
NOTA DI SINTESI (SUMMARY)

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investimento negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi su una valutazione complessiva del presente Prospetto di Base, compresi i documenti inclusi mediante riferimento. L'Emittente non si assume alcuna responsabilità in relazione alla presente Nota di Sintesi, inclusa ogni sua traduzione, salvo sia fuorviante, inaccurata o non coerente con le altre parti del presente Prospetto di Base. Nel caso in cui sia presentato davanti al tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea ("Stato AEE") un ricorso connesso ad informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, il ricorrente può essere tenuto, ai sensi della normativa dello Stato AEE in cui tale ricorso è presentato, a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima che i procedimenti legali abbiano inizio.

I termini e le espressioni definiti nel presente Prospetto di Base avranno i medesimi significati nella presente Nota di Sintesi.

Emittente:

The Royal Bank of Scotland N.V. (in precedenza denominata ABN AMRO Bank N.V.) (l' "**Emittente**" o "**RBS N.V.**"), che agisce attraverso la propria filiale di Londra, al 250 di Bishopsgate, Londra, EC2M 4AA.

Storia e Costituzione:

L'origine di RBS N.V. può essere rintracciata nella formazione della "Nederlandsche Handel-Maatschappij, N.V." nel 1825, in base ad un Decreto Reale Olandese del 1824. L'ultima modifica allo statuto di RBS N.V. risale al 1° aprile 2010, effettuata davanti a B. J. Kuck, un notaio in Amsterdam. RBS N.V. è registrata presso la Camera di Commercio di Amsterdam al numero 33002587. La sede legale di RBS N.V. è in Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi.

RBS N.V. è interamente posseduta da RBS Holdings N.V. (in precedenza denominata ABN AMRO Holding N.V.) ("**RBS Holdings**") costituita come società di capitali del tipo a "limited liability" in base al diritto olandese con atto del 30 maggio 1990. L'ultima modifica allo statuto di RBS Holdings risale al 1° aprile 2010, effettuata davanti a M.W. Gajaart, un sostituto di B.J. Kuck, un notaio in Amsterdam. La sede legale di RBS Holdings è in Gustav Mahlerlaan 10,

1082 PP Amsterdam, Paesi Bassi.

RBS Holdings detiene il 100% delle azioni di RBS N.V. ed è responsabile in solido per tutte le obbligazioni relative ai prodotti strutturati in base ad una dichiarazione resa ai sensi dell'Articolo 2:403 del Codice Civile olandese.

RBS Holdings e l'Emittente sono parti del gruppo The Royal Bank of Scotland Group (di seguito, "**Gruppo**", "**RBS**" o "**Gruppo RBS**").

Quadro riassuntivo

L'emittente è una banca autorizzata con licenza della Banca Centrale Olandese (*De Nederlandsche Bank*). Il Gruppo RBS punta al miglior *rating* creditizio possibile per RBS N.V.

L'Emittente opera su larga scala tra Europa, Medio Oriente e Africa (EMEA), le Americhe e l'Asia. Al momento della separazione legale dal Gruppo ABN AMRO il 1° aprile 2010 (cfr. il paragrafo sotto "Separazione dal Gruppo ABN AMRO"), RBS N.V. ha un bilancio alquanto consistente, una significativa presenza in termini di personale ed una ampia gamma di prodotti; forniti da una "forza vendita" che opera in circa 40 Paesi (destinata a ridursi nel tempo per effetto delle cessioni di beni che si intendono effettuare o dell'uscita da Paesi della rete selezionata). Al 31 dicembre 2009 i *business* acquisiti da RBS ammontavano, nei beni complessivi consolidati pubblicati di RBS N.V., a € 275 miliardi e constavano di più di 27.000 dipendenti a tempo pieno attraverso una rete di 264 uffici e succursali.

Con sede legale in Edimburgo, il Gruppo RBS opera nel Regno Unito, negli Stati Uniti ed internazionalmente tramite le sue due controllate principali, RBS e Natwest. Sia RBS che Natwest sono primarie banche di clearing del Regno Unito, la cui origine risale a più di 275 anni fa. Negli Stati Uniti, Citizens, una controllata di the Royal Bank of Scotland Group plc, è un grande complesso di banking commerciale. Il Gruppo RBS ha un'ampia e diversificata base di clientela e fornisce una vasta gamma di prodotti e servizi a clientela costituita da persone fisiche, enti commerciali, grandi società

e istituzionali.

Struttura Organizzativa del Gruppo: RBS N.V. è strutturata nei seguenti rami di *business* strategici:

- Global Banking & Markets: Global Lending, Equities, Short Term Markets & Funding, e Local Markets;
- Global Transaction Services: Global Lending, Transaction Banking e International Cash Management;
- Risk & Restructuring: la Divisione non strategica Risk & Restructuring include beni che non sono più essenziali per gli obiettivi strategici del Gruppo RBS e ricomprende Trading, Wholesale Banking e le *Units* Retail & Commercial Business, così come alcuni Paesi della rete selezionata. Questi beni si ridurranno nel tempo per effetto di progressive chiusure, vendite o trasferimenti.

Questi *business* di RBS N.V. sono parti di unità di *business* globali nel Gruppo RBS, il quale opera tramite molteplici entità legali. La strategia di RBS N.V. è parte delle strategie generali del Gruppo RBS.

Separazione dal gruppo ABN AMRO: Il 17 ottobre 2007, l' 85,6% delle azioni di ABN AMRO Holding N.V. è stato acquisito tramite RFS Holdings B.V. ("**RFS Holdings**"), una società costituita da un consorzio tra RBS, Fortis N.V., Fortis SA/NV ("**Fortis**") e Banco Santander S.A., ciascuno un "**Membro del Consorzio**".

Il 3 ottobre 2008, lo Stato Olandese ("**Stato Olandese**") ha acquistato tutto il *business* di Fortis nei Paesi Bassi, compresa la partecipazione di Fortis in RFS Holdings. Il 24 dicembre 2008, lo Stato Olandese ha acquistato da Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. gli investimenti di quest'ultima in RFS Holdings, al fine di divenire azionista diretta in RFS Holdings.

L'accordo relativo alla separazione e l'allocazione degli

strumenti di debito

RBS e lo Stato Olandese hanno convenuto che il *business* acquisito dallo Stato Olandese si sarebbe dovuto separare legalmente dal rimanente *business* acquisito da RBS e conferito in una nuova banca.

Come parte del processo di separazione, i Membri del Consorzio hanno anche raggiunto un accordo sulla allocazione economica degli strumenti di debito di ABN AMRO Bank N.V. nell'ambito del *business* acquisito dai singoli Membri del Consorzio.

Il LaunchPAD Programme è stato allocato economicamente a RBS N.V.

Processo di scissione legale e di separazione legale

Il 30 settembre 2009 il Gruppo ABN AMRO Holding N.V. ha annunciato che avrebbe scelto un approccio a due fasi per effettuare la separazione legale degli attivi e dei passivi acquisiti dallo Stato Olandese:

Fase 1 – “**Scissione Legale**”: Trasferimento della maggior parte del *business* acquisito dallo Stato Olandese da ABN AMRO Bank N.V. (la “**Società Scissa**”) ad una nuova persona giuridica ABN AMRO II N.V. (la “**Società Beneficiaria**”). Dopo le scissioni ed i trasferimenti del *business* acquisito dallo Stato Olandese alla nuova banca, la Società Scissa era da ridenominare The Royal Bank of Scotland N.V. La Società Beneficiaria, con il *business* acquisito dallo Stato Olandese, era poi da ridenominare ABN AMRO Bank N.V.

La scissione legale e le connesse modifiche di denominazione sociale sono state effettuate con successo il 6 febbraio 2010.

Fase 2 – “**Separazione Legale**”: Trasferimento delle azioni della ridenominata ABN AMRO Bank N.V. da ABN AMRO Holding N.V. ad una nuova *holding* interamente posseduta dallo Stato Olandese e indipendente da ABN AMRO

Holding N.V. Dopo il trasferimento delle azioni di ABN AMRO Bank N.V. ad una nuova *holding*, ABN AMRO Holding N.V. era da ridenominare RBS Holdings N.V.

La Separazione Legale e le connesse modifiche di denominazione sociale sono state effettuate con successo il 1° aprile 2010. Ciò rappresenta la più importante e finale pietra miliare nell'integrazione dei *business* e dei beni acquisiti da RBS.

Dopo la Separazione Legale, le attività dell'Emittente continuano ad essere oggetto di vigilanza da parte della Banca Centrale Olandese (*De Nederlandsche Bank*) e della Autorità Olandese per i Mercati Finanziari (*Autoriteit Financiële Markten*) e, su base consolidata in quanto parte del Gruppo RBS, da parte della UK Financial Services Authority. In conseguenza della modifica del modello operativo di RBS N.V. rispetto a quello di ABN AMRO Bank N.V. prima della acquisizione, la Banca Centrale Olandese ha assegnato un rinnovo della licenza bancaria in data 3 febbraio 2010.

Dopo la Separazione Legale nuovi *managing board* e *supervisory board* di RBS N.V. sono stati nominati.

Fattori di Rischio:

Nell'ambito delle attività relative al proprio *business*, l'Emittente è soggetto a vari rischi che sono tipici del settore bancario. Qualora certi rischi si concretizzino, ciò potrebbe inficiare la situazione del *business*, la situazione finanziaria, nonché i profitti e le perdite dell'Emittente e delle proprie controllate e, conseguentemente, la situazione del *business*, la situazione finanziaria, nonché i profitti e le perdite di RBS Holdings e, quindi, la capacità (i) dell'Emittente di onorare i propri obblighi in relazione agli Strumenti Finanziari nei confronti dei titolari degli stessi ("**Titolare**"), e/o (ii) di RBS Holdings di onorare i propri obblighi in relazione alla garanzia. I fattori che possono la situazione del *business*, la situazione finanziaria, nonché i profitti e le perdite dell'Emittente sono, tra gli altri (i) condizioni economiche

generali ed altre condizioni di *business*, (ii) concorrenza, (iii) modifiche regolamentari e (iv) rischi bancari standard, inclusi le modifiche dei tassi di interesse e di cambio e i rischi operativi, creditizi, di mercato, di liquidità e legali.

Inoltre, ci sono alcuni fattori che concorrono in modo significativo ai fini della valutazione dei rischi di mercato legati agli Strumenti Finanziari, inclusi (i) il valore degli Strumenti Finanziari può fluttuare in base al valore del Sottostante, (ii) può non sussistere un mercato secondario degli Strumenti Finanziari, (iii) i titolari degli Strumenti Finanziari non hanno titolo di proprietà sul Sottostante e (iv) possono esserci limitazioni sul diritto di un Titolare di esercitare gli Strumenti Finanziari o ci possono essere ritardi nell'effettuare il regolamento, si veda "Fattori di Rischio" ("Risk Factors") nel presente Prospetto di Base.

Garante:

RBS Holdings in base alla propria dichiarazione ai sensi dell'Articolo 2:403 del Codice Civile olandese.

**Agente Principale e Agente per il
Calcolo:**

RBS N.V., che agisce attraverso la propria filiale di Londra, al 250 di Bishopsgate, Londra, EC2M 4AA.

**Quotazione ed ammissione alle
negoziazioni:**

E' stata presentata presso NYSE Euronext, o lo sarà presso ogni altra borsa o mercato indicato nelle Condizioni Definitive ("Final Terms"), una domanda ai fini dell'ammissione alla negoziazione e della quotazione degli Strumenti Finanziari su Euronext Amsterdam di NYSE Euronext o ogni altra borsa o mercato indicato nelle Condizioni Definitive ("Final Terms"), fino alla scadenza di 12 mesi dalla data del presente Prospetto di Base. L'Emittente può anche emettere Strumenti Finanziari non quotati.

**Descrizione degli Strumenti
Finanziari:**

Una gamma di *notes* può essere emessa ai sensi del presente Prospetto di Base. I termini le condizioni (le "**Condizioni**") applicabili a tali *notes* sono contenute nelle condizioni generali ("**Condizioni Generali**") che sono applicabili a tutte le *notes*, nelle condizioni specifiche ("**Condizioni Specifiche**") applicabili al particolare tipo di *note* emessa e

nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) (come definite nelle Condizioni Specifiche) applicabili alle specifiche Serie emesse (come definite nelle Condizioni Specifiche).

Le *notes* sono strumenti di investimento che possono o meno produrre interessi e che, alla scadenza o all'estinzione anticipata, pagano una somma di denaro che può o meno essere pari all'ammontare nominale della relativa *note*, dedotte certe spese (l' “**Importo di Liquidazione**”), o che, nel caso di *exchangeable notes*, consentono al Titolare di scambiare la propria *note* con, a seconda dei termini della relativa *note*, una determinata quantità del Sottostante (come di seguito definito) o con una somma di denaro calcolata con riferimento al valore del Sottostante (“**Importo di Conversione**”). L'importo degli interessi pagabili e/o l'Importo di Liquidazione e/o l'Importo di Conversione possono o meno dipendere dall'andamento di un sottostante tasso di riferimento, un'azione, indice (e i suoi componenti) o paniere (collettivamente, il “**Sottostante**”), in ogni caso secondo quanto previsto nelle condizioni della relativa *note*. Le tipologie di *notes* che possono essere emesse ai sensi del presente Prospetto di Base sono di seguito descritte.

Notes di tipo “Range Accrual”:

Le *notes* di tipo “Range accrual” sono strumenti finanziari che producono interessi e che sono liquidati in denaro. Le *notes* di tipo “Range accrual” sono rimborsate ad una percentuale del loro valore nominale. L'ammontare degli interessi pagati su una *note* di tipo “Range accrual” dipende dall'andamento di uno o più tassi di riferimento sottostanti, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Normalmente, gli interessi matureranno per ciascun giorno di un periodo di interessi durante il quale il Sottostante ha un andamento, nei modi indicati nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, ma non matureranno in relazione agli altri giorni. Gli interessi su una *note* di tipo “Range accrual” possono essere pagati altresì ad un tasso specifico predeterminato per taluni periodi di interessi specificati nelle Condizioni Definitive (“Final

Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Ladder”

Le *notes* di tipo “Ladder” sono strumenti finanziari che producono interessi, che sono liquidati in denaro e che possono essere riscattati dall’Emittente in date specifiche. Le *notes* di tipo “Ladder” sono rimborsate ad una percentuale del loro valore nominale. L’ammontare degli interessi pagati in base ad una *note* di tipo “Ladder” dipende dall’andamento di un tasso riferimento sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Normalmente, gli interessi matureranno con riferimento a ciascun periodo di interessi ad un tasso specifico predeterminato o ad un tasso dato dalla differenza tra un tasso specifico predeterminato e un tasso di interesse variabile identificato per il periodo di interessi di riferimento, fermo restando, in quest’ultimo caso, ogni eventuale tasso minimo indicato per il relativo periodo di interesse, il tutto come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Target Coupon”:

Le *notes* di tipo “Target Coupon” sono strumenti finanziari che producono interessi, liquidati in denaro. Le *notes* di tipo “Target Coupon” sono rimborsate ad una percentuale del loro valore nominale. L’ammontare degli interessi pagati in base ad una *note* di tipo “Target Coupon” dipende dall’andamento di una o più azioni sottostanti, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Normalmente, verrà fissato un tasso di interesse come *target* che, se raggiunto prima della scadenza, può determinare l’estinzione anticipata dei titoli. In taluni casi possono anche essere pagati interessi aggiuntivi, secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Rate”:

Le *notes* di tipo “Rate” sono strumenti finanziari che sono liquidati in denaro con o senza maturazione di interessi e che sono rimborsati al loro valore nominale o ad una percentuale predeterminata dello stesso. L’ammontare degli interessi

pagabili su una *note* di tipo “Rate” può dipendere dall’andamento di uno o più tassi di riferimento sottostanti e/o può essere determinato facendo riferimento ad un tasso fisso ovvero a tassi, secondo quanto stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Zero Coupon”:

Le *notes* di tipo “Zero Coupon” sono strumenti finanziari liquidati in denaro, emessi ad una percentuale del valore nominale e che non maturano interessi.

Notes di tipo “Currency Exchange”:

Le *notes* di tipo “Currency Exchange” sono strumenti finanziari liquidati in denaro con o senza maturazione di interessi e che sono rimborsati al loro valore nominale o ad una percentuale predeterminata dello stesso. L’ammontare degli interessi pagabili su una *note* di tipo “Currency Exchange” dipenderà dall’andamento di uno o più tassi cambio sottostanti, secondo quanto stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Yield Discovery”:

Le *notes* di tipo “Yield Discovery” sono strumenti finanziari a capitale protetto liquidati in denaro e che maturano interessi. Le *notes* di tipo “Yield Discovery” sono rimborsate al loro valore nominale. L’ammontare degli interessi pagati su una *note* di tipo “Yield Discovery” dipende dall’andamento di un paniere di azioni sottostante, come specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Il tasso massimo di interesse così determinato può essere soggetto ad un “tetto” specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Gli interessi su una *note* di tipo “Yield Discovery” possono essere altresì pagati ad un tasso specifico predeterminato per taluni periodi di interessi secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Il tasso di interesse per taluni periodi di interessi può essere almeno quello dell’anno precedente.

Notes di tipo “Certificates”:

Le *notes* di tipo “Certificates” sono strumenti finanziari liquidati in denaro, con o senza maturazione di interessi o protezione del capitale. L’ Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza di una *note* di tipo “Certificates” sarà almeno

pari al suo valore nominale (se è a capitale protetto), più un guadagno (che può essere pari a zero) calcolato con riferimento all'andamento di uno o più *certificates* sottostanti, come specificato nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili.

Notes di tipo "Index":

Le *notes* di tipo "Index" sono strumenti finanziari a capitale in tutto o in parte protetto, liquidati in denaro, e possono maturare interessi. Laddove applicabile, gli interessi possono essere pagabili al tasso indicato nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili. L'Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza in base ad una *note* di tipo "Index" sarà almeno pari ad una determinata percentuale del suo valore nominale, ma può essere maggiore di tale valore nominale e può essere soggetto ad un "tetto" massimo ("cap") a seconda dell'andamento del Sottostante, come stabilito nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili.

Notes di tipo "Inflation Index":

Le *notes* di tipo "Inflation Index" sono strumenti finanziari a reddito fisso che replicano l'andamento di un indice dei prezzi al consumo ("consumer price index") ed offrono un tasso di rendimento reale; ciò significa che queste *notes* generano pagamenti di interessi mensili che eccedono di un certo ammontare il tasso di inflazione prevalente.

Notes di tipo "Callable Index":

Le *notes* di tipo "Callable Index" sono strumenti finanziari liquidati in denaro che non maturano interessi. L'Importo di Liquidazione pagabile su una *note* dipenderà dall'andamento dell'indice sottostante specificato nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili. Se, durante la vita della *note*, l'Emittente determina che si è verificato un evento di estinzione anticipata, la *note* può essere rimborsata ad un ammontare determinato nei modi indicati nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili. Qualora, entro la data di scadenza, non si sia verificato un evento di estinzione anticipata, l'Importo di Liquidazione pagabile sulla *note* dipenderà dall'andamento del Sottostante alla scadenza e potrà essere inferiore al valore nominale della *note*.

Notes di tipo “Autocallable”:

Le *notes* di tipo “Autocallable” sono strumenti finanziari a capitale non protetto, liquidati in denaro o con consegna del sottostante (se specificato nelle Condizioni Definitive applicabili) e che possono maturare interessi. L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza della *note*, e la relativa data di scadenza, dipenderanno dall’andamento del Sottostante specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Se in determinate date durante la vita della *note* il livello del Sottostante ha l’andamento predeterminato (“Evento di Estinzione Anticipata” – “**Early Termination Event**”), la *note* sarà rimborsata al suo valore nominale, più un ammontare aggiuntivo specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Qualora, entro la data di scadenza, non si sia verificato un Evento di Estinzione Anticipata, l’Importo di Liquidazione pagato sulla *note* dipenderà dall’andamento del Sottostante alla scadenza e potrà essere inferiore al valore nominale della *note*.

Notes di tipo “Share”:

Le *notes* di tipo “Share” sono strumenti finanziari che sono liquidati in denaro e che possono produrre interessi. Laddove applicabile, gli interessi possono essere pagabili su una *note* di tipo “Share” ad un tasso specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza di una *note* di tipo “Share” può essere pari almeno ad una determinata percentuale del suo valore nominale, può essere soggetto ad un “tetto” massimo (“cap”) e/o può dipendere dall’andamento del Sottostante, secondo quanto stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Exchangeable”:

Le *notes* di tipo “Exchangeable” sono strumenti finanziari liquidati in denaro o con consegna del sottostante e che possono maturare interessi. Laddove applicabile, gli interessi possono essere pagabili su una *note* di tipo “Exchangeable” ad un tasso specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza su una *note* di tipo “Exchangeable” liquidata in denaro può essere pari almeno ad una determinata

percentuale del suo valore nominale, può essere soggetto ad un “tetto” massimo (“cap”) e/o può dipendere dall’andamento del Sottostante, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili. Nel caso di *note* di tipo “Exchangeable” con consegna del sottostante, l’ammontare di azioni da consegnare sarà determinato con riferimento all’andamento dell’azione sottostante nei modi specificati nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Multi-Asset Basket linked”:

Le *notes* di tipo “Multi-Asset Basket linked” sono strumenti finanziari liquidati in denaro che possono essere a capitale protetto integralmente o in parte e possono maturare interessi. Laddove applicabile, gli interessi possono essere pagabili al tasso specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”). L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza su una *note* sarà almeno pari ad una percentuale del suo Valore Nominale, ma può essere superiore a tale ammontare e può essere soggetto ad un “tetto” massimo (“cap”) a seconda dell’andamento del Sottostante, secondo quanto stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Notes di tipo “Fund linked”:

Le *notes* di tipo “Fund linked” sono strumenti finanziari liquidati in denaro che possono essere a capitale protetto integralmente o in parte e possono maturare interessi. Laddove applicabile, gli interessi possono essere pagabili al tasso specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”).

Notes a capitale protetto di tipo “Basket related”: Le *Notes* a capitale protetto di tipo “Basket related” danno titolo agli investitori a partecipare all’andamento di uno o più basket con diversi componenti relativi alle rispettive Serie (incluso, senza esautività e come specificato nelle Condizioni Definitive - “Final Terms” - applicabili, un indice come componente, un indice immobiliare come componente, una *commodity* come componente o un indice obbligazionario come componente). Oltre alla protezione del capitale, un investitore può, secondo quanto specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, percepire un importo ulteriore dipendente dall’andamento di uno o più basket con diversi componenti. Qualora specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, un Importo di Liquidazione Intermedio (“Interim Cash Settlement Amount”) o un Importo di Interessi (“Interest Amount”) (ciascuno come definito nelle Condizioni Definitive - “Final Terms” - applicabili) sarà pagabile (subordinatamente a che si sia verificata ogni condizione applicabile) alla Data di Pagamento dell’Importo di Liquidazione Intermedio (“Interim Cash Settlement Amount Payment Date”) o a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi (“Interest Payment Date”), a seconda dei casi.

Notes di tipo “Commodity”: Le *notes* di tipo “Commodity” sono strumenti finanziari liquidati in denaro che possono essere a capitale protetto integralmente o in parte e possono maturare interessi o non maturare interessi. L’Importo di Liquidazione pagabile alla scadenza di una *note* di tipo “Commodity” è calcolato con riferimento all’andamento di una o più merci (“commodity”) sottostanti, secondo quanto stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Prezzo di Emissione Indicativo: Gli Strumenti Finanziari saranno emessi al loro valore nominale o ad una percentuale dello stesso.

Scadenza: Gli Strumenti Finanziari hanno una data di scadenza fissa, come stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili, ma possono essere soggetti ad estinzione

anticipata nel caso in cui il livello del Sottostante superi un dato livello specificato nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili ovvero nel caso in cui l’Emittente vanti una opzione di estinzione.

Interessi:

Gli Strumenti Finanziari possono produrre interessi, secondo quanto stabilito nelle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili.

Condizioni Generali

Di seguito si riporta la sintesi di alcune delle condizioni maggiormente significative tra le Condizioni Generali (“General Conditions”) applicabili a tutti gli Strumenti Finanziari emessi ai sensi del presente Prospetto di Base.

Stato degli Strumenti Finanziari:

Gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dell’Emittente non garantite né subordinate e concorrono *pari passu* tra loro e rispetto a tutte le altre obbligazioni dell’Emittente non garantite né subordinate, presenti e future, ad eccezione di quelle obbligazioni che devono essere soddisfatte con priorità per effetto di norme imperative.

Estinzione Anticipata:

L’Emittente può estinguere qualunque Strumento Finanziario qualora ritenga, con assoluta discrezionalità, che i suoi adempimenti in base a tali Strumenti Finanziari siano diventati illegali in tutto o in parte come risultato dell’osservanza in buona fede, da parte dell’Emittente, di qualsiasi legge applicabile. In tali casi l’Emittente pagherà, nei limiti concessi dalla legge, a ciascun Titolare, in relazione a ciascuno Strumento Finanziario detenuto da tale Titolare, un importo calcolato dall’Emittente quale equo valore di mercato dello Strumento Finanziario immediatamente prima di tale estinzione (prescindendo dall’illegalità), meno i costi sopportati dall’Emittente per estinguere gli eventuali accordi di copertura.

Turbativa della Copertura:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa della Copertura (come definito nella Condizione Generale (“General Condition”) n. 5), l’Emittente, in piena discrezionalità (i) estinguerà gli Strumenti Finanziari e pagare a ciascun Titolare per ciascuno Strumento Finanziario da questi

detenuto un importo calcolato dall'Emittente quale equo valore di mercato dello Strumento Finanziario immediatamente prima dell'estinzione, meno i costi sopportati dall'Emittente per estinguere gli eventuali accordi di copertura, ovvero (ii) effettuerà in buona fede un aggiustamento al bene di riferimento secondo quanto descritto nella Condizione Generale ("General Condition") n. 5(c), ovvero (iii) effettuerà qualsiasi altro aggiustamento alle Condizioni che l'Emittente ritenga opportuno al fine di preservare il valore teorico degli Strumenti Finanziari dopo l'aggiustamento conseguente all'Evento di Turbativa della Copertura. L'Emittente può effettuare aggiustamenti a seguito di eventi che potrebbero produrre un consistente effetto dannoso sulla posizione di copertura dell'Emittente, subordinatamente alle condizioni previste nella Condizione Generale ("General Condition") n. 5(d).

Sostituzione:

L'Emittente può in qualsiasi momento, senza il consenso dei Titolari, sostituire a se stesso quale Emittente degli Strumenti Finanziari, RBS o una società diversa da RBS, subordinatamente alle condizioni previste nella Condizione Generale ("General Condition") n. 8. In taluni casi, può essere richiesto che la sostituzione sia effettuata in ottemperanza alle norme di uno o più sistemi di *clearing* indicati nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili.

Casi di Inadempimento:

I termini degli Strumenti Finanziari indicheranno i seguenti casi di inadempimento:

- (a) mancato pagamento di capitale o interessi dovuti in relazione agli Strumenti Finanziari, protratto per un determinato periodo di tempo;
- (b) inadempimento o inosservanza, da parte dell'Emittente, di qualunque degli altri suoi obblighi ai sensi degli Strumenti Finanziari, protratti per un determinato periodo di tempo; e

(c) eventi relativi allo scioglimento dell'Emittente.

Tassazione:

Il Titolare (e non l'Emittente) risponderà del pagamento di ogni tassa, imposta e onere connessi alla titolarità e/o al trasferimento, al pagamento o alla consegna relativa agli Strumenti Finanziari detenuti da tale Titolare. L'Emittente avrà il diritto, ma non l'obbligo, di trattenere o dedurre da ogni somma dovuta a ciascun Titolare l'importo che sarà necessario per compensare o per pagare tale tassa, imposta, onere, ritenuta o altro pagamento.

Condizioni Specifiche:

Si riporta di seguito la sintesi di alcune delle condizioni maggiormente significative tra le Condizioni Specifiche ("Product Conditions") applicabili agli Strumenti Finanziari da emettere ai sensi del presente Prospetto di Base.

Forma delle Notes:

Gli Strumenti Finanziari, tranne gli Strumenti Finanziari emessi in forma dematerializzata, saranno emessi in forma globale ("global form").

Pagamento delle Notes:

Gli Strumenti Finanziari saranno liquidati in denaro ovvero, nel caso di *notes* di tipo "Exchangeable", con liquidazione in danaro o con consegna del sottostante, a seconda di quanto specificato nelle Condizioni Definitive ("Final Terms") applicabili.

Qualora SIX SIS Ltd sia indicato come Clearing Agent (come indicato nelle Condizioni Specifiche), gli Strumenti Finanziari saranno, dopo la loro emissione, trasformati in strumenti finanziari intermediati in base all'articolo 6 del Swiss Federal Intermediated Securities Act.

Eventi di Turbativa del Mercato:

Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato, i Titolari potrebbero subire un ritardo nei pagamenti e ciò potrebbe ripercuotersi negativamente sull'ammontare pagato in sede di regolamento. Gli Eventi di Turbativa del Mercato sono definiti nella Condizione Specifica ("Product Condition") n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario e variano a seconda del tipo di Strumento Finanziario.

Eventi di Turbativa del Mercato

Gli Eventi di Turbativa del Mercato Emergente riflettono il

Emergente:

rischio sostanziale associato ad investimenti in mercati emergenti, in aggiunta a quei rischi normalmente associati ad investimenti in altri paesi. Gli investitori potenziali dovrebbero prendere nota del fatto che i mercati dei titoli nelle giurisdizioni dei mercati emergenti sono di norma consistentemente più piccoli e che sono stati talvolta più volatili ed illiquidi dei maggiori mercati dei titoli in paesi più sviluppati. Qualora si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato Emergente, i Titolari possono subire un ritardo nei pagamenti o nella consegna e l'ammontare in contanti pagato in sede di regolamento potrebbe risentirne in termini negativi. Gli Eventi di Turbativa del Mercato Emergente sono definiti nella Sezione 1 delle Condizioni Specifiche ("Product Conditions").

Evento di Aggiustamento Potenziale:

Qualora si verifichi un Evento di Aggiustamento Potenziale, l'Agente di Calcolo può aggiustare una o più Condizioni per tener conto dell'effetto diluitivo o di concentrazione dell'Evento di Aggiustamento Potenziale. Gli Eventi di Aggiustamento Potenziale sono definiti nella Condizione Specifica ("Product Condition") n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario (se applicabile) e variano a seconda del tipo di Strumento Finanziario.

Evento relativo ad un Fondo:

Qualora si verifichi un Evento relativo ad un Fondo, l'Emittente o l'Agente di Calcolo per conto dell'Emittente, in ogni caso agendo in buona fede e in una maniera commercialmente ragionevole, possono aggiustare una o più delle Condizioni per riflettere l'impatto dell'Evento relativo ad un Fondo. Gli Eventi relativi ad un Fondo sono definiti nella Condizione Specifica ("Product Condition") n. 4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario (se applicabile).

Cancellazione dalla Quotazione:

Qualora si verifichi una Cancellazione dalla Quotazione, l'Agente di Calcolo può aggiustare una o più Condizioni, inclusa la sostituzione del relativo Sottostante, per tener conto di tale evento. La Cancellazione dalla Quotazione è definita nella Condizione Specifica ("Product Condition") n.

4 per ciascun tipo di Strumento Finanziario (se applicabile).

Legge applicabile:

Legge inglese.

Foro inglese:

Le corti di Inghilterra hanno giurisdizione esclusiva per dirimere ogni controversia che sorga da, o in relazione a, gli Strumenti Finanziari.

Condizioni Definitive:

Ciascuna Serie sarà oggetto di Condizioni Definitive (“Final Terms”), che conterranno le condizioni definitive applicabili alla Serie. Il modello delle Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili a ciascun tipo di Strumento Finanziario è riprodotto alla fine del presente Prospetto di Base.

Le Condizioni Definitive (“Final Terms”) applicabili a ciascuna Serie possono prevedere modifiche alle Condizioni Generali (“General Conditions”) e/o alle relative Condizioni Specifiche (“Product Conditions”) applicabili a tale Serie.

Il testo che precede costituisce la traduzione in lingua italiana della Nota di Sintesi (“Summary”) del Prospetto di Base, datato 01/07/2010, come di volta in volta supplementato, redatto in lingua inglese da The Royal Bank of Scotland N.V. e relativo alle Notes. In caso di discrepanze tra la traduzione italiana e la Nota di Sintesi in lingua inglese (“Summary”), la Nota di Sintesi in lingua inglese prevarrà.