

TIIVISTELMÄ

The Royal Bank of Scotland plc (liikkeeseenlaskija, Issuer)

Pääomaturvatut ja pääomaturvaamattomat velkakirjat (velkakirjat, Notes)

Tämä tiivistelmä on luettava tämän esitteen (Prospectus) johdantona. Esitteessä tarkoitettuihin arvopapereihin liittyvää sijoituspäätöstä tehtäessä on otettava huomioon esite kokonaisuudessaan, mukaan luettuina viittauksin sisällytetyt asiakirjat. Liikkeeseenlaskijalla (Issuer) ei ole siviilioikeudellista vastuuta tästä tiivistelmästä missään Euroopan talousalueen jäsenmaassa, jossa esitedirektiivin (direktiivi 2003/71/EY) säädökset on saatettu kansallisesti voimaan, paitsi milloin tiivistelmä tai sen käännös on harhaanjohtava, virheellinen tai epä johdonmukainen, kun se luetaan yhdessä esitteen muiden osien kanssa. Mikäli tämän esitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi edellä mainitun jäsenmaan tuomioistuimessa, kantaja saattaa kyseisen jäsenmaan kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen kääntämään esitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.

Liikkeeseenlaskijan kuvaus

Liikkeeseenlaskija (yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa, **liikkeeseenlaskijakonserni (Issuer Group)**) on merkittävä brittiläinen selvityspankki ja Royal Bank of Scotland Group plc:n (**RBSG**) kokonaan omistama tytäryhtiö. RBSG (yhdessä tytäryhtiöidensä kanssa, **konserni (Group)**) on suuren pankki- ja rahoituspalvelukonsernin omistusyhtiö. Konsernin pääkonttori sijaitsee Edinburghissa, ja konserni toimii Isossa-Britanniassa, Yhdysvalloissa ja muualla maailmassa kahden pääasiallisen tytäryhtiönsä, liikkeeseenlaskijan ja National Westminster Bank Plc:n (**NatWest**) kautta. Monipuolista asiakaskuntaa palveleva konserni tarjoaa laajan tuote- ja palveluvalikoiman yksityishenkilöille, yrityksille sekä suuryrityksille ja institutionaalisille asiakkaille.

31. joulukuuta 2008 konsernin kokonaisvarat olivat 2 401,7 miljardia Englannin puntaa ja oma pääoma 58,9 miljardia Englannin puntaa. Konsernin vakavaraisuussuhdeluvut, joihin sisältyi Alankomaiden valtion ja Banco Santanderin (**Santander**) vähemmistöosuus ABN AMRO Holding N.V -yhtiössä (**ABN Amro**), olivat 31. joulukuuta 2008 seuraavat: kokonaisvakavaraisuussuhde 14,1 prosenttia, ydinpääoman (Core Tier 1 capital) vakavaraisuussuhde 6,6 prosenttia ja ensisijaisen pääoman (Tier 1 capital) vakavaraisuussuhde 10,0 prosenttia. 30. kesäkuuta 2009 konsernin kokonaisvarat olivat 1 818,9 miljardia Englannin puntaa ja oma pääoma 55,7 miljardia puntaa. Konsernin ensisijaisen pääoman (Tier 1 capital) ja ydinpääoman (Core Tier 1 capital) vakavaraisuussuhteet mainittuna päivänä olivat 9,3 prosenttia ja 7,0 prosenttia.

31. joulukuuta 2008 liikkeeseenlaskijan kokonaisvarat olivat 1 877,9 miljardia Englannin puntaa ja oma pääoma 46,0 miljardia Englannin puntaa. Liikkeeseenlaskijan vakavaraisuussuhdeluvut olivat 31. joulukuuta 2008 seuraavat: kokonaisvakavaraisuussuhde 14,2 prosenttia ja ensisijaisen pääoman (Tier 1 capital) vakavaraisuussuhde 8,5 prosenttia.

Arvopapereiden kuvaus

Arvopaperit ovat lopullisissa ehdoissa ilmoitetun määritetyn valuutan (Specified Currency) määräisiä, ja ne saattavat olla (mutta eivät välttämättä ole) pääomaturvattuja. Kunkin arvopaperin

merkintähinta (Issue Price) ilmoitetaan sovellettavissa lopullisissa ehdoissa. Erääntymisen yhteydessä sijoittajalle maksettava määrä saattaa olla sidoksissa jonkin seuraavista kehitykseen: (i) yksittäinen indeksi, yksittäinen osake, yksittäinen ulkomaanvaluutan vaihtokurssi, yksittäinen hyödyke (tai siihen liittyvä futuuri- tai termiinisopimus), yksittäinen obligaatio (tai siihen liittyvä futuurisopimus), yksittäinen rahasto, yksittäinen inflaatioindeksi tai yksittäinen sertifikaatti tai (ii) osakkeista, indekseistä, ulkomaanvaluutan vaihtokursseista, hyödykkeistä (tai niihin liittyvistä futuuri- tai termiinisopimuksista), obligatioista (tai niihin liittyvistä futuurisopimuksista), rahastoista, inflaatioindekseistä tai sertifikaateista (tai niiden yhdistelmästä) koostuva kori, kussakin tapauksessa sovellettavien lopullisten ehtojen mukaan (yhdessä **kohde-etuudet (Underlyings)** ja kukin **kohde-etuus (Underlying)**).

Korko

Velkakirjat saattavat olla (mutta eivät välttämättä ole) korollisia.

Tuotto erääntymisen jälkeen

Pääomaturvattujen velkakirjojen osalta pätee, että kun velkakirjat erääntyvät erääntymispäivänä, liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille kutakin velkakirjaa kohden lopullisen lunastusmäärän, joka vastaa joko (A) 100 prosenttia nimellisarvosta (Nominal Amount) tai (B) suurempaa seuraavista: (i) tietty nimellisarvosta laskettu prosenttiosuus (joka on yhtä suuri tai suurempi kuin 100 prosenttia, mutta saattaa olla pienempi kuin merkintähinta), joka vastaa määritettyä pääomaturvan tasoa ja (ii) nimellisarvo kerrottuna tuotolla.

Pääomaturvaamattomien velkakirjojen osalta pätee, että kun velkakirjat erääntyvät erääntymispäivänä, liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille kutakin velkakirjaa kohden lopullisen lunastusmäärän, joka vastaa suurempaa seuraavista: (i) tietty nimellisarvosta laskettu prosenttiosuus (joka on pienempi kuin 100 prosenttia, mutta yhtä suuri tai suurempi kuin nolla ja saattaa olla pienempi kuin merkintähinta), joka vastaa määritettyä velkakirjojen pääomaturvan tasoa ja (ii) nimellisarvo kerrottuna tuotolla.

Tuotto (Return) on seuraavien summa: tietty prosenttiosuus, joka vastaa määritettyä velkakirjojen pääomaturvan tasoa, ja tietty kohde-etuustuoton (**Underlying Performance**, määritelty jäljempänä) prosenttiosuus (joka vastaa lopullisissa ehdoissa olevaa alustavaa osallistumistasoa (Participation)). Kohde-etuustuoton vähimmäismäärä on nolla.

Osallistumisaste määritetään toteutuspäivänä (Strike Date) vallitsevan tai sitä edeltävän markkinatilanteen mukaan, ja se on vähintään määritetty osallistumisasteen vähimmäismäärä ja se ilmoitetaan sijoittajille esitedirektiivin artiklan 8 mukaisesti.

Kohde-etuustuotto (Underlying Performance) (mikäli sellaista sovelletaan) saattaa määräytyä yhden tai useamman kohde-etuuden lopullisen tason (tai mikäli lopullista keskiarvon määrittämistä (Final Averaging) sovelletaan, kunakin lopullisena keskiarvon määrittämispäivänä kirjattujen tasojen aritmeettisen keskiarvon) ja alustavan tason tai muun ilmoitetun tason (tai mikäli toteutuskeskiarvon määrittämistä (Strike Averaging) sovelletaan, kunakin toteutuskeskiarvon määrittämispäivänä kirjattujen tasojen aritmeettisen keskiarvon) välisen eron perusteella, ja siihen saatetaan soveltaa yhden tai useamman kohde-etuuden osalta sovellettavien lopullisten ehtojen mukaisesti mahdollisia ylä- tai alarajoja, painotuksia, osallistumis- tai vipuprosentteja, ennen aikaista lopetusta koskevia ehtoja tai kehitysparametreja, tai mainitut tekijät saattavat muutoin vaikuttaa siihen. Joissakin tapauksissa kohde-etuus saattaa olla kiinteä määrä.

Lopullinen keskiarvon määräytymispäivä (Final Averaging Date) tarkoittaa sovellettavissa lopullisissa ehdoissa sellaiseksi ilmoitettua päivää (mikäli sellaista sovelletaan).

Taso (Level) tarkoittaa (i) indeksikohde-etuuden osalta viitehintaa (Reference Price, määritelty kohdassa Condition 7(c)), (ii) osakekohde-etuuden osalta viitehintaa (Reference Price, määritelty kohdassa Condition 8(e)), (iii) hyödykekohde-etuuden osalta hyödykkeen viitehintaa (Commodity Reference Price, määritelty kohdassa Condition 12(c)) kyseisenä arvostuspäivänä (Valuation Date), toteutuskeskiarvon määräytymispäivänä (Strike Averaging Date) tai lopullisena keskiarvon määräytymispäivänä (Final Averaging Date) tapauksen mukaan, ja (iv) kaikkien muiden kohde-etuuksien osalta tasoa, hintaa, kurssia tai vastaavaa indikaattoria, jonka avulla kyseisen kohde-etuuden arvo määritetään arvostusaikana (Valuation Time) (mikäli sellaista sovelletaan) kyseisenä arvostuspäivänä, toteutuskeskiarvon määräytymispäivänä tai lopullisena keskiarvon määräytymispäivänä tapauksen mukaan.

Erääntymispäivä (Maturity Date) tarkoittaa sovellettavissa lopullisissa ehdoissa sellaiseksi ilmoitettua päivää.

Nimellisarvo (Nominal Amount) tarkoittaa sovellettavissa lopullisissa ehdoissa ilmoitettua määritettyä nimellisarvoa (Specified Denomination) vastaavaa määrää.

Osallistumisaste (Participation) tarkoittaa osallistumisprosenttia, johon sovelletaan sovellettavissa lopullisissa ehdoissa ilmoitettua vähimmäisosallistumisastetta.

Toteutuskeskiarvon määrittämispäivä (Strike Averaging Date) tarkoittaa sovellettavissa lopullisissa ehdoissa sellaiseksi ilmoitettua päivää (mikäli sellaista sovelletaan).

Toteutuspäivä (Strike Date) tarkoittaa sovellettavissa lopullisissa ehdoissa sellaiseksi ilmoitettua päivää.

Arvostuspäivä (Valuation Date) tarkoittaa sovellettavissa lopullisissa ehdoissa sellaiseksi ilmoitettua päivää (tai jos päiviä on useita, kutakin niistä) (mikäli sellaista sovelletaan).

Arvostusaika (Valuation Time) (i) tarkoittaa sovellettavissa lopullisissa ehdoissa sellaiseksi ilmoitettua aikaa.

Ennenaikainen lunastus

Mikäli sovellettavissa lopullisissa ehdoissa ei toisin määrätä, arvopaperit voidaan lunastaa ennen erääntymispäivää ainoastaan seuraavien syiden johdosta: liikkeeseenlaskijan maksulaiminlyönti, liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden tai suojausjärjestelyjen oikeudenvastaisuus, tietyt arvopapereihin tai niitä koskeviin suojausjärjestelyihin liittyvät, liikkeeseenlaskijan tai sen sidosyhtiöiden (Affiliates) verokohteluun vaikuttavat muutokset. Kussakin tapauksessa liikkeeseenlaskija lunastaa kunkin velkakirjan sen ennenaikaisesta lunastusarvosta, joka vastaa kyseisen velkakirjan kohtuullista markkina-arvoa välittömästi ennen päivää, jona velkakirjat tulivat lunastettaviksi (mahdollista oikeudenvastaisuutta tässä tapauksessa huomioon ottamatta) vähennettynä (muutoin kuin liikkeeseenlaskijan maksulaiminlyönnin tapauksessa) kyseisten suojausjärjestelyiden purkamiskuluilla.

Mikäli sovellettavissa lopullisissa ehdoissa niin määrätään, arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Lontoon pörssissä taikka yhdessä tai useammassa muussa pörssissä aiotaan hakea.

Riskitekijät

Velkakirjojen ehdoissa saatetaan määrätä, että lopullinen lunastusarvo määräytyy velkakirjaan tai velkakirjoihin liittyvän kohde-etuuden tai -etuuksien kehityksen mukaan tai suhteessa muihin kohde-etuuksiin.

Pääomaturvattujen velkakirjojen osalta kunkin velkakirjan lopullisen lunastusarvon (mutta ei välttämättä ennenaikaisen lunastusarvon (Early Redemption Amount)) vähimmäismäärä on velkakirjan nimellisarvo (joka voi olla pienempi kuin merkintähinta). Jos velkakirjojen merkintähinta on enemmän kuin 100 prosenttia, sijoittajilla on riski menettää osa sijoittamastaan määrästä.

Pääomaturvaamattomien velkakirjojen osalta lopullisen lunastusarvon pääomaturvan taso ei ole 100 prosenttia (eikä ennenaikaisen lunastusarvon pääomaturvan taso välttämättä ole 100 prosenttia), ja siinä tapauksessa, että velkakirjojen pääomaturvan taso on nolla, lopullinen lunastusarvo on nolla, mikäli kohde-etuustuotto (Underlying Performance) on nolla. Sijoittajilla on siten riski menettää sijoittamansa määrä kokonaan tai osittain.

Sijoitus velkakirjoihin ei ole sama asia kuin sijoitus kohde-etuuteen tai johonkin tai kaikkiin kohde-etuuksista (mikäli niitä on useita) tai sijoitus, joka on suoraan sidonnainen kohde-etuuteen tai johonkin tai kaikkiin kohde-etuuksista (mikäli niitä on useita). Erityisesti mikäli kohde-etuus (mikäli sellaista sovelletaan) muodostuu osakkeista tai indekseistä ja mikäli lopullisissa ehdoissa niin määrätään, kohde-etuustuoton laskentaan saattaa sisältyä osinkoja. Muussa tapauksessa sijoittajat eivät hyödy kyseisistä osingoista. Lisäksi mikäli jokin kohde-etuus koostuu obligaatioista tai sertifikaateista, sijoittajille ei välttämättä makseta niihin liittyviä kuponkimaksuja. Mikäli kohde-etuus on hyödyke, hyödykkeen hinnan vaihtelut saattavat vaikuttaa velkakirjojen arvoon. Hyödykkeen arvoon vaikuttaa kyseisen hyödykkeen tarjonta ja/tai kysyntä sekä se, onko kyseiselle hyödykkeelle olemassa vaihtoehtoja. Tietyn hyödykkeen nykyinen markkinatilanne ei ole tae hyödykkeen tulevasta kehityksestä, kysynnästä tai tarjonnasta.

Kohde-etuuden tai -etuuksien taso tai tasot (Level(s)) saattavat laskea tai nousta velkakirjojen koko laina-ajan kuluessa. Lisäksi kohde-etuuden tai -etuuksien taso tai tasot tietyinä päivinä eivät välttämättä kuvasta mainitun kohde-etuuden tai -etuuksien aiempaa tai tulevaa kehitystä. Kohde-etuuden tai -etuuksien tulevasta kehityksestä ei voida antaa takeita. Näin ollen ennen velkakirjoihin sijoittamista kunkin sijoittajan on tarkoin harkittava, onko kohde-etuuden tai -etuuksien kehitykseen perustuva sijoitusmuoto heille sopiva.

Velkakirjoihin sisältyy monitahoisia riskejä, muun muassa osakkeiden kurssiriski, luottoriski, korkoriski, valuuttariski, hyödykeriski, inflaatoriski, rahastoihin liittyvä riski ja/tai poliittinen riski.

Mikäli velkakirjat ovat sidoksissa kohde-etuuksiin, jotka liittyvät kehittyvien markkinoiden maihin, sijoittajien on syytä huomata, että tässä kuvattujen seikkojen esiintymisriski ja seurausten vakavuus on suurempi kuin kehittyneiden markkinoiden maiden yhteydessä.

Lopulliseen lunastusmäärään saatetaan soveltaa ylä- tai alarajoja tai se saattaa olla kiinteä määrä, ja se saattaa tulla maksettavaksi ennen erääntymispäivää (muusta syystä kuin oikeudenvastaisuudesta tai verotuksesta).

Velkakirjojen hintaa markkinoilla tai markkinoiden likviditeettiä ei voida ennustaa. Liikkeeseenlaskija voi, mutta sillä ei ole velvoitetta, ostaa velkakirjoja milloin tahansa mihin tahansa hintaan markkinoilla, ostotarjouksella tai yksityisellä sopimuksella. Näin hankitut velkakirjat voidaan pitää, myydä edelleen tai luovuttaa mitätöitäviksi. Velkakirjojen markkinat saattavat olla rajoitetut. Ainoa tapa, jolla velkakirjojen haltija voi realisoida velkakirjat ennen erääntymispäivää, on niiden

myyminen markkinoilla senhetkiseen kurssiin, joka voi olla alkuperäisen sijoituksen määrää alhaisempi.

Kohde-etuuden tai -etuuksien (mikäli sellaisia sovelletaan) tason tai tasojen vaihtelut voivat vaikuttaa velkakirjojen arvoon.

Sijoitus velkakirjoihin sopii siten vain sellaisille sijoittajille, jotka (joko itsenäisesti tai yhteistyössä pätevän sijoitusneuvonantajan kanssa) kykenevät arvioimaan kyseisen sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaa sijoituksen mahdollisesti aiheuttamat tappiot.

Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden peruuttaa velkakirjojen liikkeeseenlasku, mikäli (a) esiintyy jokin olosuhde, joka liikkeeseenlaskijan näkemyksen mukaan saattaa vaikuttaa liikkeeseenlaskuun merkittävästi, tai (b) osallistumisaste on pienempi kuin sovellettavissa lopullisissa ehdoissa ilmoitettu vähimmäisosallistumisaste tai (c) mikäli määrä, josta tarjouksia on tehty, on (tai liikkeeseenlaskijan päätöksen mukaan saattaa todennäköisesti olla) pienempi kuin sovellettavissa lopullisissa ehdoissa ilmoitettu määrä. Peruutuksen yhteydessä liikkeeseenlaskija palauttaa ostohinnan ja sijoittajan mahdollisesti maksaman komission ilman korkoa.

Kyseinen jälleenmyyjä saattaa veloittaa sijoittajalta komission, jonka suuruus on enintään sovellettavissa lopullisissa ehdoissa ilmoitettu prosenttiosuus velkakirjojen ostohinnasta. Lisäksi liikkeeseenlaskija saattaa maksaa komission kyseiselle jälleenmyyjälle.

Velkakirjoihin kohdistuvan verotuksen tasot ja perusteet sekä kyseiseen verotukseen liittyvät mahdolliset veroedut voivat muuttua milloin tahansa. Mahdollisten veroetujen arvo määräytyy sijoittajan yksilöllisen tilanteen mukaisesti. Velkakirjojen verotuksellinen ja lainsäädännöllinen asema voi muuttua niiden laina-aikana. Tästä saattaa aiheutua sijoittajille kielteisiä seurauksia.

Ennen velkakirjoihin liittyvän sijoituspäätöksen tekemistä sijoittajan on syytä neuvotella oman sijoitus- tai veroneuvonantajansa tai muun tarpeelliseksi katsomansa neuvonantajan kanssa, perehtyä huolellisesti asiaan sekä harkita kyseistä sijoituspäätöstä edellä esitettyjen tietojen ja oman tilanteensa valossa.

Liikkeeseenlaskija tai jokin sen tytäryhtiö saattaa olla ylläpitäjä (sponsor) tai laskenta-asiamies seuraavien osalta: (i) kohde-etuus tai (ii) yksi tai useampi sellaisen kohde-etuuden osatekijä (kussakin tapauksessa mikäli sellaista sovelletaan), johon velkakirjat ovat sidoksissa. Kohde-etuuden (tai jonkin kyseisen kohde-etuuden osatekijän) sääntöjen mukaan asiamiehen tai laskenta-asiamiehen rooli antaa liikkeeseenlaskijalle (tai jollekin sen tytäryhtiölle) harkintavallan tietyissä päätöksissä ja arvioissa, jotka saattavat vaikuttaa kyseisen kohde-etuuden (tai sen osatekijän) tasoon. Kyseisen harkinta saattaa olla velkakirjojen haltijoiden kannalta epäedullista ja saattaa vaikuttaa negatiivisesti velkakirjojen arvoon.