td></tr></table> Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.	SERIE	WKN	ISIN	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P	AA8MEL	DE000AA8MEL4
SERIE	WKN	ISIN																	
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L	AA8MEG	DE000AA8MEG4																	
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M	AA8MEH	DE000AA8MEH2																	
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8																	
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O	AA8MEK	DE000AA8MEK6																	
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P	AA8MEL	DE000AA8MEL4																	
C.2	WÄHRUNG DER WERTPAPIEREMISSION																		
	EUR																		
C.5	BESCHRÄNKUNGEN DER FREIEN ÜBERTRAGBARKEIT DER WERTPAPIERE																		
	Entfällt. 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.																		
C.8	MIT DEN WERTPAPIEREN VERBUNDENE RECHTE, EINSCHLIEßLICH DER RANGORDNUNG UND BESCHRÄNKUNGEN DIESER RECHTE																		
	<i>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</i> 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. 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. 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 höchste Referenzwechsellkurs des Basiswerts (wie unter dem Gliederungspunkt C.20 definiert) höher 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

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. <i>Anwendbares Recht</i> Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht und sind nach deutschem Recht auszulegen.
C.11	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 Ausgabetag zu beantragen: Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Zertifikate Premium Segment) und Freiverkehr der Börse Stuttgart (EUWAX Segment).
C.15	BEEINFLUSSUNG DES WERTS DES WERTPAPIERS DURCH DEN WERT DES BASISWERTS
	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 Rückgangs des Kurses des Basiswerts ergebende prozentuale Gewinn und der sich im Fall eines Anstiegs des Kurses des Basiswerts ergebende prozentuale Verlust bei den Wertpapieren erheblich höher als bei einer direkten Anlage in den Basiswert. Des Weiteren werden die Wertpapiere nach Eintritt eines Stop-Loss-Ereignisses automatisch gekündigt. Da ein Stop-Loss-Ereignis eintritt, wenn der Kurs des Basiswerts größer als eine zuvor festgelegte Barriere ist oder dieser entspricht, beeinflusst der Kurs des Basiswerts den Wert der Wertpapiere.
C.16	FÄLLIGKEITSTAG, BEWERTUNGSTAG, AUSÜBUNGSTAG, KÜNDIGUNGSTAG DER EMITTENTIN UND STOP-LOSS-TAG
	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. „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.

	„Kündigungstag der Emittentin“ bezeichnet den Tag der Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin. „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.												
C.17	ABRECHNUNGSVERFAHREN												
	Die Wertpapiere werden durch die Clearingstelle abgewickelt. Die Wertpapiere werden nach Zahlung des Ausgabepreises am Ausgabetag geliefert. Bei Fälligkeit erfolgen Zahlungen durch die Emittentin an die Clearingstelle oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der Clearingstelle.												
C.18	ERTRAGSMODALITÄTEN DER WERTPAPIERE												
	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: Die Differenz zwischen (a) dem Basispreis und (b) dem Endgültigen Referenzpreis; multipliziert mit dem Bezugsverhältnis. Der Endgültige Referenzpreis ist unter dem Gliederungspunkt C.19 definiert. 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. Der Basispreis am Ausgabetag bezeichnet jeden der in der untenstehenden Tabelle angegeben Betrag. <table><tr><th>SERIE</th><th>WKN</th><th>ISIN</th><th>BASISPREIS</th></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A</td><td>AA8MD5</td><td>DE000AA8MD57</td><td>SEK 9,49</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B</td><td>AA8MD6</td><td>DE000AA8MD65</td><td>SEK 9,58</td></tr></table>	SERIE	WKN	ISIN	BASISPREIS	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A	AA8MD5	DE000AA8MD57	SEK 9,49	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B	AA8MD6	DE000AA8MD65	SEK 9,58
SERIE	WKN	ISIN	BASISPREIS										
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A	AA8MD5	DE000AA8MD57	SEK 9,49										
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B	AA8MD6	DE000AA8MD65	SEK 9,58										

SERIE	WKN	ISIN	BASISPREIS
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C	AA8MD7	DE000AA8MD73	SEK 9,68
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D	AA8MD8	DE000AA8MD81	SEK 9,78
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E	AA8MD9	DE000AA8MD99	SEK 9,97
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	SEK 10,07
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	SEK 10,17
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	SEK 10,28
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I	AA8MED	DE000AA8MED1	SEK 10,49
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	SEK 10,60
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	SEK 10,70
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	SEK 11,15
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	SEK 11,71
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	SEK 12,27
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	SEK 12,64
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P	AA8MEL	DE000AA8MEL4	SEK 13,03

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

SERIE	WKN	ISIN	BEZUGSVERHÄLTNIS
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A	AA8MD5	DE000AA8MD57	10
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B	AA8MD6	DE000AA8MD65	10
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C	AA8MD7	DE000AA8MD73	10
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D	AA8MD8	DE000AA8MD81	10
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E	AA8MD9	DE000AA8MD99	10
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	10
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	10
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	10
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I	AA8MED	DE000AA8MED1	10
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	10
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	10

	<table><tr><th>SERIE</th><th>WKN</th><th>ISIN</th><th>BEZUGSVERHÄLTNIS</th></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L</td><td>AA8MEG</td><td>DE000AA8MEG4</td><td>10</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M</td><td>AA8MEH</td><td>DE000AA8MEH2</td><td>10</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N</td><td>AA8MEJ</td><td>DE000AA8MEJ8</td><td>10</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O</td><td>AA8MEK</td><td>DE000AA8MEK6</td><td>10</td></tr><tr><td>EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P</td><td>AA8MEL</td><td>DE000AA8MEL4</td><td>10</td></tr></table> „Stop-Loss-Betrag“ bezeichnet einen von der Berechnungsstelle nach der folgenden Formel ermittelten Betrag, ggf. abzüglich Kosten: (Basispreis – Stop-Loss-Referenzpreis) x Bezugsverhältnis. „Stop-Loss-Referenzpreis“ bezeichnet einen von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgestellten Betrag, der einem angemessenen Marktpreis des Basiswerts entspricht, wie durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Kurse des Referenzwechselkurses des Basiswerts während des Stop-Loss-Bewertungszeitraums festgestellt. „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. 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.	SERIE	WKN	ISIN	BEZUGSVERHÄLTNIS	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	10	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	10	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	10	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	10	EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P	AA8MEL	DE000AA8MEL4	10
SERIE	WKN	ISIN	BEZUGSVERHÄLTNIS																						
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	10																						
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	10																						
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	10																						
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	10																						
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P	AA8MEL	DE000AA8MEL4	10																						
C.19	ENDGÜLTIGER REFERENZPREIS																								
	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.																								
C.20	ART DES BASISWERTS UND ORT, AN DEM INFORMATIONEN ÜBER DEN BASISWERT ERHÄLTICH SIND																								
	Art des Basiswerts: Währung																								
	„ Basiswert “ bezeichnet jeden Basiswert, der in der untenstehenden Tabelle angegeben ist.																								

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 Nachfolgersite), und auf der Reuters Seite, die in der untenstehenden Tabelle angegeben ist.

SERIE	WKN	ISIN	BASISWERT	REUTERS CODE
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A	AA8MD5	DE000AA8MD57	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B	AA8MD6	DE000AA8MD65	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C	AA8MD7	DE000AA8MD73	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D	AA8MD8	DE000AA8MD81	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E	AA8MD9	DE000AA8MD99	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I	AA8MED	DE000AA8MED1	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=
EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P	AA8MEL	DE000AA8MEL4	EUR/SEK Wechselkurs	EURSEK=

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 Schuldern 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 neuen Strategieplan umzusetzen und ihre Kapitalziele zu erreichen, hängt von dem Erfolg der Gruppe ab, sich wieder auf ihre Kernstärken und ihre Pläne zur weiteren Stärkung ihrer Bilanz und Kapitalausstattung 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.
- 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	WESENTLICHE RISIKEN IN BEZUG AUF DIE WERTPAPIERE Bestimmte Faktoren sind für die Einschätzung der Marktrisiken, die mit den Wertpapieren verbunden sind, von wesentlicher Bedeutung. Zu diesen Risiken zählen unter anderen die Tatsache, dass (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 (l) die Wertpapiere von der Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen vorzeitig gekündigt werden können. Zu den sonstigen Risiken mit wesentlicher Bedeutung, die mit den Wertpapieren verbunden sind, gehören:

	(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, (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, (c) das Risiko, dass die mit einer Anlage in die Wertpapiere erzielte Rendite durch Gebühren beeinträchtigt wird, die für die Wertpapierinhaber anfallen, (d) das Risiko, dass Gesetzesänderungen den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen könnten, (e) das Risiko, dass die der Emittentin oder den Wertpapieren zugewiesenen Ratings nicht alle Risiken widerspiegeln, (f) das Risiko, dass rechtliche Anlagevorschriften bestimmte Anlagen in die Wertpapiere einschränken, (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 (h) besondere Risiken im Zusammenhang mit Währungen als Basiswert der Wertpapiere.
--	--

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														
	Beginn des öffentlichen Angebots: geplant für den 26. Februar 2014 Land/Länder: Deutschland und Österreich Gesamtbetrag des Angebots: <table><tr><th>SERIE</th><th>WKN</th><th>ISIN</th></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A</td><td>AA8MD5</td><td>DE000AA8MD57</td></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B</td><td>AA8MD6</td><td>DE000AA8MD65</td></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C</td><td>AA8MD7</td><td>DE000AA8MD73</td></tr></table>			SERIE	WKN	ISIN	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A	AA8MD5	DE000AA8MD57	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B	AA8MD6	DE000AA8MD65	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C	AA8MD7	DE000AA8MD73
SERIE	WKN	ISIN													
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A	AA8MD5	DE000AA8MD57													
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B	AA8MD6	DE000AA8MD65													
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C	AA8MD7	DE000AA8MD73													

	<table><tr><th>SERIE</th><th>WKN</th><th>ISIN</th></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D</td><td>AA8MD8</td><td>DE000AA8MD81</td></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E</td><td>AA8MD9</td><td>DE000AA8MD99</td></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F</td><td>AA8MEA</td><td>DE000AA8MEA7</td></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G</td><td>AA8MEB</td><td>DE000AA8MEB5</td></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H</td><td>AA8MEC</td><td>DE000AA8MEC3</td></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I</td><td>AA8MED</td><td>DE000AA8MED1</td></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J</td><td>AA8MEE</td><td>DE000AA8MEE9</td></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K</td><td>AA8MEF</td><td>DE000AA8MEF6</td></tr><tr><td>20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L</td><td>AA8MEG</td><td>DE000AA8MEG4</td></tr><tr><td>15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M</td><td>AA8MEH</td><td>DE000AA8MEH2</td></tr><tr><td>15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N</td><td>AA8MEJ</td><td>DE000AA8MEJ8</td></tr><tr><td>15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O</td><td>AA8MEK</td><td>DE000AA8MEK6</td></tr><tr><td>15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P</td><td>AA8MEL</td><td>DE000AA8MEL4</td></tr></table>	SERIE	WKN	ISIN	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D	AA8MD8	DE000AA8MD81	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E	AA8MD9	DE000AA8MD99	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I	AA8MED	DE000AA8MED1	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P	AA8MEL	DE000AA8MEL4
SERIE	WKN	ISIN																																									
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D	AA8MD8	DE000AA8MD81																																									
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E	AA8MD9	DE000AA8MD99																																									
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F	AA8MEA	DE000AA8MEA7																																									
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G	AA8MEB	DE000AA8MEB5																																									
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H	AA8MEC	DE000AA8MEC3																																									
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I	AA8MED	DE000AA8MED1																																									
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J	AA8MEE	DE000AA8MEE9																																									
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K	AA8MEF	DE000AA8MEF6																																									
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L	AA8MEG	DE000AA8MEG4																																									
15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M	AA8MEH	DE000AA8MEH2																																									
15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8																																									
15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O	AA8MEK	DE000AA8MEK6																																									
15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P	AA8MEL	DE000AA8MEL4																																									
E.4	FÜR DIE BEGEBUNG / DAS ANGEBOT WESENTLICHE INTERESSEN, EINSCHLIEßLICH INTERESSENKONFLIKTE																																										
	Außer der Emittentin hat keine an der Begebung oder dem Angebot der Wertpapiere beteiligte Person ein wesentliches Interesse an der Begebung oder dem Angebot. 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 Ermessensspielräume und kann bei der Ausübung dieser Ermessensspielräume in Interessenkonflikte geraten. Die Emittentin kann die Berechnung, Zusammenstellung und/oder Anpassung des Basiswerts beeinflussen, woraus ebenfalls Interessenkonflikte entstehen können. 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.																																										

E.7	SCHÄTZUNG DER KOSTEN, DIE DEM ANLEGER VON DER EMITTENTIN ODER DEM ANBIETER IN RECHNUNG GESTELLT WERDEN
	Entfällt. Es gibt keine geschätzten Kosten, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.

NON-BINDING GERMAN TRANSLATION
UNVERBINDLICHE DEUTSCHE ÜBERSETZUNG



ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN NR. 125.148

DATUM: 26. FEBRUAR 2014

MINI FUTURE SHORT ZERTIFIKATE AUF WÄHRUNGEN

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 Nachfolgesite) 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)
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A	AA8MD5	DE000AA8MD57	EUR 0,55
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B	AA8MD6	DE000AA8MD65	EUR 0,66
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C	AA8MD7	DE000AA8MD73	EUR 0,76
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D	AA8MD8	DE000AA8MD81	EUR 0,87
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E	AA8MD9	DE000AA8MD99	EUR 1,09
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F	AA8MEA	DE000AA8MEA7	EUR 1,20
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G	AA8MEB	DE000AA8MEB5	EUR 1,32
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H	AA8MEC	DE000AA8MEC3	EUR 1,43
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I	AA8MED	DE000AA8MED1	EUR 1,67
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J	AA8MEE	DE000AA8MEE9	EUR 1,79
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K	AA8MEF	DE000AA8MEF6	EUR 1,91
20.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L	AA8MEG	DE000AA8MEG4	EUR 2,40
15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M	AA8MEH	DE000AA8MEH2	EUR 3,03
15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N	AA8MEJ	DE000AA8MEJ8	EUR 3,65
15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O	AA8MEK	DE000AA8MEK6	EUR 4,06
15.000 EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P	AA8MEL	DE000AA8MEL4	EUR 4,49

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 (Zertifikate Premium Segment) und Freiverkehr der Börse Stuttgart (EUWAX Segment).

Öffentliches Angebot:

Beginn des öffentlichen Angebots: geplant für den 26. Februar 2014

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 Reuters 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 Währungen (*Special risks associated with currencies*)" 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 Short Zertifikate (*MINI Future Short 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 Tenderverfahren 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 Ausgabebetrags 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 SHORT ZERTIFIKATE AUF WÄHRUNGEN

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;

“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 das Beschaffen der Währung 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 26. Februar 2014;

“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:

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

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.

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 SEK;

“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 Zeitpunkt, an dem von der The WM Company der Preis des Referenzwechselkurses festgestellt wird (zur Zeit 16 Uhr Londoner Zeit), 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, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4, ein Bezugsverhältnis in Höhe von 10;

“Clearingstelle” bezeichnet Clearstream Banking AG, Frankfurt (Mergenthaleralle 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 für die Basiswährung abzüglich der Aktuellen Finanzierungsmarge zuzüglich des Referenzzinssatzes für die Abrechnungswährung; multipliziert mit

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

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

Die Finanzierungskosten können negativ sein. 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 Nachfolgesite) 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 jeden Tag, mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen (bzw. ein solcher Tag gewesen wäre, wenn keine Marktstörung bzw. keine Marktstörung in Schwellenländern eingetreten wäre);

“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 ein Jahr;

“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;

“Referenzbank” bezeichnet (a) in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Basiswährung, jede von vier Großbanken, deren Hauptniederlassung in Stockholm ist und die üblicherweise im Stockholm-Interbankengeschäft Kurse für den Referenzzinssatz für die Basiswährung angeben und (b) in Bezug auf den Referenzzinssatz für die Abrechnungswährung, jede von vier Großbanken, deren Hauptniederlassung in der Euro-Zone ist und die üblicherweise im Euro-Interbankengeschäft Kurse für den Referenzzinssatz für die Abrechnungswährung angeben;

“Referenzpreis” bezeichnet in Bezug auf einen Tag (ein **“Referenztag”**) und vorbehaltlich Produktbedingung 4, einen Betrag in Höhe des mittleren Marktkurses des Referenzwechselkurses, wie auf der Reuters Seite EURSEKFIX=WM (oder einer diese Seite ersetzenden Seite), am oder um den Bewertungszeitpunkt an einem solchen Referenztag veröffentlicht, 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 mittleren Marktkurs des Referenzwechselkurses 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;

“Referenzwechselkurs” bezeichnet den EUR/SEK Wechselkurs (Reuters Code: EURSEK=) vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der Produktbedingung 4;

“Referenzzinssatz für die Abrechnungswährung” bezeichnet den 3 Monats-EURIBOR Zinssatz wie auf der Bloomberg Seite EUR003M <INDEX> (oder einer Nachfolgeside) am oder um 11 Uhr morgens Mitteleuropäische 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;

“Referenzzinssatz für die Basiswährung” bezeichnet den 1 Monats-STIBOR Zinssatz wie auf der Bloomberg Seite STBB1M <INDEX> (oder einer Nachfolgeside) 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:

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie A ISIN: DE000AA8MD57 WKN: AA8MD5

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	9,487
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 9,01

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie B ISIN: DE000AA8MD65 WKN: AA8MD6

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	9,582
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 9,10

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie C ISIN: DE000AA8MD73 WKN: AA8MD7

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	9,678
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 9,19

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie D ISIN: DE000AA8MD81 WKN: AA8MD8

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	9,775
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 9,28

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie E ISIN: DE000AA8MD99 WKN: AA8MD9

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	9,973
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 9,47

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie F ISIN: DE000AA8MEA7 WKN: AA8MEA

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	10,073
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 9,56

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie G ISIN: DE000AA8MEB5 WKN: AA8MEB

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	10,174
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 9,66

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie H ISIN: DE000AA8MEC3 WKN: AA8MEC

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	10,276
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 9,76

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie I ISIN: DE000AA8MED1 WKN: AA8MED

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	10,494
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 9,96

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie J ISIN: DE000AA8MEE9 WKN: AA8MEE

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	10,599
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 10,06

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie K ISIN: DE000AA8MEF6 WKN: AA8MEF

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	10,705
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 10,16

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie L ISIN: DE000AA8MEG4 WKN: AA8MEG

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	11,151
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 10,59

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie M ISIN: DE000AA8MEH2 WKN: AA8MEH

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	11,714
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 11,12

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie N ISIN: DE000AA8MEJ8 WKN: AA8MEJ

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	12,272
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 11,65

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie O ISIN: DE000AA8MEK6 WKN: AA8MEK

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	12,645
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 12,01

EUR/SEK Wechselkurs MINI Future Short Zertifikate Serie P ISIN: DE000AA8MEL4 WKN: AA8MEL

Anfängliche Aktuelle	
Finanzierungsmarge:	2%
Anfänglicher Basispreis:	13,029
Höchstaufschlag:	8% des Basispreises
Höchstfinanzierungsmarge:	5%
Mindestaufschlag:	3% des Basispreises
Stop-Loss-Aufschlag:	5% des anfänglichen Basispreises
Stop-Loss-Barriere:	SEK 12,37

“Startzeitpunkt des Beobachtungszeitraums” bezeichnet 8 Uhr morgens Mitteleuropäische 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 Ausgabetag 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; abzüglich
- (b) des Stop-Loss-Aufschlags am aktuellen Anpassungstag.

Die Stop-Loss Barriere ist auf die nächstliegende hundertstel Einheit der Währung des Basispreises abzurunden.

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 Nachfolgersite) veröffentlicht.

Die Stop-Loss-Barriere am Ausgabebetrag 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:

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

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 den Referenzwechsellkurs und/oder der Instrumente, die sich auf den Referenzwechsellkurs 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 Zeitpunkt eintritt, zu dem Devisenhändler in den Währungen des Referenzwechsellkurses den Handel beenden, 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 höchste Referenzwechsellkurs, wie auf der Reuters Seite EURSEK= (oder einer diese Seite ersetzenden Seite) angegeben, zu irgendeinem Zeitpunkt an einem

Handelstag während des Beobachtungszeitraums höher 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 (der als ein Geldbetrag in der Basiswährung gilt) und einem angemessenen Marktpreis des Referenzwechselkurses entspricht, wie durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des Referenzwechselkurses 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 Short Zertifikate auf Währungen, 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; und

“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.

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 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 Nachfolgesite) 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.
- (I) 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) Preisquellenstörung. Die Einholung des Referenzwechselkurses ist im Interbankenmarkt unmöglich, oder
- (ii) 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
- (iii) Fehlende Konvertierbarkeit/Übertragbarkeit. Es tritt ein Ereignis ein, das es (A) allgemein unmöglich werden lässt, die Währungen des Referenzwechselkurses auf eine übliche gesetzlich zulässige Weise der Konvertierung im Hauptfinanzzentrum der Abrechnungswährung und/oder der Basiswährung umzutauschen, oder (B) allgemein unmöglich werden lässt, Beträge in der Abrechnungswährung und/oder der Basiswährung von Konten in dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Abrechnungswährung und/oder der Basiswährung 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

- (iv) Verstaatlichung. Eine Staatliche Stelle nimmt eine Enteignung, Einziehung, Beschlagnahme oder Verstaatlichung vor oder ergreift eine sonstige Maßnahme, aufgrund derer der Emittentin (oder einem ihrer verbundenen Unternehmen) in dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum entweder des Referenzwechselkurses oder der Abrechnungswährung und/oder der Basiswährung befindet, sämtliche Vermögenswerte oder ein wesentlicher Teil davon entzogen werden; oder
- (v) Illiquidität. Es ist nicht möglich, einen festen Referenzwechselkurs oder eine feste Abrechnungswährung und/oder eine Basiswährung für einen Betrag einzuholen, den die Emittentin nach ihrer Festlegung zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren benötigt; oder
- (vi) Sonstige Ereignisse. Sonstige den vorstehend beschriebenen Umständen ähnliche Ereignisse, die es für die Emittentin undurchführbar bzw. unmöglich machen würden, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere zu erfüllen.

“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 des Referenzwechselkurses befindet, sofern relevant.

(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) 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

- (iv) Verstaatlichung. Eine Staatliche Stelle (wie nachstehend definiert) nimmt eine Enteignung, Einziehung, Beschlagnahme oder Verstaatlichung vor oder ergreift eine sonstige Maßnahme, aufgrund derer der Emittentin (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
- (v) 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
- (vi) 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
- (vii) 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 den Referenzwechselkurs 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
- (viii) Nichtverfügbarkeit der Abrechnungswährung. In dem Land, in dem sich das Hauptfinanzzentrum der Maßgeblichen Währung befindet, ist die Abrechnungswährung nicht verfügbar; oder
- (ix) 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, oder die gesetzliche Währung, in der der Referenzwechselkurs jeweils notiert 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

- (a) Falls nach Festlegung der Berechnungsstelle ein Anpassungsereignis eingetreten ist, ist die Berechnungsstelle berechtigt, Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen.
- (b) **"Anpassungsereignis"** bedeutet
 - (i) Steuerbezogene Störung. Die Erhebung, Änderung oder Abschaffung von Aufwandsteuern (*excise tax*), Abgabesteuern auf Förderergebnisse (*severance tax*), Stempel- bzw. Urkundenstempel- (*documentary tax*), Eintragungs- (*recording tax*), Umsatz-, Verbrauch-, Mehrwert-, Verkehrs-, oder ähnlicher Steuern, die auf die Abwicklung des Referenzwechselkurses erhoben bzw. auf dessen Grundlage berechnet werden (mit Ausnahme von Steuern, die auf die Brutto- oder Nettogesamterträge erhoben bzw. auf deren Grundlage berechnet werden), durch eine staatliche Stelle oder Steuerbehörde nach dem Ausgabetag sofern eine solche Erhebung, Änderung oder Abschaffung unmittelbare Kurssteigerungen bzw. -verluste bei dem Referenzwechselkurs an dem Bewertungstag, Kündigungstag der Emittentin oder während des Stop-Loss-Bewertungszeitraums und/oder an jedem der drei auf den Bewertungstag, Kündigungstag der Emittentin oder während des Stop-Loss-Bewertungszeitraums folgenden Tage gegenüber dem Kurs zur Folge hat, den der Referenzwechselkurs ohne die vorgenannte Steuererhebung, Steueränderung oder Steuerabschaffung gehabt hätte; oder
 - (ii) Marktstörungen oder Marktstörungen in Schwellenländern. Jede Marktstörung oder Marktstörung in Schwellenländern in Bezug auf den Referenzwechselkurs; 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.
- (c) 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.

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 (der **“Vorzeitige Kündigungsbetrag”**).

Die Emittentin teilt den Wertpapierinhabern den Tag der Kündigung sowie den Vorzeitigen Kündigungsbetrag gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mit. Der Vorzeitige Kündigungsbetrag wird von der Emittentin für jedes Wertpapier an die Clearingstelle zur Gutschrift auf das Konto des Wertpapierinhabers gezahlt.

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) den Referenzwechselkurs bzw. (B) Instrumente, die sich auf den Referenzwechselkurs 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 (der **“Kündigungsbetrag bei Absicherungsstörung”**).

Die Emittentin teilt den Wertpapierinhabern den Tag der Kündigung sowie den Kündigungsbetrag bei Absicherungsstörung gemäß der Allgemeinen Bedingung 3 mit. Der Kündigungsbetrag bei Absicherungsstörung wird von der Emittentin für jedes Wertpapier an die Clearingstelle zur Gutschrift auf das Konto des Wertpapierinhabers gezahlt;

- (ii) den Referenzwechselkurs durch einen anderen Wechselkurs 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 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.