

BASE PROSPECTUS

(Basisprospekt)

BARCLAYS BANK PLC

(a public company with limited liability established under the laws of England)



Euro 15,000,000,000 German Note Programme

Under the Euro 15,000,000,000 German Note Programme (the "**Programme**") Barclays Bank PLC (the "**Issuer**") may, from time to time, issue notes in bearer form (the "**Notes**"). In the context of the issue of Notes under this Programme, from time to time, Notes may also be referred to as certificates (the "**Certificates**"), whereby Certificates are Notes in the meaning of § 793 German Civil Code. For Certificates and structured Notes the payment of interest and/or redemption amounts is usually linked to the performance of an underlying. In connection with the issue of Certificates all references in this Base Prospectus to "Notes" shall be regarded as reference to "Certificates" and all references to a holder of Notes (each a "**Noteholder**" and together the "**Noteholders**") shall be regarded as reference to a holder of Certificates (each a "**Certificateholder**" and together the "**Certificateholders**"). The aggregate principal amount/aggregate par value of Notes outstanding will not at any time exceed Euro 15,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

In relation to Notes issued under this Programme application has been made (i) to the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* as competent authority (the "**Competent Authority**") for its approval of this Base Prospectus and (ii) will be made to the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Wuerttemberg Stock Exchange in Stuttgart for such Notes to be admitted to trading, either (i) on the official list (*amtlicher Markt*), the regulated market (*geregelter Markt*), or (ii) on the unregulated market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Wuerttemberg Stock Exchange (*Freiverkehr/EUWAX*), as the case may be. Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Base Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. In addition, Notes may be listed on further stock exchanges or may not be listed at all as agreed between the Issuer and the relevant Manager(s) in relation to the relevant issue. In order to be able to conduct a public offer and/or listing in relation to certain issues of Notes in the Republic of Austria, The Netherlands, the Republic of Italy, the Grand-Duchy of Luxembourg, the Kingdom of Belgium and the Kingdom of Spain, the Issuer intends to apply for a notification of the Base Prospectus pursuant to §§ 17, 18 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) into the Republic of Austria, The Netherlands, the Republic of Italy, the Grand-Duchy of Luxembourg, the Kingdom of Belgium and the Kingdom of Spain.

The Notes and, in certain cases, the securities (if any) to be delivered when Notes are redeemed, have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and are subject to U.S. tax law requirements. Trading in the Notes has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "**Commodity Exchange Act**") or by the U.S. Securities Exchange Commission (the "**SEC**"). The Notes may not be offered, sold or delivered, at any time, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Notes are also subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a U.S. person. The Notes will be issued in accordance with the provision of the United States Treasury Regulation § 1, 163-5(c)(2)(i)(D). Terms used in this paragraph have the meaning given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.

Potential investors in Notes are explicitly reminded that an investment in Notes entails financial risks. Investors in Notes run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Notes. Potential investors in Notes are, therefore, advised to study the full contents of this Base Prospectus (see "Risk Factors").

Barclays Capital

The date of this Base Prospectus is 29 June 2007

TABLE OF CONTENTS

	Page
Part A: Summary of the Programme	3
A.I. Summary of the Programme (English Version).....	3
A. Summary of the Risk Factors.....	3
B. Summary of the Terms and Conditions of the Notes and Related Information.....	12
C. Summary of the Description of Barclays Bank PLC.....	16
A.II <i>Kurzbeschreibung des Programms (Deutsche Fassung)</i>	19
A. <i>Zusammenfassung der Risikofaktoren</i>	19
B. <i>Zusammenfassung der Grundbedingungen der Schuldverschreibungen und ähnliche Informationen</i>	30
C. <i>Zusammenfassung der Beschreibung der Barclays Bank PLC</i>	34
Part B: Risk Factors	37
B.I Risk Factors (English Version).....	37
B.II <i>Risikofaktoren (Deutsche Fassung)</i>	50
Part C: Responsibility Statement	66
Part D: Important Notice	67
Part E: Terms and Conditions of the Notes/Certificates and Related Information	68
E.I General Information applicable to Notes/Certificates.....	69
E.II Terms and Conditions of the Notes/Certificates.....	71
E.III Form of Final Terms (<i>Musterkonditionenblatt</i>)	180
Part F: Subscription and Sale	222
Part G: Taxation	229
Part H: Description of Barclays Bank PLC	251
Part I: General Information	260
Signatories	264
Address List	265

Part A. 1
Summary of the Programme
(English version)

SUMMARY OF THE PROGRAMME

The information in this section "Summary of the Programme" includes a summary of each of the following parts of this Base Prospectus:

- A. the "Risk Factors" (**Part B. I (English version) and Part B. II (German version) of this Base Prospectus**);
- B. the "Terms and Conditions of the Notes and Related Information" (**Part E of this Base Prospectus**); and
- C. the "Description of Barclays Bank PLC" (**Part H of this Base Prospectus**)

The following summary is merely a summary of the Programme and is taken from the remainder of the Base Prospectus and, in relation to the Terms and Conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms. Words and expressions defined in other Parts of this Base Prospectus and not otherwise defined in this "Summary of the Programme" shall have the same meanings in this Part of the Base Prospectus.

The information in this section "Summary of the Programme" should be read and construed as an introduction to the Base Prospectus.

Prospective purchasers of Notes should base any decision to invest in Notes not only on the following information but on all other information in this Base Prospectus irrespective of whether it is set out in, or incorporated into, this Base Prospectus by reference.

Any judicial proceedings in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") are subject to German Civil Procedural Law (*Zivilprozeßrecht*) as applied by German courts, which, *inter alia* and without limitation, might require the translation of foreign language documents into the German language, do not provide for discovery and might apportion the costs between the parties different from other jurisdictions and otherwise than as contemplated in any document pertaining to the Programme. Accordingly, where a claim relating to the information contained in a securities prospectus such as this Base Prospectus is brought before a German court or the court of any other Member State of the European Economic Area (each an "**EEA State**" and, together, the "**EEA States**"), the plaintiff might, under German law as well as under the national legislation of any other relevant EEA State, have to bear the costs of translating, to the extent necessary, this Base Prospectus into German and/or any other relevant language, as the case may be, before legal proceedings are initiated.

The Issuer, and any person who has initiated or caused the translation of this summary, assumes liability for the contents of this section "Summary of the Programme", including any translation thereof, but only to the extent that this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of, or other information incorporated into, this Base Prospectus.

A. Summary of the "Risk Factors"

An investment in the Notes involves certain risks relating to the Issuer and the relevant Tranche of Notes. While all of these risk factors are contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Notes may (i) affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme and/or (ii) lead to a volatility and/or decrease in the market value of the relevant Tranche of Notes whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of a Noteholder upon making an investment in such Notes.

Potential investors should consider two main categories of risks, I. "Risks Relating to the Notes" which include 1. "General Risks relating to the Notes"; 2. "General Risk Factors relating to Changes in Market Conditions"; and 3. "Risks relating to specific Product Categories", and II. "Risks Relating to the Issuer", a summary of which is set out below:

I. Risks Relating to the Notes

1. General Risks relating to the Notes

General

An investment in the Notes entails certain risks, which vary depending on the specification and type or structure of the Notes. An investment in the Notes is only suitable for potential investors who (i) have the re-quisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Notes and the information contained or incorporated by reference into the Base Prospectuses or any applicable supplement thereto; (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of the potential investor's particular financial situation and to evaluate the impact the Notes will have on their overall investment portfolio; (iii) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and are familiar with the behaviour of the relevant underlyings and financial markets; (iv) are capable of bearing the economic risk of an investment in the Notes until the maturity of the Notes; and (v) recognise that it may not be possible to dispose of the Notes for a substantial period of time, if at all before maturity.

Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Notes. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In particular, Noteholders of Fixed Rate Notes are exposed to an interest rate risk that could result in a diminution in value if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

Credit Risk

Any person who purchases the Notes is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Noteholders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss.

Credit Spread Risk

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Note and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a positive or negative effect.

Noteholders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens which results in a decrease in the price of the Notes.

Rating of the Notes

A rating of Notes, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Reinvestment Risk

Noteholders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Note. The return the Noteholder will receive from a Note depends not only on the price and the nominal interest rate of the Note but also on whether or not the interest received during the term of the Note can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Note. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Note.

Cash Flow Risk

In general, Notes provide a certain cash flow. The Terms and Conditions of the Notes and/or the relevant Final Terms set forth under which conditions, on which dates and in which amounts interest and/or redemption amounts are/is paid. In the event that the agreed conditions do not occur, the actual cash flows may differ from those expected.

The materialisation of the cash flow risk may result in the Issuer's inability to make interest payments or in the inability to redeem the Notes, in whole or in part.

Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Purchase on Credit – Debt Financing

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by a Noteholder and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Noteholder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.

Transaction Costs/Charges

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Note. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Noteholders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

Distribution Agent Remuneration

The Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuer (each a "**Distribution Agent**"). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Notes at a price equivalent to or below the Issue Price. A periodic fee may also be payable to the Distribution Agents in respect of all outstanding Notes up to and including the maturity date at a rate as determined by the Issuer. Such rate may vary from time to time.

Change of Law

The Terms and Conditions of the Notes will be governed by German law in effect as at the date of this Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law (or law applicable in Germany), or administrative practice after the date of this Base Prospectus.

Provision of Information

None of the Issuer, the Manager(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any issuer of Underlying Securities. Any of such persons may have acquired, or during the term of the Notes may acquire, non-public information with respect to an issuer of the Underlying Securities, their respective affiliates or any guarantors that is or may be material in the context of Equity or Bond Linked Notes. The issue of Equity or Bond Linked Notes will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the Noteholders or any other party such information (whether or not confidential). Taking the afore-mentioned into consideration, the risk may arise that the Issuer, the Manager(s) or any of their respective affiliates may have an advantage with regard to information relating to an underlying compared with the level of information of a potential investor.

Potential Conflicts of Interest

Each of the Issuer, the Manager(s) or their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any issuer of Underlying Securities, their respective affiliates or any guarantor or any other person or entities having obligations relating to any issuer of Underlying Securities or their respective affiliates or any guarantor in the same manner as if any Equity or Bond Linked Notes issued under the Programme did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on an issuer of the Underlying Securities, any of their respective affiliates or any guarantor.

The Issuer may from time to time be engaged in transactions (including, without limitation, hedging activities related to the Notes) involving the Underlying Securities, the Index, Index Components or related derivatives or Relevant Commodities which may affect the market price, liquidity or value of the Notes and which could be deemed to be adverse to the interests of the Noteholders.

Protection Amount

If and to the extent that a Protection Amount has been declared applicable in the relevant Final Terms, the Notes of the Series will, at maturity, be redeemed for an amount no less than the specified Protection Amount. A Protection Amount may apply at a level below, at, or above the principal amount/par value of a Note. The Protection Amount, if any, will not be due if the Notes are redeemed prior to their stated maturity or upon the occurrence of an Event of Default or upon the occurrence of a Tax Call. If no Protection Amount is applicable the full amount invested by the Noteholder may be lost. Even if a Protection Amount applies, the guaranteed return may be less than the investment made by the Noteholder. The payment of the protection amount may be affected by the condition (financial or otherwise) of the Issuer.

Exchange Rates

Potential investors should be aware that an investment in the Notes may involve exchange rate risks. For example the Underlying Securities or other reference assets, such as but not limited to shares or the Relevant Commodities (the "**Reference Assets**") may be denominated in a currency other than that of the settlement currency for the Notes; the Reference Assets may be denominated in a currency other than the currency of the purchaser's home jurisdiction; and/or the Reference Assets may be denominated in a currency other than the currency in which a purchaser wishes to receive funds. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets which are influenced by macro economic factors, speculation and central bank and Government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Fluctuations in exchange rates may affect the value of the Notes or the Reference Assets.

Taxation

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Notes. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this document and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The afore-mentioned individual tax treatment of the Notes with regard to any potential investor may have an adverse impact on the return which any such potential investor may receive under the Notes.

Independent Review and Advice

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes. The Issuer disclaims any responsibility to advise potential investors of any matters arising under the law of the country in which they reside that may affect the purchase of, or holding of, or the receipt

of payments or deliveries on the Notes. If a potential investor does not inform itself in an appropriate manner with regard to an investment in the Notes, the investor risks disadvantages in the context of its investment.

Risks associated with an Early Redemption

Unless in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Germany and/or on behalf of any other relevant jurisdiction, as the case may be, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.

In addition, if in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify that the Notes are redeemable at the Issuer's option in certain other circumstances the Issuer may choose to redeem the Notes at times when prevailing interest rates may be relatively low. In such circumstances, a Noteholder may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant Notes.

Possible decline in value of an underlying following an early redemption at the option of the Issuer in case of Notes linked to an underlying

In case of a Tranche of Notes which are linked to an underlying and if such Notes are redeemed early by the Issuer, potential investors must be aware that any decline in the price of the underlying between the point of the early redemption announcement and determination of the price of the underlying used for calculation of the early redemption amount shall be borne by the Noteholders.

No Noteholder right to demand early redemption if not specified otherwise

If the relevant Final Terms do not provide otherwise, Noteholders have no right to demand early redemption of the Notes during the term. In case the Issuer has the right to redeem the Notes early but provided that the Issuer does not exercise such right and it does not redeem the Notes early in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, the realisation of any economic value in the Notes (or portion thereof) is only possible by way of their sale.

Because the Global Notes (each as defined in "Summary of the Programme") may be held by or on behalf of Euroclear Bank S.A./N.V., as operator of the Euroclear System ("Euroclear"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt") and/or Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg") or by or on behalf of any other relevant clearing system which may be relevant for a particular Tranche of Notes, Noteholders will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer

Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Note(s). Such Global Notes may be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other clearing system or such other respective common depositary as may be relevant for the particular Tranche of Notes. Except in the circumstances described in the relevant Global Note Noteholders will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear, Clearstream Frankfurt and Clearstream Luxembourg or any other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Note(s) Noteholders will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, Clearstream Frankfurt and Clearstream Luxembourg or any other relevant clearing system, as the case may be.

While the Notes are represented by one or more Global Note(s) the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or for Clearstream Frankfurt or any other relevant clearing system, if any, for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or of any other relevant clearing system, if any, to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

Further factors influencing the value of the Notes in case of Notes linked to an underlying

The value of a Note is determined not only by changes in market prices, changes in the price of an underlying, but also by several other factors. More than one risk factor can influence the value of the Notes at any one time, so that the effect of an individual risk factor cannot be predicted. Moreover, more than one risk factor may have a compounding effect that is also unpredictable. No definitive statement can be made with respect to the effects of combined risk factors on the value of the Notes.

These risk factors include the term of the Note and the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) of the underlying as well as general interest and dividend levels. Consequently, the Note may lose value even if the price of an underlying increases.

Investors have No Shareholder Rights

The Notes convey no interest in the underlying, including any voting rights or rights to receive dividends, interest or other distributions, as applicable, or any other rights with respect to an underlying. The Issuer, the Manager(s) and/or their respective affiliates may choose not to hold the underlying or any derivatives contracts linked to the underlying. Neither the Issuer nor the Manager(s) nor their respective affiliates is restricted from selling, pledging or otherwise conveying all right, title and interest in any underlying or any derivatives contracts linked to the underlying by virtue solely of it having issued the Notes.

Transactions to offset or limit risk

Any person intending to use the Notes as a hedging instrument should recognise the correlation risk. The Notes may not be a perfect hedge to an underlying or portfolio of which the underlying forms a part. In addition, it may not be possible to liquidate the Notes at a level which directly reflects the price of the underlying or portfolio of which the underlying forms a part. Potential investors should not rely on the ability to conclude transactions during the term of the Notes to offset or limit the relevant risks; this depends on the market situation and, in case of a Note linked to an underlying, the specific underlying conditions. It is possible that such transactions can only be concluded at an unfavourable market price, resulting in a corresponding loss for the investor.

Expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, where the Issuer is completely unable to conclude hedging transactions, or where such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices which may be quoted by the Issuer may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the Issuer. Thus, Noteholders selling their Notes on an exchange or on the over-the-counter market may be doing so at a price that is substantially lower than the actual value of the Notes at the time of sale.

Effect on the Notes of hedging transactions by the Issuer

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of the Notes for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to the relevant Tranche of Notes. In such case, the Issuer or a company affiliated with it may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under the Notes. As a rule, such transactions are concluded prior to or on the Issue Date, but it is also possible to conclude such transactions after issue of the Notes. On or before a valuation date, if any, the Issuer or a company affiliated with it may take the steps necessary for closing out any hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the price of an underlying, if any, will be influenced by such transactions in individual cases. Entering into or closing out these hedging transactions may influence the probability of occurrence or non-occurrence of determining events in the case of Notes with a value based on the occurrence of a certain event in relation to an underlying.

2. General Risks relating to Changes in Market Conditions**Market Illiquidity**

There can be no assurance as to how the Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. If the Notes are not traded on any securities exchange, pricing information for the Notes may be more difficult to obtain and the liquidity and market prices of the Notes may be adversely affected. The liquidity of the Notes may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Noteholders to realise value for the Notes prior to the exercise, expiration or maturity date.

Market Value of the Notes

The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors and the value of the Reference Assets or the Index, including, but not limited to, the volatility of the Reference Assets or the index, the dividend rate on Underlying Securities, or the dividend on the securities taken up in the Index, the issuer of the Underlying Securities financial results and prospects, market interest yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date.

Market price risk – Historic performance

The historic price of a Note should not be taken as an indicator of future performance of such Note. It is not foreseeable whether the market price of a Note will rise or fall. The Issuer gives no guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a certain range or remains constant.

3. Risks Relating to specific Product Categories

General Risks in respect of Structured Notes

In general, issues of Notes may feature a number of different economic and/or legal elements including, but not limited to, a combination of different types of interest rates or interest mechanisms (including, but not limited to, range accrual or target mechanisms), specific redemption mechanisms (including, but not limited to, an automatic redemption or a target redemption mechanism) or no periodic payments of interest at all. Notes issued under the Programme may also be structured in a way whereby payments of interest, if any, and/or redemption is determined by reference to the performance of one or more index/indices, equity security/equity securities, bond/bonds, commodity/commodities, currency/currencies, reference interest rate/rates or other security/securities, which may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security.

Next to certain risks described below in relation to specific structures, such risks may include, without limitation, the following risks:

- that Noteholders may receive no interest at all or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time;
- that the market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rates;
- that the market price of such Note is more volatile than, e.g., prices of Fixed Rate Notes;
- that Noteholders could lose all or a substantial portion of their principal held of these Notes;
- no interest being payable on the Notes in the event that a reference rate increases or decreases remains outside a pre-determined range throughout an entire interest period; or
- fluctuating interest rate levels making it impossible to determine the yield of the Notes in advance;

Index Linked Notes

Index Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments but amounts due in respect of principal and/or interest will be dependent upon the performance of the Index, which itself may contain substantial credit, interest rate or other risks. The redemption amount and/or interest, if any, payable by the Issuer might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment.

Equity Linked Notes

Equity Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments. Redemption amounts and/or interest payments will depend on the market value of the Underlying Securities which might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment. If the Underlying Securities are to be delivered instead of cash redemption, the value of such securities may also be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder.

Bond Linked Notes

Bond Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments. Redemption amounts and/or interest payments will depend on the market value of the Underlying Securities which might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment. If the Underlying Securities are to be delivered instead of cash redemption, the value of such securities may also be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder.

Commodity Linked Notes

Commodity Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined amounts and/or interest payments. Commodity Linked Notes may relate to one or more Relevant Commodity(ies) and may bear interest at commodity linked interest amounts and/or will be redeemed at a Commodity Linked Redemption Amount, both of which will be calculated by reference to such Relevant Commodity or the Relevant Commodities, as the case may be. Fluctuations in the value of the Relevant Commodity will affect the value of the Commodity Linked Note. The amount of principal and/or interest, if any, payable by the Issuer might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment. In the case of resources and precious metals as underlyings, Investors should be aware of the fact, that such underlyings may globally nearly be traded non-stop in various time zones. This may lead to a determination of different values of the relevant underlying in different places. The relevant Terms and Conditions and/or the relevant Final Terms will determine, which exchange or which trading platform and which timing is used to determine the value of the relevant underlying and to determine whether the relevant underlying went below or above certain barriers, if any.

Currency Linked Notes

Currency Linked Notes refer to a specific currency or dual currency and do not provide for a predetermined redemption or interest amount. Such payments depend on the performance of the underlying currency(ies) and may be substantially less than the issue or purchase price.

Credit Linked Notes

Credit Linked Notes differ from ordinary debt securities in that the amount of principal and/or interest payable is dependent on whether a Credit Event has occurred and that payments (whether at maturity or earlier) will be triggered by the absence or occurrence of a Credit Event and that this may be less than the full amount of the Noteholders' initial investment and result in Noteholders not receiving repayment of the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder. The risk of Credit Linked Notes is comparable to the risk associated with a direct investment in the Reference Entity's debt obligations, except that a Noteholder of Credit Linked Notes is also exposed to the Issuer's credit risk. Thus, Noteholders are exposed to the credit risk of the Issuer as well as to the credit risk of the Reference Entity. Credit Linked Notes are neither guaranteed by the Reference Entity nor are Credit Linked Notes secured by any obligations of the Reference Entity. If a Credit Event occurs, Noteholders do not have any right of recourse against the Reference Entity. After the occurrence of a Credit Event, Noteholders will not benefit from any positive performances relating to a Reference Entity. Especially, any consequences of the occurrence of a Credit Event which are described in the Terms and Conditions and/or the Final Terms may not be reversed. Therefore, Noteholders do not participate in a restructuring process in case of a restructuring as a Credit Event and Noteholders do not have the right to challenge any elements of a restructuring process. Thus, an investment in connection with Credit Linked Notes may bear higher risks than a direct investment in obligations of the Reference Entity. If an event occurs which negatively influences the creditworthiness of a Reference Entity but which does not lead to the occurrence of a Credit Event, the price of the Notes may decrease. Therefore, Noteholders who sell their Notes at such point in time may sustain a material loss of their invested capital.

II. Risks Relating to the Issuer

Business Conditions and General Economy

The profitability of the businesses of the Group (as defined in "Description of Barclays Bank PLC") could be adversely affected by a worsening of general economic conditions in the United Kingdom, globally or in certain individual markets such as the US or South Africa. Factors such as interest rates, inflation, investor sentiment, the availability and cost of credit, the liquidity of the global financial markets and the level and volatility of equity prices could significantly affect the activity level of customers and, as a consequence, adversely affect the Groups profitability.

Credit Risks

Credit risk is the risk of suffering financial loss, should any of the Group's customers, clients or market counterparties fail to fulfil their contractual obligations to the Group. Credit risk may also arise where the downgrading of an entity's credit rating causes the fair value of the Group's investment in that entity's financial instruments to fall. The credit risk that the Group faces arises mainly from commercial and consumer loans and advances.

Market Risks

The most significant market risks the Group faces are interest rate, credit spread, foreign exchange, commodity price and equity price risks. Changes in interest rate levels, yield curves and spreads may affect the interest rate margin realised between lending income and borrowing costs. Changes in currency rates, particularly in the Sterling-US Dollar, Sterling-Euro and Sterling-Rand exchange rates, affect the value of assets and liabilities denominated in foreign currencies and affect earnings reported by the Group's non-UK subsidiaries and may affect revenues from foreign exchange dealing. The performance of financial markets may cause changes in the value of the Group's investment and trading portfolios and in the amount of revenues generated from assets under management.

Capital and Liquidity Risk

Capital risk is the risk that the Group has insufficient capital resources to meet minimum regulatory capital requirements, to support its strong credit rating and to support its growth and strategic options. Liquidity risk is the risk that the Group is unable to meet its obligations when they fall due and to replace funds when they are withdrawn with consequent failure to repay depositors and fulfil commitments to lend.

Operational Risks

The Group's businesses are dependent on the ability to process a large number of transactions efficiently and accurately. Operational risks and losses can result from fraud, employee errors, failure to properly document transactions or to obtain proper internal authorisation, failure to comply with regulatory requirements and conduct of business rules, equipment failures, natural disasters or the failure of external systems. Although the Group has implemented risk controls and loss mitigation actions, and substantial resources are devoted to developing efficient procedures and to staff training, it is only possible to be reasonably, but not absolutely, certain that such procedures will be effective in controlling each of the operational risks faced by the Group.

Insurance and Legal Risk

Insurance risk is the risk that the Group will have to make higher than anticipated payments to settle claims arising from its long-term and short-term insurance businesses. The Group is also subject to a comprehensive range of legal obligations in all countries in which it operates. As a result, the Group is exposed to many forms of legal risk, which may arise in a number of ways.

Tax Risk

The Group is subject to the tax laws in all countries in which it operates. A number of bilateral double taxation agreements entered between two countries also impact on the taxation of the Group. The Group is also subject to European Community tax law.

Effect of Governmental Policy and Regulation

The Group's businesses and earnings can be affected by the fiscal or other policies and other actions of various governmental and regulatory authorities in the UK, the European Union (EU), the US, South Africa and elsewhere.

Impact of Strategic Decisions taken by the Group

The Group devotes substantial management and planning resources to the development of strategic plans for organic growth and identification of possible acquisitions, supported by substantial expenditure to generate growth in customer business. If these strategic plans do not deliver as anticipated, the Group's earnings could grow more slowly or decline.

Competition

The global financial services markets in which the Group operates are highly competitive. Innovative competition for corporate, institutional and retail clients and customers comes both from incumbent players and a steady stream of new market entrants. The landscape is expected to remain highly competitive in all areas, which could adversely affect the Group's profitability if the Group fails to retain and attract clients and customers.

Impact of External Factors on the Group and Peer Group

The Group's primary performance goal is to achieve top quartile total shareholder return performance for 2004 to 2007 (inclusive) against a group of peer financial institutions. This goal assumes that external factors will impact all peer group entities similarly. The Group's ability to achieve the goal will be significantly impacted if the Group is disproportionately impacted by negative external factors. Even if the Group performs well, if others perform better or the market believes others have performed better, we may not achieve our goal. Additionally some peers are listed on exchanges other than the London Stock Exchange and so may react to differing external factors.

Regulatory compliance risk

Regulatory compliance risk arises from a failure or inability to comply fully with the laws, regulations or codes applicable specifically to the financial service industry. Non compliance could lead to fines, public reprimands, damage to reputation, enforced suspension of operations or, in extreme cases, withdrawal of authorisations to operate.

B. Summary of the "Terms and Conditions of the Notes and Related Information"

I. General Information

Method of Issue

Notes will be issued on a continuous basis in tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche (which will be supplemented, where necessary, with supplemental terms and conditions, the "**Supplemental Terms and Conditions**") will be set forth in the Final Terms. In the context of the issue of Notes under this Programme, from time to time, Notes may also be referred to as certificates (the "**Certificates**"), whereby Certificates are Notes in the meaning of § 793 German Civil Code. For Certificates and structured Notes the payment of interest and/or redemption amounts is usually linked to the performance of an underlying. In connection with the issue of Certificates all references in this summary to Noteholders shall be regarded as reference to Certificateholders. Generally, Notes may be referred to as "Certificates" in cases where the listing of the relevant Tranche or the determination of the specified denomination is effected by way of a quotation per unit.

Currencies and Regulatory Matters

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, any currency agreed between the Issuer and the relevant Manager(s).

The Issuer shall ensure that Notes denominated or payable in Yen ("**Yen Notes**") will only be issued in compliance with applicable Japanese laws, regulations, guidelines and policies. The Issuer or its designated agent shall submit such reports or information as may be required from time to time by applicable laws, regulations and guidelines promulgated by Japanese authorities in the case of Yen Notes. Each Manager agrees to provide any necessary information relating to Yen Notes to the Issuer (which shall not include the names of clients) so that the Issuer may make any required reports to the competent authority of Japan for itself or through its designated agent.

Denomination of Notes

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Manager(s). However, Notes other than those Notes giving the right to receive a cash amount, as a consequence of the rights conferred by them being exercised, provided that the relevant Issuer is not the issuer of the underlying securities or an entity belonging to the group of the latter issuer, will be issued with a minimum denomination of Euro 1,000.

Maturities

Such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Manager(s), subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant specified currency, as stated in the relevant Final Terms. Any structure of Notes may also be issued without a fixed maturity date ("open-end").

Issue Price

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par. The Issue Price may be more than the market value of each Note as at the date of the relevant Final Terms (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by Barclays Bank PLC). The Issue Price may include embedded commissions payable to the Manager(s) and/or a distributor or distributors.

Form of Notes

The Notes will be issued in bearer form. Definitive Notes will not be printed. Notes to which U.S. Treasury Regulation §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**") applies ("**TEFRA C Notes**") will be represented permanently by a permanent global note in bearer form, without interest coupons, in a principal amount equal to the aggregate principal amount of such Notes/representing a number of Certificates equal to the total number of Certificates ("**Permanent Global Note**"). Notes to which U.S. Treasury Regulation §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**TEFRA D Rules**") applies ("**TEFRA D Notes**") will always be represented initially by a temporary global note ("**Temporary Global Note**" and, together with the Permanent Global Note, each a "**Global Note**") which will be exchanged for Notes represented by one or more Permanent Global Note(s), in each case not earlier than 40 days and not later than 180 days after the completion of distribution of the Notes comprising the relevant Tranche upon certification of non U.S.-beneficial ownership in the form available from time to time at the specified office of the Fiscal Agent. Notes with an initial maturity of one year or less to which neither the TEFRA C Rules nor the TEFRA D Rules apply will always be represented by a Permanent Global Note. Each Global Note will bear the following legend: "Any United States person (as defined in the Internal Revenue Code) who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code. " The sections of the U.S. Internal Revenue Code referred to in the legend provide that a United States taxpayer, with certain exceptions, will not be permitted to deduct any loss, and will not be eligible for capital gains treatment with respect to any gain realised on any sale, exchange or redemption of Notes.

Description of Notes

Notes may be either interest bearing at fixed or floating rates or non-interest bearing, with principal repayable at a fixed amount or by reference to a formula, index or other parameter as may be agreed between the Issuer and the Manager(s) and as specified in the Final Terms.

Taxation

Payments of principal and interest in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of Germany or the United Kingdom or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax ("**Withholding Tax**") unless such Withholding Tax is required by law or is otherwise authorised by law and is in fact deducted or withheld. In such event, the Issuer will pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders of the Notes after such withholding or deduction of such Withholding Tax shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of the withholding or deduction of such Withholding Tax, subject to the exceptions set out in §6 of the Terms

and Conditions (Taxation) of the Notes. The tax withheld on interest payments (*Zinsabschlagsteuer*) which has been in effect in Germany since 1 January 1993 and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon as from 1 January 1995 do not constitute a Withholding Tax on payments as described above.

Redemption

The Final Terms will indicate either that the relevant Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (other than following an Event of Default or a Tax Call) or that such Notes will be redeemable at the option of the Issuer or the Noteholders on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such other terms as may be agreed between the Issuer and the Manager(s) or as otherwise specified.

Early Redemption for Taxation Reasons

Early redemption for taxation reasons (a "Tax Call") will be permitted as provided in §4 of the Terms and Conditions (Redemption) of the Notes.

Early Redemption of Equity Linked Notes, Commodity Linked Notes, Exchangeable Notes and Index Linked Notes

Equity Linked Notes, Commodity Linked Notes, Exchangeable Notes and Index Linked Notes may be redeemed before their stated maturity upon the occurrence of an Extraordinary Event such as Merger Events, Tender Offers, Nationalisation, Insolvency, Delisting or any Additional Termination Event, all as set forth in the Supplemental Terms and Conditions for Equity Linked Notes/Certificates, Commodity Linked Notes/Certificates, Exchangeable Notes and Index Linked Notes/Certificates and the Final Terms.

Protection Amount

The Final Terms will indicate whether a Protection Amount is applicable to the Notes. If applicable, the Notes will in no circumstances be repayable, at stated maturity, at less than the percentage of their principal amount/par value specified in the Final Terms. For the avoidance of doubt, the Protection Amount will not apply if the Notes are redeemed prior to their stated maturity or upon the occurrence of an Event of Default or upon the occurrence of a Tax Call.

Status of the Notes

The Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

Negative Pledge

None.

Events of Default

The Notes will provide for Events of Default.

Listing

Application will be made to the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Wuerttemberg Stock Exchange for such Notes to be admitted to trading, either (i) on the official list (*amtlicher Markt*), the regulated market (*geregelter Markt*), or (ii) on the unregulated market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Wuerttemberg Stock Exchange (EUWAX), as the case may be. In addition Notes may be listed on further stock exchanges or may not be listed at all as agreed between the Issuer and the relevant Manager(s) in relation to the relevant issue.

Governing Law

The Notes will be governed by German law.

Selling Restrictions

There will be specific restrictions on the offer and sale of Notes and the distribution of offering materials in the European Economic Area, the United States of America, Japan and such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of a particular Tranche of Notes. See "*Selling Restrictions*".

Jurisdiction

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under Notes is Frankfurt am Main.

No Notes will be issued under the Programme which provide for payments (whether interest, redemption or otherwise) being linked to an underlying or underlyings which is/are solely or mainly actively managed by Barclays Bank PLC or any other material subsidiary of Barclays Bank PLC, unless (i) in the case of Notes to be offered to the public in Germany, such underlying or underlyings is/are approved for an offer to the public in Germany or benefit(s) from an exemption from the requirement of a registration or other regulatory approval in Germany or (ii) the relevant Notes will not be offered to the public in Germany.

II. Specific Product Categories

Fixed Rate Notes

Fixed interest will be payable on such date or dates as may be agreed between the Issuer and the Manager(s) and on redemption, and will be calculated on the basis of such Day Count Fraction as may be selected.

Floating Rate Notes

Floating Rate Notes will bear interest at a rate agreed between the Issuer and the relevant Manager(s): (i) on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant Specified Currency governed by an agreement incorporating the 2000 ISDA Definitions and the 1998 ISDA Euro Definitions (each as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Notes of the relevant Series); or (ii) on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service; or (iii) on such other basis as may be agreed between the Issuer and the relevant Manager(s). The margin (if any) relating to such floating rate will be agreed between the Issuer and the Manager(s) for each Series of Floating Rate Notes.

Index Linked Notes

Index Linked Notes may relate to an Index or Indices consisting of one or more Index Components and may bear interest at index linked interest amounts and/or will be redeemed at an Index Linked Redemption Amount, both of which will be calculated by reference to such Index or Indices as more fully set out under "*Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates for Index Linked Notes/Certificates*" and the Final Terms.

Currency Linked Notes

Currency Linked Notes are debt securities relating to a particular currency or currency pair and do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments. Such amounts will depend on the market value of the underlying currencies which might be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder as more fully set out under "*Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates for Currency Linked Notes/Certificates*" and the Final Terms.

Commodity Linked Notes

Commodity Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined amounts and/or interest payments. Commodity Linked Notes may relate to one or more Relevant Commodity(ies) (as defined under "*Supplemental Terms and Conditions of the Notes for Commodity Linked Notes*") and may bear interest at commodity linked interest amounts and/or will be redeemed at a Commodity Linked Redemption Amount, both of which will be calculated by reference to such Relevant Commodity or the Relevant Commodities, as the case may be, as more fully set out under "*Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates for Commodity Linked Notes/Certificates*" and the Final Terms.

Equity Linked Notes

Equity Linked Notes may bear interest at equity linked interest amounts and/or will be redeemed at an Equity Linked Redemption Amount or by delivery of a Reference Asset Amount all of which will be calculated by reference to a single Share or a basket of Shares or formula based on such Share or Shares (as indicated in the Final Terms). If Potential Adjustment Events and/or Delisting and/or Merger

Event and/or Nationalisation and/or Insolvency and/or Change of Exchange are specified as applying in the applicable Final Terms, the Notes will be subject to adjustment, as more fully set out under *"Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates for Equity Linked Notes/Certificates"* and the Final Terms.

Bond Linked Notes

Bond Linked Notes may bear interest at bond linked interest amounts and/or will be redeemed at a Bond Linked Redemption Amount or by delivery of a Reference Asset Amount all of which will be calculated by reference to a single bond or a basket of bonds or formula based on such bond or bonds (as indicated in the Final Terms). If Potential Adjustment Events and/or Delisting and/or other events are specified as applying in the applicable Final Terms, the Notes will be subject to adjustment, as more fully set out under *"Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates for Bond Linked Notes/Certificates"* and the Final Terms.

Credit Linked Notes

The amount of principal and/or interest payable in respect of Credit Linked Notes will be dependent on whether or not a Credit Event in respect of a Reference Entity has occurred (as indicated in the Final Terms) and as more fully set out under *"Supplemental Terms and Conditions for Credit Linked Notes"* and the Final Terms.

Exchangeable Notes

The Issuer and/or the Noteholders may have the right to deliver or demand the delivery, as the case may be, of Underlying Securities, all as set forth in the *"Supplemental Terms and Conditions for Exchangeable Notes"* and the Final Terms.

Dual Currency Notes

Payments (whether in respect of repayment or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Notes to which "Dual Currency" has been declared applicable will be made in such currencies, and based on such rates of exchange, as the Issuer may select.

Other Structures

Notes may also feature other structures or feature a combination of the afore-mentioned elements, as the Issuer and the relevant Manager(s) may agree.

C. Summary of the "Description of Barclays Bank PLC"

General Information

Barclays Bank PLC (the "**Issuer**") is a public limited company registered in England and Wales under number 1026167. The liability of the members of the Issuer is limited. It has its registered head office at 1 Churchill Place, London E14 5HP (England). Its telephone number is +44 (0) 20 7116 1000. The Issuer was incorporated on 7 August 1925 under the Colonial Bank Act 1925 and on 4 October 1971 was registered as a company limited by shares under the Companies Acts 1948 to 1967. Pursuant to the Barclays Bank Act 1984, on 1 January 1985, the Issuer was re-registered as a public limited company and its legal name was changed from "Barclays Bank International Limited" to "Barclays Bank PLC".

Principal activities, principal markets and organisational structure

The Issuer and its subsidiary undertakings (taken together, the "**Group**") is a UK-based major global financial services provider engaged in retail and commercial banking, credit cards, investment banking, wealth management and investment management services. The Issuer has a large international presence including in Europe, the USA, Africa and Asia. The Issuer operates in over 60 countries.

The whole of the issued ordinary share capital of the Issuer is beneficially owned by Barclays PLC, which is the ultimate holding company of the Group.

Capitalisation and Indebtedness of Barclays Bank PLC

The following table sets out the authorised and issued share capital of the Issuer and the Group's total shareholders' equity, indebtedness and contingent liabilities as at 31 December 2006. The information has been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"):

	As at 31 December 2006 '000
Share capital of Barclays Bank PLC	
Authorised ordinary share capital – shares of £1 each	3,000,000
Authorised preference share capital – shares of £100 each	400
Authorised preference share capital – shares of £1 each	1
Authorised preference share capital – shares of U.S.\$100 each	400
Authorised preference share capital – shares of U.S.\$0.25 each	80,000
Authorised preference share capital – shares of € 100 each	400
Ordinary shares – issued and fully paid shares of £1 each	2,329,961
Preference shares – issued and fully paid shares of £100 each	75
Preference shares – issued and fully paid shares of £1 each	1
Preference shares – issued and fully paid shares of U.S.\$100 each	100
Preference shares – issued and fully paid shares of U.S.\$0.25 each	30,000
Preference shares – issued and fully paid shares of € 100 each	240
Group Shareholders' Equity	
Called up share capital	2,363
Share premium account	9,452
Other reserves	(484)
Other shareholders' funds	2,534
Retained earnings	11,556
Shareholders' equity (excluding minority interests)	25,421
Minority interests	1,685
Total Shareholders' equity	27,106
Group indebtedness¹	
Subordinated Liabilities ²	13,786
Debt securities in issue ³	111,137
Total indebtedness	124,923
Total capitalisation and indebtedness	152,029
Group contingent liabilities	
Acceptances and endorsements	287
Guarantees and assets pledged as collateral security	31,252
Other contingent liabilities	7,880
Total contingent liabilities	39,419

¹ "Group indebtedness" includes interest accrued as at 31 December 2006 in accordance with International Financial Reporting Standards.

² On 23 February 2007, the Issuer redeemed £150,000,000 Step-up Callable Floating Rate Subordinated Bonds due 2012. On 12 March 2007, the Issuer redeemed £300,000,000 Floating Rate Subordinated Notes due 2012. On 14 March 2007, the Issuer redeemed £44,000,000 Callable Subordinated Floating Rate Notes due 2012. On 23 March 2007, the Issuer issued U.S. \$1,500,000,000 Floating Rate Subordinated Step-Up Callable Notes due 2017. On 10 April 2007, the Issuer redeemed U.S. \$1,500,000,000 Callable Subordinated Floating Rate Notes due 2012.

³ As at 31 March 2007, debt securities in issue were £122,238 million (31 December 2006: £111,137 million). In addition to this there were £33,741 million (31 December 2006: £32,261 million) debt securities in issue accounted for on a fair value basis.

Directors

As at the date of this Base Prospectus the following are the Directors of the Issuer: Marcus Agius, John Varley, Chris Lucas, Robert E. Diamond Jr., Frederik (Frits) Seegers, Gary Hoffman, Sir Nigel Rudd DL, Sir Richard Broadbent, David Booth, Leigh Clifford, Fulvio Conti, Dr. Danie Cronjé, Professor Dame Sandra Dawson, Sir Andrew Likierman, Stephen Russell and Sir John Sunderland. The business address of each of the Directors is 1 Churchill Place, London E14 5HP, United Kingdom.

Part A. II
Kurzbeschreibung des Programmes
(deutsche Fassung)

DEUTSCHE FASSUNG DER KURZBESCHREIBUNG DES PROGRAMMES

Die Informationen in dem Abschnitt "Kurzbeschreibung des Programms" umfassen eine Zusammenfassung jedes der folgenden Teile des Basisprospekts:

- A. "Risikofaktoren" (*Teil B. I (englische Fassung) und Teil B. II (deutsche Fassung) des Basisprospekts*),
- B. "Grundbedingungen der Schuldverschreibungen und ähnliche Informationen" (*Teil E des Basisprospekts*) und
- C. "Beschreibung der Barclays Bank PLC" (*Teil H des Basisprospekts*).

Die folgende Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und wurde aus den anderen Teilen des Basisprospekts zusammengestellt. Im Hinblick auf die Konditionenbeschreibung einer Tranche von Schuldverschreibungen wird diese durch das jeweilige Konditionenblatt ergänzt. Wörter und Ausdrücke, die in anderen Teilen des Basisprospekts definiert werden und in diesem Abschnitt "Kurzbeschreibung des Programms" nicht anders definiert werden, haben die gleiche Bedeutung wie in diesem Teil des Basisprospekts.

Die Informationen in diesem Abschnitt "Kurzbeschreibung des Programms" sollten als eine Einführung in diesen Basisprospekt gelesen und ausgelegt werden.

Kaufinteressenten von Schuldverschreibungen sollten ihre Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen nicht nur auf die folgenden Informationen, sondern auch auf alle anderen in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen stützen, unabhängig davon, ob diese in dem Basisprospekt abgedruckt sind oder in Form eines Verweises in den Basisprospekt einbezogen wurden.

Gerichtsverfahren in der Bundesrepublik Deutschland sind Gegenstand des von deutschen Gerichten angewandten deutschen Zivilprozeßrechts, welches unter anderem und ohne Ausnahmen die Übersetzung von in einer ausländischen Sprache verfaßten Dokumenten in die deutsche Sprache verlangt und gewährleisten nicht einen Ausgleich der entstandenen Kosten und teilen möglicherweise, im Gegensatz zu anderen Jurisdiktionen und anders als in einem Dokument mit Bezugnahme auf das Programm bezeichnet, die entstandenen Kosten zwischen den Prozeßparteien auf. Dementsprechend könnte der Kläger für den Fall, daß vor einem deutschen oder einem anderen Gericht eines Mitgliedstaates des Europäischen Wirtschaftsraums (im folgenden "**EWG Mitgliedstaat**") Ansprüche aufgrund der in einem Wertpapierprospekt wie diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, sowohl in Anwendung des deutschen Rechts als auch des nationalen Rechts jedes anderen EWG Mitgliedstaates die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts in die deutsche oder jede andere maßgebliche Sprache, soweit notwendig, vor Prozeßbeginn zu tragen haben.

Die Emittentin und jede Person, die die Übersetzung dieser Zusammenfassung veranlaßt haben oder von denen deren Erlaß ausgeht, übernehmen die Verantwortung für die Informationen in dem Abschnitt "Kurzbeschreibung des Programms" (einschließlich der Übersetzung), jedoch nur für den Fall, daß die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird.

A. Zusammenfassung der "Risikofaktoren"

Ein Kauf der Schuldverschreibungen birgt gewisse Risiken betreffend die Emittentin und die maßgebliche Tranche der Schuldverschreibungen in sich. Während es sich bei sämtlichen Risikofaktoren um Eventualfälle handelt, die eintreten können oder auch nicht, sollten sich potentielle Investoren der Tatsache bewusst sein, daß die mit dem Kauf der Schuldverschreibungen verbundenen Risiken möglicherweise (i) einen Einfluss auf die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Pflichten gemäß der im Rahmen des Programms ausgegebenen Schuldverschreibungen haben und/oder (ii) zu einer Volatilität und/oder Minderung des Marktwertes der maßgeblichen Tranche der Schuldverschreibungen führen dergestalt, daß der Marktwert hinter den Erwartungen (finanzieller oder sonstiger Art) eines Gläubigers nach dem Kauf der Schuldverschreibungen zurückbleibt.

Potentielle Investoren sollten zwei Hauptrisikokategorien, welche folgend zusammengefasst sind, berücksichtigen: I. "Risiken im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen", welche 1. "Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen", 2. "Allgemeine Risiken in Bezug auf Veränderungen der Marktumstände" und 3. "Risiken in Bezug auf spezifische Produktkategorien" umfassen und II. "Risiken in Bezug auf die Emittentin":

I. Risiken im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen

1. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen

Allgemein

Eine Anlage in die Schuldverschreibungen birgt Risiken, die je nach Ausführung und Art oder Struktur der Schuldverschreibungen variieren. Eine Anlage in Schuldverschreibungen ist nur für potentielle Investoren geeignet, die (i) über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen im Finanz- und Geschäftswesen verfügen, um die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen und die Informationen, die im Basisprospekt oder anderen maßgeblichen Zusatzdokumenten enthalten oder durch Verweis aufgenommen werden, einschätzen zu können, (ii) über Zugang zu und Kenntnis von angemessenen Analyseinstrumenten zur Bewertung dieser Vorteile und Risiken vor dem Hintergrund der individuellen Finanzlage des Anlegers sowie zur Einschätzung der Auswirkungen einer Anlage in die Schuldverschreibungen auf das Gesamtportfolio des potentiellen Investors verfügen, (iii) die Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibungen gänzlich verstanden haben und mit dem Verhalten der jeweiligen Basiswerte und Finanzmärkte vertraut sind, (iv) das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die Schuldverschreibungen bis zu deren Fälligkeit tragen können und (v) zur Kenntnis nehmen, daß eine Veräußerung der Schuldverschreibungen über einen erheblichen Zeitraum, sogar bis zur Fälligkeit, eventuell nicht möglich ist.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist eines der zentralen Risiken verzinsster Schuldverschreibungen. Das Zinsniveau an den Geld- und Kapitalmärkten kann täglichen Schwankungen unterliegen, wodurch sich der Wert der Schuldverschreibungen täglich verändern kann. Das Zinsrisiko resultiert aus der Unsicherheit im Hinblick auf die künftige Entwicklung des Marktzinsniveaus. Insbesondere Gläubiger Festverzinslicher Schuldverschreibungen sind einem Zinsrisiko ausgesetzt, das im Falle eines Anstiegs des Marktzinsniveaus eine Wertminderung der Schuldverschreibungen zur Folge haben kann. Im Allgemeinen verstärken sich die Auswirkungen dieses Risikos mit steigendem Marktzins.

Kreditrisiko

Jede Person, die Schuldverschreibungen kauft, verlässt sich auf die Kreditwürdigkeit der Emittentin und hat keine Rechte gegen eine andere Person. Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, daß die Emittentin Zins- und/oder Tilgungszahlungen, zu denen sie im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung verpflichtet ist, teilweise oder vollumfänglich nicht leisten kann. Je schlechter die Bonität der Emittentin, desto höher ist das Verlustrisiko.

Kredit-Spannen Risiko

Zu den Faktoren, die eine Kredit-Spanne beeinflussen, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Ausfallwahrscheinlichkeit, die Recovery Rate, die Restlaufzeit der Schuldverschreibung und Verbindlichkeiten, die sich aus Sicherheitsleistungen oder Garantien, Bürgschaften und Erklärungen in Bezug auf vorrangige Zahlungen oder Nachrangigkeit ergeben. Die Liquiditätslage, das allgemeine Zinsniveau, konjunkturelle Entwicklungen und die Währung, auf die der jeweilige Schuldtitel lautet, können sich ebenfalls positiv oder negativ auswirken.

Für Gläubiger besteht das Risiko einer Ausweitung der Kredit-Spanne der Emittentin, die einen Kursrückgang der Schuldverschreibungen zur Folge hat.

Rating der Schuldverschreibungen

Ein Rating der Schuldverschreibungen, falls dieses vorhanden ist, spiegelt möglicherweise nicht sämtliche Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen wider. Ebenso können Ratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden. Das Aussetzen, Herabstufen oder die Rücknahme eines Ratings können den Marktwert und den Kurs der Schuldverschreibungen beeinträchtigen. Ein

Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann von der Rating-Agentur jederzeit korrigiert oder zurückgezogen werden.

Wiederanlagerisiko

Für die Gläubiger bestehen Risiken in Zusammenhang mit der Wiederanlage liquider Mittel, die aus einer Schuldverschreibung freigesetzt werden. Der Ertrag, den der Gläubiger aus einer Schuldverschreibung erhält, hängt nicht nur von dem Kurs und der Nominalverzinsung der Schuldverschreibung ab, sondern auch davon, ob die während der Laufzeit der Schuldverschreibung generierten Zinsen zu einem gleich hohen oder höheren Zinssatz als dem der Schuldverschreibung wiederangelegt werden können. Das Risiko, daß der allgemeine Marktzins während der Laufzeit der Schuldverschreibung unter den Zinssatz der Schuldverschreibung fällt, wird als Wiederanlagerisiko bezeichnet. Das Ausmaß des Wiederanlagerisikos hängt von den besonderen Merkmalen der jeweiligen Schuldverschreibung ab.

Cash Flow Risiko

Im Allgemeinen generieren Schuldverschreibungen einen bestimmten Cashflow. Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen und/oder das Konditionenblatt enthält Angaben zu den Zahlungsbedingungen, Zahlungsterminen und der Höhe der jeweiligen Zins- und/oder Tilgungsbeträge. Treten die vereinbarten Bedingungen nicht ein, so können die tatsächlichen Cashflows von den erwarteten Cashflows abweichen.

Konkret spiegelt sich das Cashflow-Risiko darin wider, daß die Emittentin möglicherweise Zins- oder Tilgungszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen teilweise oder vollumfänglich nicht leisten kann.

Inflationsrisiko

Das Inflationsrisiko besteht in dem Risiko einer künftigen Verringerung des Geldwertes. Die reale Rendite einer Anlage wird durch Inflation geschmälert. Je höher die Inflationsrate, desto niedriger die reale Rendite einer Schuldverschreibung. Entspricht die Inflationsrate der Nominalrendite oder übersteigt sie diese, ist die reale Rendite null oder gar negativ.

Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung

Finanziert ein Gläubiger den Erwerb von Schuldverschreibungen über ein Darlehen und kommt es in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu einem Zahlungsausfall oder sinkt der Kurs stark, so muss der Gläubiger nicht nur den möglichen Verlust seines Anlagebetrages tragen, sondern auch das Darlehen und die darauf anfallenden Zinsen zurückzahlen. Durch ein Darlehen steigt das Verlustrisiko erheblich. Potentielle Investoren sollten nicht davon ausgehen, daß sie die Tilgung des Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus den Gewinnen einer Transaktion bestreiten können. Vielmehr sollten potentielle Investoren, bevor sie eine Anlage tätigen, ihre Finanzlage dahingehend prüfen, ob sie zur Zahlung der Darlehenszinsen und zur Tilgung des Darlehens in der Lage sind, und sich bewusst machen, daß sie möglicherweise keine Gewinne erzielen, sondern Verluste erleiden.

Bezahlung von Vertriebsstellen

Die Emittentin kann Vertriebsstellenverträge mit verschiedenen Finanzinstituten und anderen Zwischenhändlern, wie von der Emittentin festgelegt (jeweils eine "**Vertriebsstelle**"), abschließen. Jede Vertriebsstelle wird dabei vereinbaren, die Schuldverschreibungen zu einem Preis, vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Bedingungen, zu zeichnen, welcher unter dem Emissionspreis liegt. Dabei kann an die Vertriebsstelle hinsichtlich aller bis zum Fälligkeitstag ausstehenden Schuldverschreibungen eine regelmäßige Gebühr, deren Höhe von der Emittentin festgelegt wird, gezahlt werden. Die Höhe dieser Gebühr kann von Zeit zu Zeit variieren.

Transaktionskosten/Gebühren

Beim Kauf oder Verkauf von Schuldverschreibungen fallen neben dem Kauf- oder Verkaufspreis der Schuldverschreibung unterschiedliche Nebenkosten (u.a. Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können die Erträge aus Schuldverschreibungen erheblich mindern oder gar aufzehren. Im Allgemeinen berechnen Kreditinstitute Provisionen, die in Abhängigkeit von dem Wert der Order entweder als feste Mindestprovision oder als eine anteilige Provision erhoben werden. Sofern weitere – inländische oder ausländische – Parteien an der Ausführung der Order beteiligt sind, wie etwa inländische Händler oder Broker an ausländischen Märkten, können Gläubiger darüber hinaus Courtagen, Provisionen und sonstige Gebühren dieser Parteien (Fremdkosten) belastet werden.

Gesetzesänderungen

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen unterliegen dem zum Datum dieses Basisprospekts geltenden deutschen Recht. Es kann jedoch keine Aussage über die Auswirkungen eventueller Gerichtsentscheidungen oder Änderungen eines Gesetzes (oder des anwendbaren Rechtes in Deutschland) oder der Verwaltungspraxis nach dem Datum dieses Basisprospekts getroffen werden.

Zurverfügungstellung von Informationen

Die Emittentin, der/die Manager oder eines ihrer verbundenen Unternehmen geben keine Zusicherung in Bezug auf die Emittenten der Basiswerte. Jede dieser Personen hat oder wird während der Laufzeit der Schuldverschreibungen möglicherweise nicht öffentliche Informationen in Bezug auf die Emittenten der Basiswerte, deren verbundene Unternehmen oder Garanten erhalten, die im Zusammenhang mit Aktienbezogenen oder Anleihebezogenen Schuldverschreibungen von Bedeutung sind. Die Ausgabe der Aktienbezogenen oder Anleihebezogenen Schuldverschreibungen begründet keine Verpflichtung der vorgenannten Personen, diese Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Gläubigern oder Dritten offen zu legen. Unter der Berücksichtigung des zuvor Ausgeführten ergibt sich das Risiko, daß die Emittentin, der/die Manager oder eines ihrer verbundenen Unternehmen einen Informationsvorsprung bezogen auf Basiswerte verglichen mit dem Informationsstand eines potentiellen Investors haben können.

Mögliche Interessenkonflikte

Im normalen Verlauf ihrer Geschäftstätigkeit stehen die Emittentin, der/die Manager oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen möglicherweise mit Emittenten der Basiswerte, deren jeweiligen verbundenen Unternehmen oder Garanten oder Dritten, die Verpflichtungen gegenüber den Emittenten der Basiswerte oder deren jeweiligen verbundenen Unternehmen oder Garanten haben, nicht nur in Geschäftsbeziehungen, sondern wickeln mit diesen Transaktionen ab, gehen Bankgeschäfte jeder Art und Investmentbankgeschäfte ein oder stehen anderweitig in Geschäftskontakt, so als ob jede der Aktienbezogenen oder Anleihebezogenen Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden, nicht existent wären, und zwar unabhängig davon ob sich die vorgenannten Handlungen nachteilig auf den Emittenten der Basiswerte, deren verbundene Unternehmen oder Garanten auswirken.

Die Emittentin ist möglicherweise von Zeit zu Zeit an Transaktionen (einschließlich von Hedging Aktivitäten bezüglich der Schuldverschreibungen) im Zusammenhang mit den Basiswerten, dem Index, den Indexbestandteilen oder damit im Zusammenhang stehenden Derivaten oder den Relevanten Waren beteiligt, die den Marktwert, die Liquidität oder den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen und sich gegebenenfalls nachteilig auf die Interessen der Schuldverschreibungen auswirken können.

Kapitalschutz

Wenn und soweit ein Kapitalschutz nach Maßgabe des Konditionenblatts Anwendung findet, wird die betreffende Serie von Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag für einen Betrag, der nicht geringer als der angegebene Kapitalschutz ist, zurückbezahlt. Der Kapitalschutz kann sowohl unter oder über dem Nennbetrag/Nennwert der Schuldverschreibungen liegen oder diesem entsprechen. Der Kapitalschutz wird, wenn überhaupt, jedoch nicht fällig, wenn die Schuldverschreibungen vor der vereinbarten Fälligkeit oder im Falle des Eintritts eines Kündigungsgrundes oder einer vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen zurückbezahlt werden. Wenn nach Maßgabe des Konditionenblatts kein Kapitalschutz Anwendung findet, besteht die Gefahr, daß der Investor das gesamte von ihm eingesetzte Geld verliert. Aber auch dann, wenn ein Kapitalschutz Anwendung findet, besteht das Risiko, daß der garantierte Betrag geringer ist als die vom Investor getätigte Investition. Die Zahlung des Kapitalschutz ist abhängig von der finanziellen Situation oder anderen Umständen in der Person der Emittentin.

Wechselkurse

Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, daß der Kauf der Schuldverschreibungen ein Wechselkursrisiko beinhalten kann. Zum Beispiel kann es sein, daß die Basiswerte oder andere Bezugswerte, insbesondere Aktien oder die Relevanten Waren (die "**Bezugswerte**") in einer anderen Währung geführt werden als derjenigen, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen geleistet werden; auch können die Bezugswerte einer anderen Währung unterliegen als derjenigen, die in dem Land gilt, in dem der Käufer ansässig ist; und/oder können die Bezugswerte einer anderen Währung unterliegen als derjenigen, die der Käufer für Zahlungen gewählt hat. Wechselkurse zwischen den

verschiedenen Währungen sind von Angebot und Nachfrage auf dem internationalen Währungsmarkt abhängig, was durch makroökonomische Faktoren, Spekulationen, Zentralbanken und Regierungsinterventionen beeinflusst wird, insbesondere aber auch durch die Verhängung von Währungskontrollen und -beschränkungen. Die Veränderung der Währungskurse kann sich auf den Wert der Schuldverschreibungen oder der Bezugswerte auswirken.

Besteuerung

Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, daß sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Schuldverschreibungen übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen. In einigen Rechtsordnungen kann es zudem an offiziellen Stellungnahmen der Finanzbehörden oder Gerichtsentscheidungen in Bezug auf innovative Finanzinstrumente wie den hiermit angebotenen Schuldverschreibungen fehlen. Potentiellen Investoren wird daher geraten, sich nicht auf die in diesem Basisprospekt und/oder in dem Konditionenblatt enthaltene summarische Darstellung der Steuersituation zu verlassen, sondern sich in Bezug auf ihre individuelle Steuersituation hinsichtlich des Kaufs, des Verkaufs und der Rückzahlung der Schuldverschreibungen von ihrem eigenen Steuerberater beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die individuelle Situation des potentiellen Investors angemessen einzuschätzen. Die zuvor beschriebene individuelle steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen hinsichtlich eines potentiellen Investors kann einen negativen Einfluss auf die Erträge, die ein potentieller Investor bezüglich der Schuldverschreibungen erhalten kann, haben.

Unabhängige Einschätzung und Beratung

Jeder potentielle Erwerber der Schuldverschreibungen muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Einschätzung und der entsprechenden unabhängigen den Umständen entsprechenden professionellen Beratung entscheiden, ob der Kauf der Schuldverschreibungen in jeder Hinsicht seinen eigenen finanziellen Möglichkeiten, Zielen und Umständen (oder, für den Fall daß die Schuldverschreibungen treuhänderisch erworben werden, derjenigen des Begünstigten) entspricht, mit allen geltenden Anlagerichtlinien, Richtlinien und Einschränkungen (je nachdem ob die Schuldverschreibungen im eigenen Namen oder treuhänderisch erworben werden) übereinstimmt und sich als geeignete angemessene und zulässige Investition darstellt (für sich selbst oder, für den Fall daß die Schuldverschreibungen treuhänderisch erworben werden, für den Begünstigten). Dies gilt unabhängig von den offensichtlichen und erheblichen Risiken, die mit einer Investition oder der Inhaberschaft an den Schuldverschreibungen verbunden sind. Die Emittentin lehnt jede Verantwortung für eine Beratung potentieller Investoren bezüglich Angelegenheiten, die im Zusammenhang mit den Gesetzen des Landes, in dem diese potentiellen Investoren ansässig sind, entstehen und die den Kauf, das Halten oder das Empfangen von Zahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen oder die Lieferung von Schuldverschreibungen beeinflussen, ab. Informiert sich ein potentieller Investor nicht ausreichend hinsichtlich einer Anlage in die Schuldverschreibungen, besteht das Risiko, daß dies zu Nachteilen für den Investor führt.

Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung

Sofern das maßgebliche Konditionenblatt für eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen nichts Abweichendes vorsieht, kann die Emittentin sämtliche ausstehenden Schuldverschreibungen nach Maßgabe der Emissionsbedingungen dann vorzeitig zurückzahlen, wenn die Emittentin zu einer Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet wäre, die durch den Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder Gebühren gleich welcher Art entstanden sind, die seitens oder namens Deutschlands oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde erhoben, auferlegt, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt wurden.

Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen zu einem Zeitpunkt, an dem das Zinsniveau relativ niedrig ist, vorzeitig zurückzahlen, falls das maßgebliche Konditionenblatt im Zusammenhang mit einer bestimmten Tranche von Schuldverschreibungen vorsieht, daß die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden können. In einer derartigen Situation sind Gläubiger möglicherweise nicht in der Lage, den Rückzahlungsbetrag in Wertpapiere mit einer vergleichbar hohen Effektivverzinsung zu reinvestieren.

Mögliche Wertminderung eines Basiswerts nach einer vorzeitigen Kündigung nach Wahl der Emittentin im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Basiswert gebunden sind

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Basiswert gebunden sind und falls diese Schuldverschreibungen durch die Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden, müssen potentielle Investoren beachten, daß eine möglicherweise negative Entwicklung des Kurses eines Basiswerts nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung des für die Berechnung des dann zahlbaren vorzeitigen Rückzahlungsbetrages verwendeten Kurses des Basiswerts zu Lasten der Gläubiger geht.

Keine Kündigungsmöglichkeit der Gläubiger, falls dies nicht anders vorgesehen ist

Falls das maßgebliche Konditionenblatt dies nicht anders festlegt, können die Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit nicht von den Gläubigern gekündigt werden. Für den Fall, daß der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zusteht und vorausgesetzt, daß die Emittentin von diesem Recht jedoch keinen Gebrauch macht und sie die Schuldverschreibungen nicht gemäß den Emissionsbedingungen vorzeitig zurückzahlt, ist eine Realisierung des durch die Schuldverschreibungen gegebenenfalls verbrieften wirtschaftlichen Wertes (bzw. eines Teils davon) nur durch Veräußerung der Schuldverschreibungen möglich.

Da die Globalurkunde (wie im Abschnitt "Zusammenfassung des Programms" definiert) von oder namens Euroclear Bank S.A./N.V., as operator of the Euroclear System ("Euroclear"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt") und/oder Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg") oder von oder namens eines anderen für eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen relevanten Clearing Systems gehalten werden können, gelten für Gläubiger die dort maßgeblichen Verfahren für Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin.

Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden, können durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) verbrieft werden. Diese Globalurkunden können bei einer gemeinsamen Hinterlegungsstelle von Euroclear und Clearstream Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder bei einem anderen Clearing System oder einer anderen gemeinsamen Hinterlegungsstelle, das/die für die bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen maßgeblich ist, hinterlegt werden. Gläubiger sind nicht berechtigt, die Ausstellung effektiver Schuldverschreibungen zu verlangen. Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxembourg bzw. ein anderes relevantes Clearing System werden einen Nachweis über das wirtschaftliche Eigentum an der Globalurkunde führen. Da die Schuldverschreibungen in einer oder mehreren Globalurkunde(n) verbrieft sind, können Gläubiger ihr wirtschaftliches Eigentum nur durch Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxembourg bzw. durch ein anderes relevantes Clearing System übertragen.

Solange die Schuldverschreibungen in einer oder mehreren Globalurkunde(n) verbrieft sind, wird die Emittentin durch Zahlung an die gemeinsame Hinterlegungsstelle von Euroclear und Clearstream Luxembourg oder an Clearstream Frankfurt zur Weiterleitung an die Kontoinhaber bzw. an ein anderes relevantes Clearing System zur Weiterleitung an die Kontoinhaber von ihrer Zahlungsverpflichtung befreit. Wirtschaftliche Eigentümer der Globalurkunde sind hinsichtlich des Empfangs von Zahlungen unter den entsprechenden Schuldverschreibungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxembourg bzw. gegebenenfalls von einem anderen relevanten Clearing System angewiesen. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung und Haftung für die Richtigkeit des Nachweises des wirtschaftlichen Eigentums oder die ordnungsgemäße Zahlung an die wirtschaftlichen Eigentümer.

Weitere wertbestimmende Faktoren im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Basiswert gebunden sind

Der Wert einer Schuldverschreibung wird nicht nur von den Kursveränderungen eines zugrunde liegenden Basiswerts bestimmt, sondern zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren. Mehrere Risikofaktoren können den Wert der Schuldverschreibungen gleichzeitig beeinflussen; daher lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so daß sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Schuldverschreibungen ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Schuldverschreibungen lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Zu diesen Risikofaktoren gehören u.a. die Laufzeit der Schuldverschreibung, die Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) eines zugrunde liegenden Basiswerts sowie das allgemeine Zins- und Dividendenniveau. Eine Wertminderung der Schuldverschreibung kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs eines zugrunde liegenden Basiswerts ansteigt.

Investoren haben keine Aktionärsrechte

Die Schuldverschreibungen vermitteln keine Anteile an den Basiswerten, einschließlich etwaiger Stimmrechte oder etwaiger Rechte, Dividendenzahlungen zu empfangen, Zinsen oder andere Ausschüttungen oder andere Rechte hinsichtlich der Basiswerte. Die Emittentin, der/die Manager und/oder ihrer jeweiligen angeschlossenen Unternehmen können sich dazu entschließen, die Basiswerte nicht zu halten oder keine derivativen Verträge, die sich auf den Basiswert beziehen, abzuschließen. Weder die Emittentin noch der/die Manager, noch deren Vertreter sind allein aufgrund der Tatsache, daß die Schuldverschreibungen begeben wurden, beschränkt, Rechte, Ansprüche und Anteile bezüglich der Basiswerte oder bezüglich von derivativen Verträgen, die sich auf die Basiswerte beziehen, zu verkaufen, zu verpfänden oder anderweitig zu übertragen.

Risiko ausschließende oder einschränkende Geschäfte

Jede Person, die es beabsichtigt, die Schuldverschreibungen als Hedging-Position zu verwenden, sollte etwaige Korrelationsrisiken erkennen. Die Schuldverschreibungen können gegebenenfalls für ein Hedging eines Basiswertes oder eines Portfolios, dessen Bestandteil der Basiswert ist, nicht geeignet sein. Darüber hinaus kann es unmöglich sein, die Schuldverschreibungen zu einem Preis zu verkaufen, der direkt den Preis des Basiswertes oder des Portfolios, dessen Bestandteile der Basiswert ist, widerspiegelt. Potentielle Investoren dürfen nicht darauf vertrauen, daß während der Laufzeit der Schuldverschreibungen jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die relevante Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können; tatsächlich hängt dies von den Marktverhältnissen und den jeweils zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so daß für den Gläubiger ein entsprechender Verlust entsteht.

Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen

Im Falle besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch die Emittentin nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu zeitweisen Ausweitungen der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen bzw. zwischen Kauf- und Verkaufspreisen, die von der Emittentin gestellt werden können, kommen, um die wirtschaftlichen Risiken der Emittentin einzugrenzen. Daher veräußern Gläubiger, die ihre Schuldverschreibungen an der Börse oder im Over-the-Counter-Markt veräußern möchten, gegebenenfalls zu einem Preis, der erheblich unter dem tatsächlichen Wert der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihres Verkaufs liegt.

Einfluss von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Schuldverschreibungen

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin im Zusammenhang mit der Tranche von Schuldverschreibungen verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am Emissionstag der Schuldverschreibungen abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Schuldverschreibungen abzuschließen. An oder vor einem Bewertungstag, falls ein solcher vorliegt, kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die für die Ablösung abgeschlossener Deckungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, daß im Einzelfall der Kurs eines der Schuldverschreibungen zugrunde liegenden Basiswerts durch solche Transaktionen beeinflusst wird. Die Eingehung oder Auflösung dieser Hedging-Geschäfte kann bei Schuldverschreibungen, deren Wert vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf einen Basiswert abhängt, die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

2. Allgemeine Risiken in Bezug auf Veränderungen der Marktumstände

Fehlende Marktliquidität

Es kann nicht vorausgesagt werden, ob es für die Schuldverschreibungen einen Sekundärmarkt gibt, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und wie sich die Schuldverschreibungen in einem solchen Sekundärmarkt handeln lassen. Wenn die Schuldverschreibungen nicht an einer Börse

gehandelt werden, kann es schwierig sein, Informationen zur Preisbestimmung der Schuldverschreibungen zu erhalten und Liquidität und Marktpreis der Schuldverschreibungen können dadurch nachteilig beeinflusst werden. Die Liquidität der Schuldverschreibungen kann auch durch Wertpapieran- und verkaufsbeschränkungen verschiedener Rechtsordnungen beeinträchtigt werden. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für Gläubiger sein, den Marktwert der Schuldverschreibungen vor Ablauf des Ausübungs-, des Ablauf- oder des Fälligkeitstermins zu realisieren.

Marktwert der Schuldverschreibungen

Der Marktwert der Schuldverschreibungen wird durch die Bonität der Emittentin, eine Vielzahl von zusätzlichen Faktoren sowie durch den Wert der Referenzgrößen oder des Index bestimmt, insbesondere durch die Volatilität der Bezugswerte oder des Index, die Höhe der Dividenden der Basiswerte, die Dividenden, die Bestandteil des Index sind, die Emittenten der Basiswerte, Finanzergebnisse und Erwartungen, Marktzins und Margen sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag.

Marktpreisrisiko – Bisherige Wertentwicklung

Der historische Kurs einer Schuldverschreibung ist kein Indikator für ihre künftige Entwicklung. Es lässt sich nicht vorhersagen, ob der Marktpreis einer Schuldverschreibung steigen oder fallen wird.

Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dafür, daß die Differenz zwischen Ankaufs- und Verkaufskurs innerhalb einer bestimmten Spanne liegt oder konstant bleibt.

3. Risiken in Bezug auf spezifische Produktkategorien

Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit Strukturierten Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen können eine Reihe verschiedener wirtschaftlicher und rechtlicher Elemente aufweisen, bspw. eine Kombination aus verschiedenen Arten von Zinssätzen oder Zinsmechanismen (einschliesslich bspw. Schuldverschreibungen mit Zinskorridor oder Zielmechanismen), bestimmter Rückzahlungsmechanismen (einschliesslich bspw. einer automatischen Rückzahlung oder eines Zielrückzahlungsmechanismus) oder des Umstandes, dass überhaupt keine Zinsen gezahlt werden. Emissionen von Schuldverschreibungen unter dem Programm können auch dergestalt strukturiert sein, dass die Zahlung etwaiger Zinsen und/oder die Rückzahlung an die Entwicklung von einem oder mehreren Index/Indizes, einer Aktie/Aktien, einer Anleihe/Anleihen, einer Ware/Waren, einer Währung/Währungen, einem Referenzzinssatz/Referenzzinssätzen oder einem anderen Wertpapier/Wertpapieren gebunden ist, was erhebliche Risiken mit sich bringen kann, die bei ähnlichen Kapitalanlagen in herkömmliche Schuldtitel nicht auftreten.

Neben den nachstehend beschriebenen Risiken betreffend bestimmte Strukturen können sich solche Risiken (in nicht abschliessender Art und Weise) aus folgenden Aspekten ergeben:

- die Gläubiger erhalten keine Zinszahlungen oder der erzielte Zinssatz ist geringer als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz;
- der Preis der Schuldverschreibungen fällt aufgrund von Veränderungen des Marktzinses;
- der Marktpreis der Schuldverschreibungen ist volatiler als bspw. der Marktpreis festverzinslicher Schuldverschreibungen;
- die Gläubiger verlieren ihr eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil;
- es werden überhaupt keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt, falls der Referenzzinssatz steigt oder fällt und damit ausserhalb eines vorher bestimmten Korridores liegt; oder
- Fluktuationen bei Zinssätzen machen es unmöglich, die Rendite der Schuldverschreibungen im voraus zu bestimmen.

Indexbezogene Schuldverschreibungen

Indexbezogene Schuldverschreibungen sind Schuldtitel, bei denen weder der Rückzahlungsbetrag noch die Zinszahlungen im vorhinein feststehen, sondern von der Entwicklung eines Indexes abhängen, der

selbst wiederum erhebliche Kredit-, Zinssatz- oder andere Risiken beinhaltet. Der Rückzahlungsbetrag und/oder Zinszahlungen, die, wenn überhaupt, von der Emittentin zu zahlen sind, können erheblich unter dem Emissionspreis oder der vom Gläubiger bezahlte Kaufpreis liegen und sogar null betragen mit der Folge, daß der Gläubiger gegebenenfalls sein gesamtes eingesetztes Kapital verliert.

Aktienbezogene Schuldverschreibungen

Aktienbezogene Schuldverschreibungen sind Schuldtitel, bei denen weder der Rückzahlungsbetrag noch die Zinszahlungen im Vorhinein feststehen. Rückzahlungsbeträge und/oder Zinszahlungen hängen vom Marktwert der Basiswerte ab, der unter Umständen erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder der vom Gläubiger bezahlte Kaufpreis und können sogar null betragen, in welchem Fall Gläubiger ihre gesamte Anlage verlieren können. Wenn anstelle eines Barausgleichs die Basiswerte geliefert werden, ist nicht auszuschließen, daß der Wert dieser Wertpapiere ebenfalls erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder der Kaufpreis, den der Gläubiger bezahlt hat.

Anleihebezogene Schuldverschreibungen

Anleihebezogene Schuldverschreibungen sind Schuldtitel, bei denen weder der Rückzahlungsbetrag noch die Zinszahlungen im Vorhinein feststehen. Rückzahlungsbeträge und/oder Zinszahlungen hängen vom Marktwert der Basiswerte ab, der unter Umständen erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder der vom Gläubiger bezahlte Kaufpreis und können sogar null betragen, in welchem Fall Gläubiger ihre gesamte Anlage verlieren können. Wenn anstelle eines Barausgleichs die Basiswerte geliefert werden, ist nicht auszuschließen, daß der Wert dieser Wertpapiere ebenfalls erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder der Kaufpreis, den der Gläubiger bezahlt hat.

Warenbezogene Schuldverschreibungen

Warenbezogene Schuldverschreibungen sind Schuldtitel, bei denen weder der Rückzahlungsbetrag noch die Zinszahlungen im Vorhinein feststehen. Warenbezogene Schuldverschreibungen können sich auf eine oder mehrere Relevante Ware(n) beziehen und die Verzinsung kann an warenbezogene Beträge geknüpft sein und/oder sie werden zu einem Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Beide Beträge werden unter Bezugnahme auf die entsprechende Relevante Ware bzw. entsprechenden Relevanten Waren berechnet. Veränderungen des Wertes der Relevanten Waren wirken sich auf den Wert der Warenbezogenen Schuldverschreibungen aus. Die Höhe der Kapitalrückzahlung und/oder Zinszahlungen, die, wenn überhaupt, von der Emittentin zu zahlen sind, kann erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegen und sogar null betragen mit der Folge, daß der Gläubiger gegebenenfalls sein gesamtes eingesetztes Kapital verliert. Im Fall von Rohstoffen und Edelmetallen als Basiswert sollten Investoren zudem beachten, daß diese Basiswerte global nahezu durchgehend in verschiedenen Zeitzonen gehandelt werden können, was dazu führen kann, daß für den jeweiligen Basiswert an den verschiedenen Orten ein unterschiedlicher Wert festgestellt werden kann. In den maßgeblichen Emissionsbedingungen und/oder in dem maßgeblichen Konditionenblatt wird jedoch angegeben, welche Börse oder Handelsplattform und welcher Zeitpunkt für die Preisfeststellung des jeweiligen Basiswerts und für eine etwaige Ermittlung eines Über- oder Unterschreitens eines bestimmten Schwellenwertes maßgeblich ist.

Währungsbezogene Schuldverschreibungen

Währungsbezogene Schuldverschreibungen beziehen sich auf eine bestimmte Währung oder ein Währungspaar und lassen keine im Vorfeld festgelegten Rückzahlungsbeträge oder Zinszahlungen zu. Derartige Zahlungen hängen von der Marktentwicklung der zugrunde liegenden Währungen ab und können erheblich unter dem Ausgabe- bzw. Kaufpreis liegen.

Kreditbezogene Schuldverschreibungen

Kreditbezogene Schuldverschreibungen unterscheiden sich von herkömmlichen Schuldtiteln dadurch, daß der Betrag des zurückzuzahlenden Kapitals und/oder Zinszahlungen davon abhängen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist und daß Zahlungen (vor oder am Fälligkeitstag) vom Nichteintritt oder Eintritt eines Kreditereignisses abhängen und daß diese Zahlungen möglicherweise geringer sind als der vom Gläubiger ursprünglich investierte Betrag mit der Folge, daß die Gläubiger den von ihnen bezahlten Emissionspreis oder Kaufpreis nicht zurückerhalten. Das Risiko Kreditbezogener Schuldverschreibungen ist vergleichbar mit dem Risiko, das mit einer direkten Investition in die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners einhergeht, mit der Ausnahme, daß der Gläubiger einer Kreditbezogenen Schuldverschreibung zudem dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt ist. Demnach sind Gläubiger sowohl dem Kreditrisiko der Emittentin als auch dem Kreditrisiko des Referenzschuldners ausgesetzt. Kreditbezogene Schuldverschreibungen werden von einem

Referenzschuldner weder garantiert noch sind sie mit Verbindlichkeiten des Referenzschuldners besichert. Tritt ein Kreditereignis ein, so haben Gläubiger in Bezug auf etwaige Verluste keine Rückgriffsansprüche gegen den Referenzschuldner. Nach dem Eintritt eines Kreditereignisses hinsichtlich eines Referenzschuldners kommen den Gläubigern etwaige positive Entwicklungen des betreffenden Referenzschuldners nicht zugute. Insbesondere können die in den Emissionsbedingungen und/oder den Endgültigen Bedingungen beschriebenen Folgen des Eintritts eines Kreditereignisses nicht rückgängig gemacht werden. So sind Gläubiger im Falle einer Restrukturierung als Kreditereignis nicht an dem Restrukturierungsprozess beteiligt und nicht berechtigt, Elemente des Restrukturierungsprozesses anzufechten. Daher ist eine Anlage in Kreditbezogene Schuldverschreibungen möglicherweise mit einem höheren Risiko verbunden als eine Direktanlage in die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners. Tritt ein Ereignis ein, daß sich negativ auf die Bonität des Referenzschuldners auswirkt, das jedoch nicht zum Eintritt eines Kreditereignisses führt, kann der Kurs der Schuldverschreibungen sinken. Folglich können Gläubiger, die ihre Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt verkaufen, einen erheblichen Verlust ihres angelegten Kapitals erleiden.

II. Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin

Geschäftsumfeld und allgemeine Wirtschaftslage

Die Ertragsaussichten der Barclays-Gruppe (wie unter "Description of Barclays Bank PLC" definiert) könnten durch eine Verschlechterung des Weltwirtschaftsklimas bzw. der allgemeinen Wirtschaftslage im Vereinigten Königreich oder bestimmten einzelnen Märkten wie in den Vereinigten Staaten von Amerika oder in Südafrika negativ beeinflusst werden. Faktoren wie Zinssätze, die Inflationsrate, das allgemeine Anlegerverhalten, die Verfügbarkeit und Kosten für die Aufnahme von Krediten sowie die Liquidität der globalen Finanzmärkte und das Niveau und die Volatilität der Eigenkapitalkosten sind geeignet, sich wesentlich auf die Kundenaktivitäten auszuwirken und in der Folge negativ auf die Ertragskraft der Barclays-Gruppe auszuwirken.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko eines finanziellen Verlustes, welcher damit verbunden ist, daß Kunden der Barclays-Gruppe oder Vertragspartner ihre vertraglichen Verpflichtungen gegenüber der Barclays-Gruppe nicht erfüllen. Kreditrisiken können auch dort bestehen, wo die Herabstufung des Kredit-Rating eines Unternehmens dazu führt, daß der Marktwert des Finanzinstruments dieses Unternehmens, in das die Barclays-Gruppe investiert hat, fällt. Das Kreditrisiko, dem die Barclay-Gruppe hauptsächlich ausgesetzt ist, besteht im Zusammenhang mit gewerblichen- und Konsumentenkrediten und Vorfinanzierungen.

Marktrisiken

Die bedeutendsten Marktrisiken für die Barclays-Gruppe bestehen im Zinsrisiko, in Kreditmargen, der Entwicklung von Devisenkursen und Risiken, die mit der Entwicklung von waren- bzw. rohstoffbezogenen Preisen sowie aktienbezogenen Preisen verbunden sind. Veränderungen bei den Zinssätzen, Ertragskurven und Aufschlägen können die Zinsmarge zwischen den Erlösen aus dem Darlehensgeschäft und den Fremdkapitalkosten beeinflussen. Veränderungen der Devisenkurse, insbesondere im Verhältnis des Pfund Sterling zum Dollar und des Pfund Sterling zum Euro, beeinflussen den Wert der auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, haben Einfluß auf die Tochtergesellschaften der Barclays-Gruppe mit Sitz außerhalb des Vereinigten Königreich und können sich auf die Erlöse aus Devisengeschäften auswirken. Die Entwicklung der Finanzmärkte kann sich auf den Wert des Anlage- und Handelsbestandes der Barclays-Gruppe sowie die Höhe der aus der Vermögensverwaltung erzielten Erlöse auswirken.

Kapitalrisiko und Liquiditätsrisiko

Kapitalrisiko bedeutet, daß die Barclays-Gruppe keine ausreichenden Kapitalreserven hat, um die regulatorischen Mindestkapitalreserven vorzuhalten, um ihr starkes Kredit-Rating zu unterstützen und um ihr Wachstum und ihre strategischen Optionen zu unterstützen. Als Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, daß die Barclays-Gruppe zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und zur Wiederbeschaffung abgezogener Geldbestände nicht mehr in der Lage ist mit der Folge, daß Verpflichtungen gegenüber Einlegern nicht eingehalten werden können und die Erfüllung von Kreditzusagen nicht mehr möglich ist.

Betriebsbezogene Risiken

Das Geschäft der Barclays-Gruppe hängt davon ab, daß eine große Anzahl von Transaktionen effizient und präzise abgewickelt werden kann. Betriebsbezogene Risiken und Verluste können ihre Ursache in betrügerischen Handlungen, menschlichem Versagen, unsachgemäßer Dokumentation von Transaktionen oder fehlender interner Autorisierung haben sowie auf der Nichteinhaltung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen oder interner Geschäftsordnungen beruhen oder durch Versagen technischer Einrichtungen, durch Naturkatastrophen oder die Schlechtleistung externer Dritter herbeigeführt werden. Obwohl die Barclays-Gruppe Maßnahmen zur Risikokontrolle und zur Schadensminimierung getroffen hat und erhebliche Mittel für die Entwicklung effizienter Verfahren und die Mitarbeiterschulung eingesetzt werden, besteht lediglich eine gewisse Wahrscheinlichkeit, aber keine absolute Sicherheit dafür, daß derartige Verfahren für die Kontrolle der betriebsbedingten Risiken der Barclays-Gruppe ausreichend sind.

Versicherungsrisiko und rechtliche Risiken

Versicherungsrisiko bedeutet, daß die Barclays-Gruppe höhere als bisher erwartete Zahlungen vornehmen muß, um Ansprüche zu regulieren, die aus ihrem lang- und kurzfristigen Versicherungsgeschäft stammen. Die Barclays-Gruppe unterliegt außerdem umfassenden rechtlichen Verpflichtungen in allen Ländern, in denen die Barclays-Gruppe tätig ist. Infolgedessen ist die Barclays-Gruppe umfangreichen rechtlichen Risiken ausgesetzt, die unterschiedliche Gründe haben können.

Steuerrisiko

Die Barclays-Gruppe unterliegt der Steuergesetzgebung in allen Ländern, in denen sie tätig ist. Eine Reihe von bilateralen Doppelbesteuerungsabkommen, die zwischen zwei Ländern abgeschlossen wurden, nehmen auch Einfluß auf die Besteuerung der Barclays-Gruppe. Die Barclays-Gruppe unterliegt auch dem Steuerrecht der Europäischen Gemeinschaft.

Auswirkung Politischer und Regulatorischer Maßnahmen

Das Geschäft und der Ertrag der Barclays-Gruppe kann beeinflusst werden durch Steuerpolitik und andere politische Maßnahmen, durch Maßnahmen einzelner staatlicher Einrichtungen und anderer Regulierungsbehörden im Vereinigten Königreich, der Europäischen Union, Südafrika und anderen Ländern.

Auswirkungen seitens der Barclays-Gruppe getroffener strategischer Entscheidungen

Die Barclays-Gruppe verwendet erhebliche Management- und Planungsressourcen für die Entwicklung von Strategieplänen für den natürlichen Ausbau und der Ermittlung von Akquisitionsmöglichkeiten, unterstützt durch wesentliche Ausgaben zur Vergrößerung des Kundengeschäftes. Soweit dieser Strategieplan den Ertrag der Barclays-Gruppe nicht wie erhofft fördert, ist es möglich, daß der Ertrag nur geringfügig ansteigt oder sich sogar vermindert.

Wettbewerb

Die globalen Märkte für Finanzdienstleistungen, auf denen die Barclays Gruppe tätig ist, sind hart umkämpft. Innovativer Wettbewerb um Firmenkunden, institutionelle Kunden und Privatkunden ergibt sich sowohl durch die bestehenden Marktteilnehmer als auch durch den ständigen Zufluß neuer Marktteilnehmer. Das Umfeld läßt einen hohen Wettbewerb auf allen Tätigkeitsfeldern erwarten, was negative Auswirkungen auf die Ertragskraft der Barclays-Gruppe haben kann, wenn es der Barclays-Gruppe nicht gelingt, Kunden zu behalten und neu zu gewinnen.

Auswirkung externer Faktoren auf die Barclays-Gruppe und die Peergroup

Das wichtigste Leistungsziel der Barclays-Gruppe ist es, sich im obersten Viertel des Gesamt Aktionärsgewinns der Jahre 2004 bis 2007 (einschließlich) gegenüber den Finanzinstituten der Peergroup zu behaupten. Diese Ziel setzt voraus, daß sich externe Faktoren auf alle Mitglieder der Peergroup gleichermaßen auswirken. Die Leistungsfähigkeit der Barclays Gruppe, das Ziel zu erreichen, wird wesentlich beeinträchtigt, wenn die Barclays-Gruppe unverhältnismäßig von negativen Faktoren beeinflusst wird. Selbst wenn die Barclay-Gruppe eine gute Performance aufweist, andere jedoch eine bessere oder der Markt der Ansicht ist, daß andere eine bessere Performance aufweisen, wird die Barclays-Gruppe das Ziel nicht erreichen. Des Weiteren sind einzelne Mitglieder der Peergroup an anderen als der Londoner Wertpapierbörse gelistet und reagieren aus diesem Grund auf unterschiedliche externe Faktoren.

Compliance Risiken im Hinblick auf aufsichtsrechtliche Anforderungen

Compliance Risiken im Hinblick auf aufsichtsrechtliche Anforderungen entstehen infolge einer Unterlassung oder aufgrund von Unvermögen, Gesetzen, Vorschriften oder Bestimmungen im Zusammenhang mit dem Finanzdienstleistungssektor zu befolgen. Die Nichteinhaltung von Compliance-Bestimmungen kann zu Bußgeldern, öffentlichen Verweisen, Rufschädigungen, einer zwangsweisen Einstellung einzelner Geschäftsfelder bis hin zur Entziehung der Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb führen.

B. Zusammenfassung der "Grundbedingungen der Schuldverschreibungen und ähnliche Informationen"

Emissionsverfahren

Die Schuldverschreibungen werden fortlaufend in Tranchen (jeweils eine "**Tranche**") begeben, die jeweils aus in jeder Hinsicht identischen Schuldverschreibungen bestehen. Eine oder mehrerer Tranchen, die zusammengefaßt werden und eine einheitliche Serie bilden und in jeder Hinsicht bis auf das Ausgabedatum, den Zinslaufbeginn, den Ausgabepreis und das Datum für die erste Zinszahlung identisch sind, können eine einheitliche Serie von Schuldverschreibungen ("**Serie**") bilden. Diese Serien dürfen auch weiter aufgestockt werden. Die besonderen Bedingungen für jede Ziehung (die, sofern nötig, mit ergänzenden Emissionsbedingungen (die "**Ergänzenden Emissionsbedingungen**") ergänzt werden können) werden im jeweiligen Konditionenblatt angegeben. Im Zusammenhang mit der Begebung von Schuldverschreibungen unter diesem Programm können die Schuldverschreibungen von Zeit zu Zeit auch als Zertifikate (die "**Zertifikate**") bezeichnet werden, wobei Zertifikate Schuldverschreibungen im Sinne von § 793 Bürgerliches Gesetzbuch sind. Bei Zertifikaten und strukturierten Schuldverschreibungen sind Zinszahlung- und/oder Rückzahlungsbeträge üblicherweise an die Entwicklung eines Bezugswerts geknüpft.

Währungen und währungsspezifische Beschränkungen

Jede Währung, die zwischen der Emittentin und dem/den entsprechenden Manager(n) vereinbart wurde, vorbehaltlich geltender gesetzlicher Bestimmungen und Verordnungen.

Die Emittentin wird sicherstellen, daß auf Yen lautende Schuldverschreibung (die "**Yen-Schuldverschreibungen**") stets unter Beachtung der jeweils geltenden japanischen Gesetze, Verordnungen, Richtlinien und Grundsätze begeben werden. Die Emittentin oder deren Beauftragter wird diejenigen Meldungen oder Angaben machen, die für Yen-Schuldverschreibungen aufgrund der jeweils geltenden Gesetze, Vorschriften und Richtlinien, die von japanischen Stellen erlassen wurden, gefordert werden. Jeder Manager wird der Emittentin oder deren Beauftragtem die notwendigen Informationen bezüglich Yen-Schuldverschreibungen (abgesehen von den Namen ihrer Kunden) zur Verfügung stellen, damit die Emittentin selbst oder über ihren Beauftragten der zuständigen japanischen Behörde die geforderten Meldungen erstatten kann.

Stückelungen

Die Stückelung der Schuldverschreibungen entspricht den Vereinbarungen zwischen der Emittentin und dem/den betreffenden Manager(n). Jedoch werden Schuldverschreibungen, die nicht das Recht verbriefen, bei Ausübung des verbrieften Rechts einen Barbetrag in Empfang zu nehmen, sofern die Emittentin nicht die Emittentin der zugrunde liegenden Wertpapiere oder ein verbundenes Unternehmen der letztgenannten Emittentin ist, mit einer Mindeststückelung von Euro 1.000 begeben.

Laufzeiten

Die Laufzeiten der Schuldverschreibungen entsprechen den Vereinbarungen zwischen der Emittentin und dem/den betreffenden Manager(n) und den Angaben in dem maßgeblichen Konditionenblatt, vorbehaltlich geltender Mindest- oder Höchstlaufzeiten, die von der betreffenden Zentralbank (oder einer vergleichbaren Stelle) oder aufgrund von auf die Emittentin oder die betreffende Währung anwendbaren Gesetze oder Rechtsvorschriften gefordert oder erlaubt sind. Jede Struktur von Schuldverschreibungen kann auch ohne feste Laufzeit ("**open-end**") begeben werden.

Ausgabepreis

Die Schuldverschreibungen können zu ihrem Nennbetrag/Nennwert, mit Auf- oder Abgeld begeben werden. Der Ausgabepreis kann an dem Tag, auf den das entsprechende Konditionenblatt datiert, über dem Marktwert der Schuldverschreibungen liegen (die Festlegung des Ausgabepreises erfolgt unter

Bezugnahme auf ein eigenes Preismodell, welches auf anerkannten finanzmathematischen Prinzipien beruht, welche Barclays Bank PLC verwendet). In den Ausgabepreis können Gebühren einberechnet werden, die an den/die Manager und/oder die Vertriebsgesellschaft(en) zu zahlen sind.

Form der Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen, auf die die U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c) (2) (i) (c) (die "**TEFRA C-Rules**") anwendbar ist ("**TEFRA C-Schuldverschreibungen**"), werden dauerhaft durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde ohne Zinsschein mit einem Nennbetrag, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht bzw. mit der Angabe einer Anzahl von Zertifikaten, die der Gesamtsumme der Zertifikate entspricht, ("**Dauerglobalurkunde**"), verbrieft. Schuldverschreibungen, auf die die U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c) (2) (i) (D) (die "**TEFRA D-Rules**") anwendbar ist ("**TEFRA D-Schuldverschreibungen**"), werden stets anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Dauerglobalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**"), die entweder gegen eine oder mehrere die Schuldverschreibungen verbrieftende Dauerglobalurkunden ausgetauscht, und zwar nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Abschluß der Platzierung der Schuldverschreibungen einer jeweiligen Ziehung und nur gegen Nachweis des Nichtbestehens einer U.S.-Inhaberschaft (*certification of non U.S. beneficial ownership*), dessen Muster bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle erhältlich ist. Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von einem Jahr und weniger, auf die weder die TEFRA C noch die TEFRA D-Rules anwendbar sind, werden stets durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft. Jede Dauerglobalurkunde enthält die folgende Legende: "Jede United States Person (wie im Internal Revenue Code definiert), die Inhaber dieser Schuldverschreibung ist, unterliegt Beschränkungen, die von den Einkommenssteuergesetzen der Vereinigten Staaten auferlegt werden, einschließlich der Beschränkungen, welche Sections 165(j) und 1287(a) des Internal Revenue Code vorsehen." Die Bestimmungen des U.S. Internal Revenue Code, auf welche in der Legende Bezug genommen wird, sehen vor, daß es einem Steuerzahler der Vereinigten Staaten mit einigen Ausnahmen nicht gestattet ist, Verluste steuerlich geltend zu machen und Gewinne, die beim Verkauf, Umtausch oder bei der Rückzahlung der Schuldverschreibungen angefallen sind, unterliegen keiner bevorzugten steuerlichen Behandlung.

Beschreibung der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen können entweder verzinst, zu einem festen oder variablen Zinssatz, oder nicht verzinst sein und zu einem festen Betrag oder unter Bezugnahme auf eine Formel, einen Index oder eine andere Bezugsgröße rückzahlbar sein, wie zwischen der Emittentin und dem/den Manager(n) vereinbart und im Konditionenblatt festgelegt.

Steuern

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge an Kapital oder Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder von bzw. in dem Vereinigten Königreich oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde in der Bundesrepublik Deutschland oder dem Vereinigten Königreich auferlegt oder erhoben werden ("**Quellensteuern**"), es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben oder ist anderweitig durch Gesetz autorisiert und ist faktisch abgezogen oder einbehalten. In diesem Fall wird die Emittentin – vorbehaltlich der in §6 der Emissionsbedingungen (Besteuerung) aufgeführten Ausnahmen – diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach Einbehalt oder Abzug dieser Quellensteuern denjenigen Beträgen an Kapital oder Abzug dieser Quellensteuer entsprechen, die die Gläubiger erhalten würden, hätte ein solcher Abzug nicht stattgefunden. Die Besteuerung von Zinserträgen (Zinsabschlagsteuer), welche in Deutschland am 1. Januar 1993 in Kraft getreten ist und der darauf seit dem 1. Januar 1995 erhobene Solidaritätszuschlag sind nicht als Quellensteuern auf die oben genannten Zahlungen anzusehen.

Rückzahlung

Das Konditionenblatt kann bestimmen, daß die Schuldverschreibungen nicht vorzeitig zurückgezahlt werden können (mit Ausnahme bei Vorliegen eines Kündigungsgrundes und aus steuerlichen Gründen) oder daß sie nach Wahl der Emittentin oder der Gläubiger durch Kündigung unter Einhaltung einer etwaigen Frist, die das Konditionenblatt bestimmt, gegenüber den Gläubigern oder der Emittentin, je nach Fall, zu dem in dem maßgeblichen Konditionenblatt vorgesehenen Termin oder Terminen zu

einem bestimmten Preis bzw. zu anderen Bedingungen, die die Emittentin und der/die Manager vereinbaren können, vorzeitig zurückgezahlt werden können.

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen (*Tax Call*) ist gemäß §4 der Emissionsbedingungen (Rückzahlung) zulässig.

Vorzeitige Rückzahlung von Aktienbezogenen Schuldverschreibungen, Warenbezogenen Schuldverschreibungen, Umtauschschuldverschreibungen und Index bezogenen Schuldverschreibungen

Aktienbezogene Schuldverschreibungen, Warenbezogene Schuldverschreibungen, Umtauschschuldverschreibungen und Indexbezogene Schuldverschreibungen können bei Vorliegen eines Außerordentlichen Ereignisses, einer Fusion, einem Übernahmeangebot, einer Verstaatlichung, einer Insolvenz, einem Delisting oder bei Vorliegen eines Zusätzlichen Kündigungsrechts vor der genannten Fälligkeit zurückgezahlt werden, wie unter "*Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Aktienbezogene Schuldverschreibungen, Warenbezogene Schuldverschreibungen, Umtauschschuldverschreibungen und Indexbezogene Schuldverschreibungen*" und dem Konditionenblatt dargelegt ist.

Kapitalgarantie

Im Konditionenblatt wird angegeben, ob die Schuldverschreibungen mit einer Kapitalgarantie ausgestattet sind. Sofern das der Fall ist, sind die Schuldverschreibungen unter keinen Umständen am Fälligkeitstag zu einem niedrigeren Betrag als dem im Konditionenblatt festgelegten prozentualen Betrag des Nennwerts/Nennbetrags der Schuldverschreibungen zurückzuzahlen. Eine Kapitalgarantie wird nicht gewährt für Schuldverschreibungen, die vor ihrem Fälligkeitsdatum zurückgezahlt werden bzw. bei Vorliegen eines Kündigungsgrundes oder bei Eintritt einer vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen (*Tax Call*).

Status der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen etwas anderes vorsehen.

Negativverpflichtung

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Regelung einer Negativverpflichtung.

Kündigungsrechte

Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsrechte vor.

Börsennotierung

In Bezug auf Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden, wird ein Antrag bei der Frankfurter und/oder Baden-Württembergischen Wertpapierbörse auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel entweder im (i) amtlichen Markt, geregelten Markt oder (ii) im Freiverkehr der Frankfurter und/oder Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (EUWAX) gestellt. Außerdem können Inhaberschuldverschreibungen an anderen Börsen zugelassen werden, soweit dies im Hinblick auf die jeweilige Begebung zwischen der Emittentin und dem entsprechenden Manager vereinbart wurde.

Anwendbares Recht

Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

Verkaufsbeschränkungen

Das Angebot und der Verkauf von Schuldverschreibungen sowie der Vertrieb von Angebotsunterlagen im Europäischen Wirtschaftsraum, den Vereinigten Staaten von Amerika und Japan unterliegen besonderen Beschränkungen und außerdem solchen anderen Beschränkungen, die nach dem jeweiligen Recht im Zusammenhang für das Angebot und den Verkauf einer bestimmten Ziehung von Schuldverschreibungen gelten. Siehe auch den Abschnitt "*Selling Restrictions*".

Gerichtsstand

Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Rechtsstreitigkeiten ist Frankfurt am Main.

Unter dem Programm werden keine Schuldverschreibungen emittiert, bei denen Zahlungen (unabhängig davon, ob es sich um Zinsen, den Rückzahlungsbetrag oder sonstige Zahlungen handelt) an einen Bezugswert oder Bezugswerte geknüpft werden, welcher bzw. welche ausschließlich oder maßgeblich von Barclays Bank PLC oder einer anderen wesentlichen Tochtergesellschaft von Barclays Bank PLC aktiv verwaltet wird bzw. werden. Hiervon ausgenommen sind (i) Schuldverschreibungen, die in Deutschland öffentlich angeboten werden, und welche an einen Bezugswert oder Bezugswerte geknüpft sind, welche(r) in Deutschland öffentlich angeboten werden darf bzw. dürfen oder welche(r) aus anderen Gründen keiner Registrierung oder behördlichen Genehmigung in Deutschland bedarf bzw. bedürfen sowie (ii) Schuldverschreibungen, welche in Deutschland nicht öffentlich angeboten werden.

II. Spezifische Produktkategorien

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Feste Verzinsung wird an dem Tag oder an den Tagen gezahlt, der/die zwischen der Emittentin und dem/den betreffenden Manager(n) vereinbart wurde/wurden sowie am Fälligkeitstag und die Berechnung des Festzinssatzes findet auf der Stückzinsbasis statt, die vereinbart wurde.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden zu einem Zinssatz verzinst, der zwischen der Emittentin und dem/den betreffenden Manager(n) vereinbart wurde, welcher (i) der variablen Verzinsung entspricht, die bei einem hypothetischen Zins-Swap-Geschäft in der maßgeblichen Festgelegten Währung bestimmt würde, das unter Anwendung der von der International Swap and Derivatives Association, Inc veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen und 1998 ISDA-Euro-Definitionen, jeweils bis zum Begebungstag der ersten Tranche von Schuldschreibungen ergänzt und aktualisiert abgeschlossen wurde oder (ii) welcher als Referenzzinssatz auf der Bildschirmseite eines kommerziellen Informationsdienstleistungsunternehmens erscheint; oder (iii) welcher auf andere Weise bestimmt wird, sofern dies zwischen der Emittentin und dem/den Manager(n) vereinbart wurde. Die auf die variable Verzinsung bezogene Marge, sofern einschlägig, wird zwischen der Emittentin und dem/den Manager(n) für jede einzelne Serie von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen vereinbart.

Indexbezogene Schuldverschreibungen

Indexbezogene Schuldverschreibungen können sich auf einen Index oder Indizes beziehen, die aus einer oder mehreren Indexkomponenten bestehen und die Verzinsung kann an indexbezogene Beträge geknüpft sein und/oder sie werden zu einem Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Beide Beträge werden unter Bezugnahme auf einen solchen Index oder solche Indizes berechnet, wie ausführlich unter "*Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Indexbezogene Schuldverschreibungen*" und im Konditionenblatt dargestellt.

Währungsbezogene Schuldverschreibungen

Währungsbezogene Schuldverschreibungen beziehen sich auf eine bestimmte Währung oder eine Währungspaar und lassen keine im Vorfeld festgelegten Rückzahlungsbeträge oder Zinszahlungen zu. Derartige Zahlungen hängen von der Marktentwicklung der zugrunde liegenden Währungen ab und können erheblich unter dem Ausgabe- bzw. Kaufpreis liegen, wie ausführlich unter "*Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Schuldverschreibungen*" und im Konditionenblatt dargestellt.

Warenbezogene Schuldverschreibungen

Warenbezogene Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen weder der Rückzahlungsbetrag noch die Zinszahlungen im Vorhinein feststehen. Warenbezogene Schuldverschreibungen können sich auf eine oder mehrere Relevante Ware(n) beziehen (wie unter "*Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Warenbezogene Schuldverschreibungen*" definiert) und die Verzinsung kann an warenbezogene Beträge geknüpft sein und/oder sie werden zu einem Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Beide Beträge werden unter Bezugnahme auf die entsprechende Relevante Ware bzw. Relevanten Waren berechnet, wie ausführlich unter

"Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Warenbezogene Schuldverschreibungen" und im Konditionenblatt dargestellt.

Aktienbezogene Schuldverschreibungen

Die Verzinsung der Aktienbezogenen Schuldverschreibungen kann an Aktienbezogene Beträge geknüpft sein und/oder die Rückzahlung erfolgt zu einem Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl von Referenzwerten. Die Bestimmung erfolgt jeweils unter Bezugnahme auf eine einzelne Aktie oder einen Aktienkorb oder durch eine Berechnungsformel, die auf einer solchen Aktie bzw. Aktien basiert (wie im Konditionenblatt festgelegt). Falls Regelungen für Anpassungsereignisse und/oder Delisting und/oder Fusion und/oder Verstaatlichung und/oder Insolvenz und/oder Wechsel der Börse im Konditionenblatt bestimmt sind, unterliegen die Schuldverschreibung einer Anpassung, wie ausführlich unter "Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Aktienbezogene Schuldverschreibungen" und im Konditionenblatt dargestellt.

Anleihebezogene Schuldverschreibungen

Die Verzinsung von Anleihenbezogenen Schuldverschreibungen kann an anleihenbezogene Beträge geknüpft sein und/oder die Rückzahlung erfolgt zu einem Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag oder zu einem bestimmten der Anzahl von Referenzwerten entsprechenden Betrag. Die Bestimmung erfolgt jeweils unter Bezugnahme auf eine einzelne Anleihe oder einen Anleihenkorb oder durch eine Berechnungsformel, die auf einer solchen Anleihe bzw. Anleihen basiert (wie im Konditionenblatt festgelegt). Falls Regelungen für Anpassungsereignisse und/oder Delisting und/oder Fusion und/oder Verstaatlichung und/oder Insolvenz und/oder andere Ereignisse im Konditionenblatt bestimmt sind, unterliegen die Schuldverschreibungen einer Anpassung, wie ausführlich unter "Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Anleihebezogene Schuldverschreibungen" und im Konditionenblatt dargestellt.

Kreditbezogene Schuldverschreibungen

Der Kapital- und/oder Zinsbetrag, der für Kreditbezogene Schuldverschreibungen zu zahlen ist, hängt davon ab, ob ein Kreditereignis im Hinblick auf einen Referenzwert eingetreten ist (wie im Konditionenblatt festgelegt) und wie ausführlich unter "Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Kreditbezogene Schuldverschreibungen" und im Konditionenblatt dargestellt.

Umtauschschuldverschreibungen

Der Emittentin und/oder den Gläubigern kann das Recht eingeräumt werden, die Basiswerte zu liefern bzw. Lieferung der Basiswerte zu verlangen, wie unter "Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Umtauschschuldverschreibungen" und im Konditionenblatt dargestellt.

Doppelwährungsschuldverschreibungen

Zahlungen (von Kapital oder Zinsen, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) auf Doppelwährungsschuldverschreibungen erfolgen in der Währung und auf der Grundlage der Wechselkurse, wie von der Emittentin festgelegt.

Andere Strukturen

Die Schuldverschreibungen können auch andere Strukturen oder eine Kombination der vorbezeichneten Elemente aufweisen, wie von der Emittentin und dem/den maßgeblichen Manager(n) vereinbart.

C. Zusammenfassung der "Beschreibung der Barclays Bank PLC"

Allgemeine Informationen

Barclays Bank PLC (die "**Emittentin**") ist eine in England und Wales unter der Nr. 1026167 eingetragene Aktiengesellschaft (*public limited company*), welche nach dem Recht Englands unterliegt. Die Haftung der Aktionäre der Emittentin ist beschränkt. Die eingetragene Hauptniederlassung befindet sich in 1 Churchill Place, London E14 5HP (England). Die Telefonnummer lautet +44 (0) 20 7116 1000. Die Eintragung der Emittentin erfolgte am 7. August 1925 nach dem Colonial Bank Act 1925. Am 4. Oktober 1971 wurde die Gesellschaft als Kapitalgesellschaft gemäß dem *Companies Act 1948-1967* eingetragen. Nach Maßgabe des *Barclays Bank Act 1984* erfolgte am 1. Januar 1985 eine

Neueintragung der Emittentin als Aktiengesellschaft, wobei die Firma von "Barclays Bank International Limited" in "Barclays Bank PLC" geändert wurde.

Haupttätigkeitsbereiche, wichtigste Märkte und Organisationsstruktur

Bei der Emittentin und deren Tochtergesellschaften (zusammen die "**Barclays-Gruppe**") handelt es sich um ein im Vereinigten Königreich beheimatetes führendes global operierendes Finanzdienstleistungsunternehmen. Die Geschäftstätigkeiten umfassen den Bereich des Retail-Bankings, das Privat- und Firmenkundengeschäft, das Kreditkartengeschäft, den Bereich des Investmentbankings, sowie die Vermögens- und Beteiligungsverwaltung. Die Emittentin ist international vertreten in Europa, den Vereinigten Staaten von Amerika, Afrika und Asien. Die Emittentin ist in über 60 Ländern tätig.

Alle ausgegebenen Stammaktien am Kapital der Emittentin befinden sich im wirtschaftlichen Eigentum der Barclays PLC. Die Barclays PLC ist die Endholdinggesellschaft der Barclays-Gruppe.

Kapitalisierung und Verbindlichkeiten der Barclays Bank PLC

Die nachfolgende Übersicht zeigt das genehmigte und ausgegebene Aktienkapital der Emittentin, das Eigenkapital der Barclays-Gruppe sowie die Verbindlichkeiten und die Eventualverbindlichkeiten der Barclays-Gruppe zum 31. Dezember 2006. Die Angaben wurden nach den International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") erstellt:

	Zum 31. Dezember 2006 (in Tausend)
Aktienkapital der Barclays Bank PLC	
Genehmigtes durch Stammaktien repräsentiertes Grundkapital – Nennbetrag £ 1	3.000.000
Genehmigtes durch Vorzugsaktien repräsentiertes Grundkapital – Nennbetrag £ 100	400
Genehmigtes durch Vorzugsaktien repräsentiertes Grundkapital – Nennbetrag £ 1	1
Genehmigtes durch Vorzugsaktien repräsentiertes Grundkapital – Nennbetrag US-\$ 100	400
Genehmigtes durch Vorzugsaktien repräsentiertes Grundkapital – Nennbetrag US \$ 0,25	80.000
Genehmigtes durch Vorzugsaktien repräsentiertes Grundkapital – Nennbetrag € 100	400
 Stammaktien - ausgegeben und voll eingezahlt, Nennwert £ 1	 2.329.961
Vorzugsaktien – ausgegeben und voll eingezahlt, Nennwert £ 100	75
Vorzugsaktien – ausgegeben und voll eingezahlt, Nennwert £ 1	1
Vorzugsaktien – ausgegeben und voll eingezahlt, Nennwert US \$ 100	100
Vorzugsaktien – ausgegeben und voll eingezahlt, Nennwert US \$ 0,25	30.000
Vorzugsaktien – ausgegeben und voll eingezahlt, Nennwert € 100	240
 Gesamten Eigenkapital der Gruppe - Equity	 In Millionen £
Eingefordertes Eigenkapital	2.363
Agio Konto	9.452
Sonstige Rückstellungen	(484)
Sonstiges Eigenkapital	2.534
Gewinnrücklagen	11.556
Eigenkapital (exklusive der Minderheitsbeteiligungen)	25.421
Minderheitsbeteiligungen	1.685
Gesamtes Eigenkapital equity	27.106

Verbindlichkeiten der Barclays-Gruppe¹

Fremdkapital ²	13.786
Schuldtitel im Umlauf ³	11.137
Summe der Verbindlichkeiten	124.923
Kapitalisierung und Verbindlichkeiten insgesamt	152.029
Eventualverbindlichkeiten der Barclays-Gruppe	
Akzepte und Indossamente	287
Garantien und als Sicherheit verpfändete Vermögensgegenstände	31.252
Sonstige Eventualverbindlichkeiten	7.880
Summe der Eventualverbindlichkeiten	39.419

Direktoren

Zum Datum der Erstellung dieses Basispropekts hat die Emittentin folgende Direktoren: Marcus Agius, John Varley, Robert E. Diamond jr., Frederik (Frits) Seegers, Gary Hoffman, Sir Nigel Rudd DL, Sir Richard Broadbent, David Booth, Leigh Clifford, Fulvio Conti, Dr. Danie Cronjé, Professor Dame Sandra Dawson, Sir Andrew Likierman, Stephen Russell, und Sir John Sunderland. Die Geschäftsanschrift der Direktoren lautet jeweils 1 Churchill Place, London E14 5HP, Vereinigtes Königreich.

¹ "Verbindlichkeiten der Gruppe" schließt zum 31. Dezember 2006 angefallene Zinsen gemäß den International Financial Reporting Standards ein.

² Am 23. Februar 2007 hat die Emittentin eine nachrangige, kündbare Stufenanleihe mit variabler Verzinsung über £150.000.000 fällig 2012 zurückgekauft. Am 12. März 2007 hat die Emittentin eine nachrangige Anleihe mit variabler Verzinsung in Höhe von £300.000.000 fällig 2012 zurückgekauft. Am 14. März 2007 hat die Emittentin kündbare, nachrangige Stufenanleihe mit variabler Verzinsung in Höhe von £44.000.000 und Fälligkeit 2012 zurückgekauft. Am 23. März 2007 hat die Emittentin kündbare, nachrangige Stufenanleihe mit variabler Verzinsung in Höhe von U.S. \$1.500.000.000 und Fälligkeit 2012 begeben. Am 10. April 2007 hat die Emittentin kündbare, nachrangige Anleihen mit variabler Verzinsung in Höhe von U.S. \$1.500.000.000 und Fälligkeit 2012 zurückgekauft.

³ Zum 31 März 2007 betragen die Höhe der sic him Umlauf befindlichen Schuldtitel £122.238 Millionen (31. Dezember 2006: £111.137 Millionen). Zusätzlich befanden sich Schuldtitel in Höhe von £33.741 Millionen (31. Dezember 2006: £32.261 Millionen) im Umlauf, die zum Marktwert bilanziert werden.

ENGLISH VERSION OF THE RISK FACTORS

The purchase of Notes may involve substantial risks and is suitable only for investors with the knowledge and experience in financial and business matters necessary to evaluate the risks and the merits of an investment in the Notes. Before making an investment decision, prospective purchasers of Notes should consider carefully, in the light of their own financial circumstances and investment objectives, all the information set forth in this Base Prospectus. Words and expressions defined in other Parts of this Base Prospectus (including Part A "Summary of the Programme" and Part E "Terms and Conditions of the Notes and Related Information") shall have the same meaning in this Part of the Base Prospectus.

Prospective purchasers of the Notes should recognise that the Notes may decline in value and should be prepared to sustain a total loss of their investment in the Notes. The following risk factors constitute the main risk factors in the opinion of the Issuer.

I. Risks relating to the Notes

1. General Risks relating to the Notes

General

An investment in the Notes entails certain risks, which vary depending on the specification and type or structure of the Notes.

Each potential investor should determine whether an investment in the Notes is appropriate in its particular circumstances. An investment in the Notes requires a thorough understanding of the nature of the relevant transaction. Potential investors should be experienced with respect to an investment, in particular those relating to derivative Notes and be aware of the related risks.

An investment in the Notes is only suitable for potential investors who:

- have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Notes and the information contained or incorporated by reference into the Base Prospectuses or any applicable supplement thereto;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of the potential investor's particular financial situation and to evaluate the impact the Notes will have on their overall investment portfolio;
- understand thoroughly the terms of the relevant Notes and are familiar with the behaviour of the relevant underlyings and financial markets;
- are capable of bearing the economic risk of an investment in the Notes until the maturity of the Notes; and
- recognise that it may not be possible to dispose of the Notes for a substantial period of time, if at all before maturity.

The trading market for debt securities, such as the Notes, may be volatile and may be adversely impacted by many events.

Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Notes. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In particular, Noteholders of Fixed Rate Notes are exposed to an interest rate risk that could result in a diminution in value if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

The market interest level is strongly affected by public budget policy, the policies of the central bank the overall economic development and inflation rates, as well as by foreign interest rate levels and exchange rate expectations. However, the importance of individual factors cannot be directly quantified and may change over time.

The interest rate risk may cause price fluctuations during the term of any Note. The longer the remaining term until maturity of the Notes and the lower their rates of interest, the greater the price fluctuations.

A materialisation of the interest rate risk may result in delay in, or inability to make, scheduled interest payments.

Credit Risk

Any person who purchases the Notes is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Noteholders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also "Risk Factors relating to the Issuer" below).

A materialisation of the credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

Credit Spread Risk

A credit spread is the margin payable by an Issuer to a Noteholder as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums on current risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Note and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a positive or negative effect.

Noteholders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens which results in a decrease in the price of the Notes.

Rating of the Notes

A rating of Notes, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Reinvestment Risk

Noteholders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Note. The return the Noteholder will receive from a Note depends not only on the price and the nominal interest rate of the Note but also on whether or not the interest received during the term of the Note can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Note. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Note.

Cash Flow Risk

In general, Notes provide a certain cash flow. The Terms and Conditions of the Notes and/or the relevant Final Terms set forth under which conditions, on which dates and in which amounts interest and/or redemption amounts are/is paid. In the event that the agreed conditions do not occur, the actual cash flows may differ from those expected.

The materialisation of the cash flow risk may result in the Issuer's inability to make interest payments or in the inability to redeem the Notes, in whole or in part.

Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Purchase on Credit – Debt Financing

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by a Noteholder and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Noteholder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.

Distribution Agent Remuneration

The Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuer (each a "**Distribution Agent**"). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Notes at a price equivalent to or below the Issue Price. A periodic fee may also be payable to the Distribution Agents in respect of all outstanding Notes up to and including the maturity date at a rate as determined by the Issuer. Such rate may vary from time to time.

Transaction Costs/Charges

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Note. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Noteholders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential Investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Notes before investing in the Notes.

Change of Law

The Terms and Conditions of the Notes will be governed by German law in effect as at the date of this Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law (or law applicable in Germany), or administrative practice after the date of this Base Prospectus.

Provision of Information

None of the Issuer, the Manager(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to any issuer of Underlying Securities. Any of such persons may have acquired, or during the term of the Notes may acquire, non-public information with respect to an issuer of the Underlying Securities, their respective affiliates or any guarantors that is or may be material in the context of Equity or Bond Linked Notes. The issue of Equity or Bond Linked Notes will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the Noteholders or any other party such information (whether or not confidential). Taking the afore-mentioned into consideration, the risk may arise that the Issuer, the Manager(s) or any of their respective affiliates may have an advantage with regard to information relating to an underlying compared with the level of information of a potential investor.

Potential Conflicts of Interest

Each of the Issuer, the Manager(s) or their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any issuer of Underlying Securities, their respective affiliates or any guarantor or any other person or entities having obligations relating to any issuer of Underlying Securities or their respective affiliates or any guarantor in the same manner as if any Equity or Bond Linked Notes issued under the Programme did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on an issuer of the Underlying Securities, any of their respective affiliates or any guarantor.

The Issuer may from time to time be engaged in transactions (including, without limitation, hedging activities related to the Notes) involving the Underlying Securities, the Index, Index Components or related derivatives or Relevant Commodities which may affect the market price, liquidity or value of the Notes and which could be deemed to be adverse to the interests of the Noteholders.

Potential conflicts of interest may arise between the Determination Agent and the Noteholders, including with respect to certain discretionary determinations and judgments that the Determination Agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Notes that may influence the amount receivable upon redemption of the Notes.

Protection Amount

If and to the extent that a Protection Amount has been declared applicable in the relevant Final Terms, the Notes of the Series will, at maturity, be redeemed for an amount no less than the specified Protection Amount. A Protection Amount may apply at a level below, at, or above the principal amount/par value of a Note. The Protection Amount, if any, will not be due if the Notes are redeemed prior to their stated maturity or upon the occurrence of an Event of Default or upon the occurrence of a Tax Call. If no Protection Amount is applicable the full amount invested by the Noteholder may be lost. Even if a Protection Amount applies, the guaranteed return may be less than the investment made by the Noteholder. The payment of the protection amount may be affected by the condition (financial or otherwise) of the Issuer.

Exchange Rates

Potential investors should be aware that an investment in the Notes may involve exchange rate risks. For example the Underlying Securities or other reference assets, such as but not limited to shares or the Relevant Commodities (the "**Reference Assets**") may be denominated in a currency other than that of the settlement currency for the Notes; the Reference Assets may be denominated in a currency other than the currency of the purchaser's home jurisdiction; and/or the Reference Assets may be denominated in a currency other than the currency in which a purchaser wishes to receive funds. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets which are influenced by macro economic factors, speculation and central bank and Government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Fluctuations in exchange rates may affect the value of the Notes or the Reference Assets.

If the Notes show a "Dual Currency" feature, payments (whether in respect of repayment or interest and whether at maturity or otherwise) will be made in such currencies and based on such rates of exchange as may be specified in the Final Terms. The Noteholder may be exposed to currency risk in such event.

Taxation

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Notes. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this document and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The afore-mentioned individual tax treatment of the Notes with regard to any potential investor may have an adverse impact on the return which any such potential investor may receive under the Notes.

Independent Review and Advice

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes. The Issuer disclaims any responsibility to advise potential investors of any matters arising under the law of the country in which they reside that may affect the purchase of, or holding of, or the receipt of payments or deliveries on the Notes. If a potential investor does not inform itself in an appropriate manner with regard to an investment in the Notes, the investors risks disadvantages in the context of its investment.

A potential investor may not rely on the Issuer, the Manager(s) or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes or as to the other matters referred to above.

Risks associated with an Early Redemption

Unless in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Germany and/or on behalf of any other relevant jurisdiction, as the case may be, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.

In addition, if in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify that the Notes are redeemable at the Issuer's option in certain other circumstances the Issuer may choose to redeem the Notes at times when prevailing interest rates may be relatively low. In such circumstances, a Noteholder may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant Notes.

Possible decline in value of an underlying following an early redemption at the option of the Issuer in case of Notes linked to an underlying

In case of a Tranche of Notes which are linked to an underlying and if such Notes are redeemed early by the Issuer, potential investors must be aware that any decline in the price of the underlying between the point of the early redemption announcement and determination of the price of the underlying used for calculation of the early redemption amount shall be borne by the Noteholders.

No Noteholder right to demand early redemption if not specified otherwise

If the relevant Final Terms do not provide otherwise, Noteholders have no right to demand early redemption of the Notes during the term. In case the Issuer has the right to redeem the Notes early but provided that the Issuer does not exercise such right and it does not redeem the Notes early in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, the realisation of any economic value in the Notes (or portion thereof) is only possible by way of their sale.

Sale of the Notes is contingent on the availability of market participants willing to purchase the Notes at a commensurate price. If no such willing purchasers are available, the value of the Notes cannot be realised. The issue of the Notes entails no obligation on the part of the Issuer *vis-à-vis* the Noteholders to ensure market equilibrium or to repurchase the Notes.

Because the Global Notes (each as defined in "Summary of the Programme") may be held by or on behalf of Euroclear, Clearstream Frankfurt and/or Clearstream Luxembourg (each as defined in "Summary of the Programme") or by or on behalf of any other relevant clearing system for a particular Tranche of Notes, Noteholders will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer

Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Note(s). Such Global Notes may be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with

Clearstream Frankfurt or such other clearing system or such other respective common depositary as may be relevant for the particular Tranche of Notes. Noteholders will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or any other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Note(s) Noteholders will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or any other relevant clearing system, as the case may be.

While the Notes are represented by one or more Global Note(s) the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or for Clearstream Frankfurt or any other relevant clearing system, if any, for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or of any other relevant clearing system, if any, to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

Holders of beneficial interests in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Notes. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or any other relevant clearing system, if any, to appoint appropriate proxies.

Further factors influencing the value of the Notes in case of Notes linked to an underlying

The value of a Note is determined not only by changes in market prices, changes in the price of an underlying, but also by several other factors. More than one risk factor can influence the value of the Notes at any one time, so that the effect of an individual risk factor cannot be predicted. Moreover, more than one risk factor may have a compounding effect that is also unpredictable. No definitive statement can be made with respect to the effects of combined risk factors on the value of the Notes.

These risk factors include the term of the Note and the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) of the underlying as well as general interest and dividend levels. Consequently, the Note may lose value even if the price of an underlying increases.

Potential investors should thus be aware that an investment in the Notes entails a valuation risk with respect to an underlying. Potential investors should have experience in transactions with Notes having values based on their respective underlying. The value of an underlying is subject to fluctuations that are contingent on many factors, such as the business activities of the Issuer, macroeconomic factors and speculation. If an underlying comprises a basket of individual components, fluctuations in the value of a single component may be either offset or amplified by fluctuations in the value of the other components. Additionally, the historical performance of an underlying is not an indication of future performance. The historical price of an underlying does not indicate future performance of such underlying. Changes in the market price of an underlying affect the trading price of the Notes, and it cannot be foreseen whether the market price of an underlying will rise or fall.

If the right represented by the Note is calculated using a currency, currency unit or unit of account other than the currency of the Note, or if the value of an underlying is determined in such a currency, currency unit or unit of account other than the currency of the Note, potential investors should be aware that an investment in the Notes may entail risks based on exchange rate fluctuations, and that the risk of loss is not based solely on the performance of an underlying, but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or unit of account. Such unfavourable developments can increase the Noteholder's risk of loss in the following ways:

- the value of the Notes purchased may decline correspondingly in value or
- the amount of the potential redemption amount may decline correspondingly.

Investors have No Shareholder Rights

The Notes convey no interest in the underlying, including any voting rights or rights to receive dividends, interest or other distributions, as applicable, or any other rights with respect to an underlying. The Issuer, the Manager(s) and/or their respective affiliates may choose not to hold the

underlying or any derivatives contracts linked to the underlying. Neither the Issuer nor the Manager(s) nor their respective affiliates is restricted from selling, pledging or otherwise conveying all right, title and interest in any underlying or any derivatives contracts linked to the underlying by virtue solely of it having issued the Notes.

Transactions to offset or limit risk

Any person intending to use the Notes as a hedging instrument should recognise the correlation risk. The Notes may not be a perfect hedge to an underlying or portfolio of which the underlying forms a part. In addition, it may not be possible to liquidate the Notes at a level which directly reflects the price of the underlying or portfolio of which the underlying forms a part. Potential investors should not rely on the ability to conclude transactions during the term of the Notes to offset or limit the relevant risks; this depends on the market situation and, in case of a Note linked to an underlying, the specific underlying conditions. It is possible that such transactions can only be concluded at an unfavourable market price, resulting in a corresponding loss for the Noteholder.

Expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, where the Issuer is completely unable to conclude hedging transactions, or where such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices which may be quoted by the Issuer may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the Issuer. Thus, Noteholders selling their Notes on an exchange or on the over-the-counter market may be doing so at a price that is substantially lower than the actual value of the Notes at the time of sale.

Effect on the Notes of hedging transactions by the Issuer

The Issuer may use a portion of the total proceeds from the sale of the Notes for transactions to hedge the risks of the Issuer relating to the relevant Tranche of Notes. In such case, the Issuer or a company affiliated with it may conclude transactions that correspond to the obligations of the Issuer under the Notes. As a rule, such transactions are concluded prior to or on the Issue Date, but it is also possible to conclude such transactions after issue of the Notes. On or before a valuation date, if any, the Issuer or a company affiliated with it may take the steps necessary for closing out any hedging transactions. It cannot, however, be ruled out that the price of an underlying, if any, will be influenced by such transactions in individual cases. Entering into or closing out these hedging transactions may influence the probability of occurrence or non-occurrence of determining events in the case of Notes with a value based on the occurrence of a certain event in relation to an underlying.

2. General Risks relating to Changes in Market Conditions

Market Illiquidity

There can be no assurance as to how the Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. If the Notes are not traded on any securities exchange, pricing information for the Notes may be more difficult to obtain and the liquidity and market prices of the Notes may be adversely affected. The liquidity of the Notes may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Noteholders to realise value for the Notes prior to the exercise, expiration or maturity date.

Market Value of the Notes

The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors and the value of the Reference Assets or the Index, including, but not limited to, the volatility of the Reference Assets or the index, the dividend rate on Underlying Securities, or the dividend on the securities taken up in the Index, the issuer of the Underlying Securities financial results and prospects, market interest yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date.

The value of the Notes, the Reference Assets or the Index depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in a global economy or elsewhere, including factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which the Reference Assets, the securities taken up in the Index, or the Index, are traded. The price at which a Noteholder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the Issue Price or the purchase price paid by such purchaser. The historical market prices of the Reference Assets or

the Index should not be taken as an indication of the Reference Assets' or the Index's future performance during the term of any Note.

Market price risk – Historic performance

The historic price of a Note should not be taken as an indicator of future performance of such Note. It is not foreseeable whether the market price of a Note will rise or fall.

The Issuer gives no guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a certain range or remains constant.

3. Risks Relating to specific Product Categories

General Risks in respect of Structured Notes

In general, issues of Notes may feature a number of different economic and/or legal elements including, but not limited to, a combination of different types of interest rates or interest mechanisms (including, but not limited to, range accrual or target mechanisms), specific redemption mechanisms (including, but not limited to, an automatic redemption or a target redemption mechanism) or no periodic payments of interest at all. Notes issued under the Programme may also be structured in a way whereby payments of interest, if any, and/or redemption is determined by reference to the performance of one or more index/indices, equity security/equity securities, bond/bonds, commodity/commodities, currency/currencies, reference interest rate/rates or other security/securities, which may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security.

Next to certain risks described below in relation to specific structures, such risks may include, without limitation, the following risks:

- that Noteholders may receive no interest at all or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time;
- that the market price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rates;
- that the market price of such Note is more volatile than, e.g., prices of Fixed Rate Notes;
- that Noteholders could lose all or a substantial portion of their principal held of these Notes;
- no interest being payable on the Notes in the event that a reference rate increases or decreases remains outside a pre-determined range throughout an entire interest period; or
- fluctuating interest rate levels making it impossible to determine the yield of the Notes in advance;

Neither the current nor the historical value of the relevant underlying/underlyings should be taken as an indication of future performance of such underlying/underlyings during the term of any Note.

Index Linked Notes

Index Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments but amounts due in respect of principal and/or interest will be dependent upon the performance of the Index, which itself may contain substantial credit, interest rate or other risks. The redemption amount and/or interest, if any, payable by the Issuer might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment.

Index Linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Index Sponsor or the respective licensor of the Index and such Index Sponsor or licensor makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the figure at which the Index stands at any particular time. Each Index is determined, composed and calculated by its respective Index Sponsor or licensor, without regard to the Issuer or the Notes. None of the Index Sponsors or licensors is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Notes to be issued or in determination or calculation of the equation by which the Notes settle into cash.

None of the Index Sponsors or licensors has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Notes. The Index Sponsor or licensor of the Index has no responsibility for any calculation agency adjustment made for the Index.

Equity Linked Notes

Equity Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments. Redemption amounts and/or interest payments will depend on the market value of the Underlying Securities which might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment. If the Underlying Securities are to be delivered instead of cash redemption, the value of such securities may also be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder.

Equity Linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the Underlying Securities and such issuer makes no warranty or representation whatsoever express or implied, as to the future performance of the Underlying Securities. Furthermore, the issuer of the Underlying Securities does not assume any obligations to take the interests of the Issuer or those of the Noteholders into consideration for any reason. None of the issuers of the Underlying Securities will receive any of the proceeds of the offering of the Notes made hereby and is responsible for, and has participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of, the Notes. The investment in the Notes does not result in any right to receive information from the issuer of the Underlying Securities, to exercise voting rights or to receive distributions on the Shares.

Bond Linked Notes

Bond Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments. Redemption amounts and/or interest payments will depend on the market value of the Underlying Securities which might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment. If the Underlying Securities are to be delivered instead of cash redemption, the value of such securities may also be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder.

Bond Linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the Underlying Securities and such issuer makes no warranty or representation whatsoever express or implied, as to the future performance of the Underlying Securities. Furthermore, the issuer of the Underlying Securities does not assume any obligations to take the interests of the Issuer or those of the Noteholders into consideration for any reason. None of the issuers of the Underlying Securities will receive any of the proceeds of the offering of the Notes made hereby and is responsible for, and has participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of, the Notes.

Commodity Linked Notes

Commodity Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined amounts and/or interest payments. Commodity Linked Notes may relate to one or more Relevant Commodity(ies) (as defined under "*Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates for Commodity Linked Notes/Certificates*") and may bear interest at commodity linked interest amounts and/or will be redeemed at a Commodity Linked Redemption Amount, both of which will be calculated by reference to such Relevant Commodity or the Relevant Commodities, as the case may be, as more fully set out under "*Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates for Commodity Linked Notes/Certificates*" and the Final Terms. Fluctuations in the value of the Relevant Commodity will affect the value of the Commodity Linked Note. The amount of principal and/or interest, if any, payable by the Issuer might be substantially less than the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the Noteholder may lose his entire investment. In the case of resources and precious metals as underlyings, Investors should be aware of the fact, that such underlyings may globally nearly be traded non-stop in various time zones. This may lead to a determination of different values of the relevant underlying in different places. The relevant Terms and Conditions and/or the relevant Final Terms will determine, which exchange or which trading platform and which timing is used to determine the value of the relevant underlying and to determine whether the relevant underlying went below or above certain barriers, if any.

Currency Linked Notes

Currency Linked Notes refer to a specific currency or dual currency and do not provide for a predetermined redemption or interest amount. Such payments depend on the performance of the underlying currency(ies) and may be substantially less than the issue or purchase price, as specified under "*Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates for Currency Linked Notes/Certificates*".

Credit Linked Notes

Credit Linked Notes differ from ordinary debt securities in that the amount of principal and/or interest payable is dependent on whether a Credit Event has occurred and that payments (whether at maturity or earlier) will be triggered by the absence or occurrence of a Credit Event and that this may be less than the full amount of the Noteholders' initial investment and result in Noteholders not receiving repayment of the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder. The risk of Credit Linked Notes is comparable to the risk associated with a direct investment in the Reference Entity's debt obligations, except that a Noteholder of Credit Linked Notes is also exposed to the Issuer's credit risk. Thus, Noteholders are exposed to the credit risk of the Issuer as well as to the credit risk of the Reference Entity. Credit Linked Notes are neither guaranteed by the Reference Entity nor are Credit Linked Notes secured by any obligations of the Reference Entity. If a Credit Event occurs, Noteholders do not have any right of recourse against the Reference Entity. After the occurrence of a Credit Event, Noteholders will not benefit from any positive performances relating to a Reference Entity. Especially, any consequences of the occurrence of a Credit Event which are described in the Terms and Conditions and/or the Final Terms may not be reversed. Therefore, Noteholders do not participate in a restructuring process in case of a restructuring as a Credit Event and Noteholders do not have the right to challenge any elements of a restructuring process. Thus, an investment in connection with Credit Linked Notes may bear higher risks than a direct investment in obligations of the Reference Entity. If an event occurs which negatively influences the creditworthiness of a Reference Entity but which does not lead to the occurrence of a Credit Event, the price of the Notes may decrease. Therefore, Noteholders who sell their Notes at such point in time may sustain a material loss of their invested capital.

II. Risks relating to the Issuer

Business Conditions and General Economy

The profitability of the businesses of the Group (as defined in "Description of Barclays Bank PLC") could be adversely affected by a worsening of general economic conditions in the United Kingdom, globally or in certain individual markets such as the US or South Africa. Factors such as interest rates, inflation, investor sentiment, the availability and cost of credit, the liquidity of the global financial markets and the level and volatility of equity prices could significantly affect the activity level of customers and, as a consequence, adversely affect the Groups profitability, for example:

- An economic downturn or significantly higher interest rates could adversely affect the credit quality of Barclays on-balance sheet and off-balance sheet assets by increasing the risk that a greater number of Barclays customers would be unable to meet their obligations;
- A market downturn or worsening of the economy could cause the Group to incur mark to market losses in its trading portfolios;
- A market downturn could reduce the fees Barclays earns for managing assets. For example, a higher level of domestic or foreign interest rates or a downturn in trading markets could affect the flows of assets under management; and
- A market downturn would be likely to lead to a decline in the volume of transactions that Barclays executes for its customers and, therefore, lead to a decline in the income it receives from fees and commissions and interest.

Credit Risk

Credit risk is the risk of suffering financial loss, should any of the Group's customers, clients or market counterparties fail to fulfil their contractual obligations to the Group. Credit risk may also arise where the downgrading of an entity's credit rating causes the fair value of the Group's investment in that

entity's financial instruments to fall. The credit risk that the Group faces arises mainly from commercial and consumer loans and advances.

Furthermore, credit risk is manifested as country risk where difficulties may arise; in the country in which the exposure is domiciled thus impeding or reducing the value of the asset; or where the counterparty may be the country itself.

Settlement risk is another form of credit risk and is the possibility that the Group may pay a counterparty – for example, a bank in a foreign exchange transaction – but fail to receive the corresponding settlement in return.

Market Risks

The most significant market risks the Group faces are interest rate, credit spread, foreign exchange, commodity price and equity price risks. Changes in interest rate levels, yield curves and spreads may affect the interest rate margin realised between lending income and borrowing costs. Changes in currency rates, particularly in the Sterling-US Dollar, Sterling-Euro and Sterling-Rand exchange rates, affect the value of assets and liabilities denominated in foreign currencies and affect earnings reported by the Group's non-UK subsidiaries and may affect revenues from foreign exchange dealing. The performance of financial markets may cause changes in the value of the Group's investment and trading portfolios and in the amount of revenues generated from assets under management. The Group has implemented risk management methods to mitigate and control these and other market risks to which it is exposed. However, it is difficult to predict with accuracy changes in economic or market conditions and to anticipate the effects that such changes could have on the Group's financial performance, business operations and the value of assets held in the Group's pension and long-term assurance funds.

Capital Risk

Capital risk is the risk that the Group has insufficient capital resources to:

- meet minimum regulatory capital requirements in the UK and in other markets such as the US and South Africa where regulated activities are undertaken. The Group's authority to operate as a bank is dependent upon the maintenance of adequate capital resources;
- support its strong credit rating. In addition to capital resources, the Group's rating is supported by a diverse portfolio of activities, an increasingly international presence, consistent profit performance, prudent risk management and a focus on value creation. A weaker credit rating would increase the Group's cost of funds; and
- support its growth and strategic options.

The Group's capital management activities seek to maximise shareholder value by optimising the level and mix of its capital resources. Capital risk is mitigated by:

- ensuring access to a broad range of investor markets;
- management of the Group's demand for capital; and
- management of the exposure to foreign currency exchange rate movements.

Liquidity Risk

This is the risk that the Group is unable to meet its obligations when they fall due and to replace funds when they are withdrawn with consequent failure to repay depositors and fulfil commitments to lend.

The risk that it will be unable to do so is inherent in all banking operations and can be impacted by a range of Institution-specific and market-wide events including, but not limited to, credit events, merger and acquisition activity, systemic shocks and natural disasters.

Operational Risks

The Group's businesses are dependent on the ability to process a large number of transactions efficiently and accurately. Operational risks and losses can result from fraud, employee errors, failure to properly document transactions or to obtain proper internal authorisation, failure to comply with

regulatory requirements and conduct of business rules, equipment failures, natural disasters or the failure of external systems. Although the Group has implemented risk controls and loss mitigation actions, and substantial resources are devoted to developing efficient procedures and to staff training, it is only possible to be reasonably, but not absolutely, certain that such procedures will be effective in controlling each of the operational risks faced by the Group.

Insurance Risk

Insurance risk is the risk that the Group will have to make higher than anticipated payments to settle claims arising from its long-term and short-term insurance businesses.

Legal Risk

The Group is subject to a comprehensive range of legal obligations in all countries in which it operates. As a result, the Group is exposed to many forms of legal risk, which may arise in a number of ways. Primarily:

- the Group's business may not be conducted in accordance with applicable laws around the world;
- contractual obligations may either not be enforceable as intended or may be enforced against the Group in an adverse way;
- the intellectual property of the Group (such as its trade names) may not be adequately protected; and
- the Group may be liable for damages to third parties harmed by the conduct of its business.

The Group faces risk where legal proceedings are brought against it. Regardless of whether such claims have merit, the outcome of legal proceedings is inherently uncertain and could result in financial loss.

Defending legal proceedings can be expensive and time-consuming and there is no guarantee that all costs incurred will be recovered even if the Group is successful.

Although the Group has processes and controls to manage legal risks, failure to manage these risks could impact the Group adversely, both financially and by reputation.

Tax Risk

The Group is subject to the tax laws in all countries in which it operates. A number of bilateral double taxation agreements entered between two countries also impact on the taxation of the Group. The Group is also subject to European Community tax law.

Tax risk is the risk associated with changes in tax law or in the interpretation of tax law. It also includes the risk of changes in tax rates and the risk of failure to comply with procedures required by tax authorities. Failure to manage tax risks could lead to an additional tax charge. It could also lead to a financial penalty for failure to comply with required tax procedures or other aspects of tax law. If, as a result of a particular tax risk materialising, the tax costs associated with particular transactions are greater than anticipated, it could affect the profitability of those transactions.

Effect of Governmental Policy and Regulation

The Group's businesses and earnings can be affected by the fiscal or other policies and other actions of various governmental and regulatory authorities in the UK, the European Union (EU), the US, South Africa and elsewhere.

There is continuing political and regulatory scrutiny of the operation of the retail banking and consumer credit industries in the UK and elsewhere. The nature and impact of future changes in policies and regulatory action are not predictable and beyond the Group's control but could have an impact on the Group's businesses and earnings.

Other areas where changes could have an impact include:

- the monetary, interest rate and other policies of central banks and regulatory authorities;

- general changes in government or regulatory policy that may significantly influence investor decisions in particular markets in which the Group operates;
- general changes in the regulatory requirements, for example, prudential rules relating to the capital adequacy framework;
- changes in competition and pricing environments;
- further developments in the financial reporting environment;
- expropriation, nationalisation, confiscation of assets and changes in legislation relating to foreign ownership; and
- other unfavourable political, military or diplomatic developments producing social instability or legal uncertainty which in turn may affect demand for the Group's products and services.

Impact of Strategic Decisions taken by the Group

The Group devotes substantial management and planning resources to the development of strategic plans for organic growth and identification of possible acquisitions, supported by substantial expenditure to generate growth in customer business. If these strategic plans do not deliver as anticipated, the Group's earnings could grow more slowly or decline.

Competition

The global financial services markets in which the Group operates are highly competitive. Innovative competition for corporate, institutional and retail clients and customers comes both from incumbent players and a steady stream of new market entrants. The landscape is expected to remain highly competitive in all areas, which could adversely affect the Group's profitability if the Group fails to retain and attract clients and customers.

Impact of External Factors on the Group and Peer Group

The Group's primary performance goal is to achieve top quartile total shareholder return performance for 2004 to 2007 (inclusive) against a group of peer financial institutions. This goal assumes that external factors will impact all peer group entities similarly. The Group's ability to achieve the goal will be significantly impacted if the Group is disproportionately impacted by negative external factors. Even if the Group performs well, if others perform better or the market believes others have performed better, we may not achieve our goal. Additionally some peers are listed on exchanges other than the London Stock Exchange and so may react to differing external factors.

Regulatory compliance risk

Regulatory compliance risk arises from a failure or inability to comply fully with the laws, regulations or codes applicable specifically to the financial service industry. Non compliance could lead to fines, public reprimands, damage to reputation, enforced suspension of operations or, in extreme cases, withdrawal of authorisations to operate.

DEUTSCHE FASSUNG DER RISIKOFAKTOREN

Der Erwerb der Schuldverschreibungen ist gegebenenfalls mit erheblichen Risiken verbunden und nur für solche Investoren geeignet, die über das Wissen und die Erfahrung in Finanz- und Geschäftsangelegenheiten verfügen, die erforderlich sind, um die Risiken und Chancen einer Investition in die Schuldverschreibungen einzuschätzen. Potentielle Erwerber der Schuldverschreibungen sollten alle in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen unter Berücksichtigung ihrer finanziellen Verhältnisse und ihrer Anlageziele sorgfältig prüfen, bevor sie eine Entscheidung über den Erwerb der Schuldverschreibungen treffen. Begriffe, die in anderen Teilen dieses Basisprospekts, insbesondere in den Abschnitten A "*Summary of the Programme*" ("Kurzbeschreibung des Programms") und E "*Terms and Conditions of the Notes*" ("Emissionsbedingungen") definiert sind, haben nachfolgend die ihnen darin zugewiesene Bedeutung.

Potentielle Anleger sollten sich bewußt sein, daß die Schuldverschreibungen an Wert verlieren können und es gegebenenfalls zu einem Verlust der gesamten Investition kommen kann. Die folgenden Risikofaktoren stellen nach Ansicht der Emittentin die wesentlichen Risikofaktoren dar.

I. Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen

1. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen

Allgemein

Eine Anlage in die Schuldverschreibungen birgt Risiken, die je nach Ausführung und Art oder Struktur der Schuldverschreibungen variieren.

Jeder potentielle Investor sollte prüfen, ob eine Anlage in die Schuldverschreibungen im Hinblick auf die jeweiligen besonderen Umstände angemessen ist. Eine Anlage in die Schuldverschreibungen erfordert ein tief greifendes Verständnis von der Art der entsprechenden Transaktion. Potentielle Investoren sollten Erfahrungen mit Kapitalanlagen haben, insbesondere mit derivativen Schuldverschreibungen, und sich der Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage bewusst sein.

Eine Anlage in Schuldverschreibungen ist nur für potentielle Investoren geeignet, die

- über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen im Finanz- und Geschäftswesen verfügen, um die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen und die Informationen, die im Basisprospekt oder anderen maßgeblichen Zusatzdokumenten enthalten oder durch Verweis aufgenommen werden, einschätzen zu können,
- über Zugang zu und Kenntnis von angemessenen Analyseinstrumenten zur Bewertung dieser Vorteile und Risiken vor dem Hintergrund der individuellen Finanzlage des potentiellen Investors sowie zur Einschätzung der Auswirkungen einer Anlage in die Schuldverschreibungen auf das Gesamtportfolio des Anlegers verfügen,
- die Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibungen gänzlich verstanden haben und mit dem Verhalten der jeweiligen Basiswerte und Finanzmärkte vertraut sind,
- das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die Schuldverschreibungen bis zu deren Fälligkeit tragen können und
- zur Kenntnis nehmen, daß eine Veräußerung der Schuldverschreibungen über einen erheblichen Zeitraum, sogar bis zur Fälligkeit, eventuell nicht möglich ist.

Der Markt für Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen, kann Schwankungen unterliegen und durch zahlreiche Ereignisse beeinträchtigt werden.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist eines der zentralen Risiken verzinsster Schuldverschreibungen. Das Zinsniveau an den Geld- und Kapitalmärkten kann täglichen Schwankungen unterliegen, wodurch sich der Wert der Schuldverschreibungen täglich verändern kann. Das Zinsrisiko resultiert aus der Unsicherheit im Hinblick auf die künftige Entwicklung des Marktzinsniveaus. Insbesondere Gläubiger Festverzinslicher Schuldverschreibungen sind einem Zinsrisiko ausgesetzt, das im Falle eines Anstiegs des Marktzinsniveaus eine Wertminderung der Schuldverschreibungen zur Folge haben kann. Im Allgemeinen verstärken sich die Auswirkungen dieses Risikos mit steigendem Marktzins.

Das Marktzinsniveau wird in starkem Maße von der staatlichen Haushaltspolitik, der Geldpolitik der Zentralbanken, der allgemeinen Wirtschaftsentwicklung und den Inflationsraten sowie durch das Zinsniveau im Ausland und die Wechselkursprognosen beeinflusst. Die Bedeutung der einzelnen Faktoren kann jedoch nicht beziffert werden und sich im Laufe der Zeit verändern.

Das Zinsrisiko kann während der Laufzeit der Schuldverschreibungen Kursschwankungen verursachen. Je länger die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen und je niedriger deren Verzinsung, desto stärker sind die Kursschwankungen.

Konkret spiegelt sich das Zinsrisiko darin wider, daß planmäßige Zinszahlungen möglicherweise verspätet oder gar nicht erfolgen.

Kreditrisiko

Jede Person, die Schuldverschreibungen kauft, verlässt sich auf die Kreditwürdigkeit der Emittentin und hat keine Rechte gegen eine andere Person. Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, daß die Emittentin Zins- und/oder Tilgungszahlungen, zu denen sie im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung verpflichtet ist, teilweise oder vollumfänglich nicht leisten kann. Je schlechter die Bonität der Emittentin, desto höher ist das Verlustrisiko (siehe auch unter "Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin").

Konkret spiegelt sich dieses Kreditrisiko darin wider, daß die Emittentin möglicherweise Zins- und/oder Tilgungszahlungen teilweise oder vollumfänglich nicht leisten kann.

Kredit-Spannen Risiko

Die Kredit-Spanne ist die Marge, die die Emittentin dem Gläubiger als Aufschlag für das übernommene Kreditrisiko zahlt. Kredit-Spannen werden als Aufschläge auf den gegenwärtigen risikolosen Zinssatz oder als Kursabschläge dargestellt und verkauft.

Zu den Faktoren, die eine Kredit-Spanne beeinflussen, zählen unter anderem die Bonität und das Rating der Emittentin, die Ausfallwahrscheinlichkeit, die Recovery Rate, die Restlaufzeit der Schuldverschreibung und Verbindlichkeiten, die sich aus Sicherheitsleistungen oder Garantien, Bürgschaften und Erklärungen in Bezug auf vorrangige Zahlungen oder Nachrangigkeit ergeben. Die Liquiditätsslage, das allgemeine Zinsniveau, konjunkturelle Entwicklungen und die Währung, auf die der jeweilige Schudtitel lautet, können sich ebenfalls positiv oder negativ auswirken.

Für Gläubiger besteht das Risiko einer Ausweitung der Kredit-Spanne der Emittentin, die einen Kursrückgang der Schuldverschreibungen zur Folge hat.

Rating der Schuldverschreibungen

Ein Rating der Schuldverschreibungen, falls dieses vorhanden ist, spiegelt möglicherweise nicht sämtliche Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen wider. Ebenso können Ratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden. Das Aussetzen, Herabstufen oder die Rücknahme eines Ratings können den Marktwert und den Kurs der Schuldverschreibungen beeinträchtigen. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann von der Rating-Agentur jederzeit korrigiert oder zurückgezogen werden.

Wiederanlagerisiko

Für die Gläubiger bestehen Risiken in Zusammenhang mit der Wiederanlage liquider Mittel, die aus einer Schuldverschreibung freigesetzt werden. Der Ertrag, den der Gläubiger aus einer Schuldverschreibung erhält, hängt nicht nur von dem Kurs und der Nominalverzinsung der

Schuldverschreibung ab, sondern auch davon, ob die während der Laufzeit der Schuldverschreibung generierten Zinsen zu einem gleich hohen oder höheren Zinssatz als dem der Schuldverschreibung wiederangelegt werden können. Das Risiko, daß der allgemeine Marktzins während der Laufzeit der Schuldverschreibung unter den Zinssatz der Schuldverschreibung fällt, wird als Wiederanlagerisiko bezeichnet. Das Ausmaß des Wiederanlagerisikos hängt von den besonderen Merkmalen der jeweiligen Schuldverschreibung ab.

Cash Flow Risiko

Im Allgemeinen generieren Schuldverschreibungen einen bestimmten Cashflow. Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen und/oder das Konditionenblatt enthalten Angaben zu den Zahlungsbedingungen, Zahlungsterminen und der Höhe der jeweiligen Zins- und/oder Tilgungsbeträge. Treten die vereinbarten Bedingungen nicht ein, so können die tatsächlichen Cashflows von den erwarteten Cashflows abweichen.

Konkret spiegelt sich das Cashflow-Risiko darin wider, daß die Emittentin möglicherweise Zins- oder Tilgungszahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen teilweise oder vollumfänglich nicht leisten kann.

Inflationsrisiko

Das Inflationsrisiko besteht in dem Risiko einer künftigen Verringerung des Geldwertes. Die reale Rendite einer Anlage wird durch Inflation geschmälert. Je höher die Inflationsrate, desto niedriger die reale Rendite einer Schuldverschreibung. Entspricht die Inflationsrate der Nominalrendite oder übersteigt sie diese, ist die reale Rendite null oder gar negativ.

Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung

Finanziert ein Gläubiger den Erwerb von Schuldverschreibungen über ein Darlehen und kommt es in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu einem Zahlungsausfall oder sinkt der Kurs stark, so muss der Gläubiger nicht nur den möglichen Verlust seines Anlagebetrages tragen, sondern auch das Darlehen und die darauf anfallenden Zinsen zurückzahlen. Durch ein Darlehen steigt das Verlustrisiko erheblich. Potentielle Investoren sollten nicht davon ausgehen, daß sie die Tilgung des Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus den Gewinnen einer Transaktion bestreiten können. Vielmehr sollten potentielle Investoren, bevor sie eine Anlage tätigen, ihre Finanzlage dahingehend prüfen, ob sie zur Zahlung der Darlehenszinsen und zur Tilgung des Darlehens in der Lage sind, und sich bewusst machen, daß sie möglicherweise keine Gewinne erzielen, sondern Verluste erleiden.

Bezahlung von Vertriebsstellen

Die Emittentin kann Vertriebsstellenverträge mit verschiedenen Finanzinstituten und anderen Zwischenhändlern, wie von der Emittentin festgelegt (jeweils eine "**Vertriebsstelle**"), abschließen. Jede Vertriebsstelle wird dabei vereinbaren, die Schuldverschreibungen zu einem Preis, vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Bedingungen, zu zeichnen, welcher unter dem Emissionspreis liegt. Dabei kann an die Vertriebsstelle hinsichtlich aller bis zum Fälligkeitstag ausstehenden Schuldverschreibungen eine regelmäßige Gebühr, deren Höhe von der Emittentin festgelegt wird, gezahlt werden. Die Höhe dieser Gebühr kann von Zeit zu Zeit variieren.

Transaktionskosten/Gebühren

Beim Kauf oder Verkauf von Schuldverschreibungen fallen neben dem Kauf- oder Verkaufspreis der Schuldverschreibung unterschiedliche Nebenkosten (u.a. Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können die Erträge aus Schuldverschreibungen erheblich mindern oder gar aufzehren. Im Allgemeinen berechnen Kreditinstitute Provisionen, die in Abhängigkeit von dem Wert der Order entweder als feste Mindestprovision oder als eine anteilige Provision erhoben werden. Sofern weitere – inländische oder ausländische – Parteien an der Ausführung der Order beteiligt sind, wie etwa inländische Händler oder Broker an ausländischen Märkten, können Investoren darüber hinaus Courtagen, Provisionen und sonstige Gebühren dieser Parteien (Fremdkosten) belastet werden.

Neben diesen direkt mit dem Wertpapierkauf zusammenhängenden Kosten (direkte Kosten) müssen Gläubiger auch Folgekosten (wie z.B. Depotgebühren) Rechnung tragen. Potentielle Investoren sollten sich vor einer Anlage in die Schuldverschreibungen über sämtliche Zusatzkosten im Zusammenhang mit dem Kauf, der Depotverwahrung oder dem Verkauf der Schuldverschreibungen informieren.

Gesetzesänderungen

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen unterliegen dem zum Datum dieses Basisprospekts geltenden deutschen Recht. Es kann jedoch keine Aussage über die Auswirkungen eventueller Gerichtsentscheidungen oder Änderungen eines Gesetzes (oder des anwendbaren Rechtes in Deutschland) oder der Verwaltungspraxis nach dem Datum dieses Basisprospekts getroffen werden.

Zurverfügungstellung von Informationen

Die Emittentin, der/die Manager oder eines ihrer verbundenen Unternehmen geben keine Zusicherung in Bezug auf die Emittenten der Basiswerte. Jede dieser Personen hat oder wird während der Laufzeit der Schuldverschreibungen möglicherweise nicht öffentliche Informationen in Bezug auf die Emittenten der Basiswerte, deren verbundene Unternehmen oder Garanten erhalten, die im Zusammenhang mit Aktienbezogenen oder Anleihebezogenen Schuldverschreibungen von Bedeutung sind. Die Ausgabe der Aktienbezogenen oder Anleihebezogenen Schuldverschreibungen begründet keine Verpflichtung der vorgenannten Personen, diese Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Gläubigern oder Dritten offen zu legen. Unter der Berücksichtigung des zuvor Ausgeführten ergibt sich das Risiko, daß die Emittentin, der/die Manager oder eines ihrer verbundenen Unternehmen einen Informationsvorsprung bezogen auf Basiswerte verglichen mit dem Informationsstand eines potentiellen Investors haben können.

Mögliche Interessenkonflikte

Im normalen Verlauf ihrer Geschäftstätigkeit stehen die Emittentin, der/die Manager oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen möglicherweise mit Emittenten der Basiswerte, deren jeweiligen verbundenen Unternehmen oder Garanten oder Dritten, die Verpflichtungen gegenüber den Emittenten der Basiswerte oder deren jeweiligen verbundenen Unternehmen oder Garanten haben, nicht nur in Geschäftsbeziehungen, sondern wickeln mit diesen Transaktionen ab, gehen Bankgeschäfte jeder Art und Investmentbankgeschäfte ein oder stehen anderweitig in Geschäftskontakt, so als ob jede der Aktienbezogenen oder Anleihebezogenen Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden, nicht existent wären, und zwar unabhängig davon ob sich die vorgenannten Handlungen nachteilig auf den Emittenten der Basiswerte, deren verbundene Unternehmen oder Garanten auswirken.

Die Emittentin ist möglicherweise von Zeit zu Zeit an Transaktionen (einschließlich von Hedging Aktivitäten bezüglich der Schuldverschreibungen) im Zusammenhang mit den Basiswerten, dem Index, den Indexbestandteilen oder damit im Zusammenhang stehenden Derivaten oder den Relevanten Waren beteiligt, die den Marktwert, die Liquidität oder den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen und sich gegebenenfalls nachteilig auf die Interessen der Schuldverschreibungen auswirken können.

Mögliche Interessenkonflikte können sich auch zwischen der Berechnungsstelle und den Gläubigern ergeben, insbesondere hinsichtlich bestimmter im Ermessen der Berechnungsstelle liegender Bestimmungen und Entscheidungen, die diese nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu treffen hat und die den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen beeinflussen können.

Kapitalschutz

Wenn und soweit ein Kapitalschutz nach Maßgabe des Konditionenblatts Anwendung findet, wird die betreffende Serie von Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag für einen Betrag, der nicht geringer als der angegebene Kapitalschutz ist, zurückbezahlt. Der Kapitalschutz kann sowohl unter oder über dem Nennbetrag/Nennwert der Schuldverschreibungen liegen oder diesem entsprechen. Der Kapitalschutz wird, wenn überhaupt, jedoch nicht fällig, wenn die Schuldverschreibungen vor der vereinbarten Fälligkeit oder im Falle des Eintritts eines Kündigungsgrundes oder einer vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen zurückbezahlt werden. Wenn nach Maßgabe des Konditionenblatts kein Kapitalschutz Anwendung findet, besteht die Gefahr, daß der Gläubiger das gesamte von ihm eingesetzte Geld verliert. Aber auch dann, wenn ein Kapitalschutz Anwendung findet, besteht das Risiko, daß der garantierte Betrag geringer ist als die vom Gläubiger getätigte Investition. Die Zahlung des Kapitalschutz ist abhängig von der finanziellen Situation oder anderen Umständen in der Person der Emittentin.

Wechselkurse

Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, daß der Kauf der Schuldverschreibungen ein Wechselkursrisiko beinhalten kann. Zum Beispiel kann es sein, daß die Basiswerte oder andere Bezugswerte, insbesondere Aktien oder die Relevanten Waren (die "**Bezugswerte**") in einer anderen Währung geführt werden als derjenigen, in der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen geleistet werden; auch können die Bezugswerte einer anderen Währung unterliegen als derjenigen, die in dem Land gilt, in dem der Käufer ansässig ist; und/oder können die Bezugswerte einer anderen Währung unterliegen als derjenigen, die der Käufer für Zahlungen gewählt hat. Wechselkurse zwischen den verschiedenen Währungen sind von Angebot und Nachfrage auf dem internationalen Währungsmarkt abhängig, was durch makroökonomische Faktoren, Spekulationen, Zentralbanken und Regierungsinterventionen beeinflusst wird, insbesondere aber auch durch die Verhängung von Währungskontrollen und -beschränkungen. Die Veränderung der Währungskurse kann sich auf den Wert der Schuldverschreibungen oder der Bezugswerte auswirken.

Falls die Schuldverschreibungen mit einem "Doppelwährungs"-Merkmal ausgestattet sind, werden Zahlungen (sowohl Kapitalrück- oder Zinszahlungen zum Zeitpunkt der Fälligkeit und auch im übrigen) in der Währung und auf der Grundlage derjenigen Wechselkurse erbracht, die in dem Konditionenblatt angegeben sind. In diesem Fall tragen die Gläubiger das Währungskursrisiko.

Besteuerung

Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, daß sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Schuldverschreibungen übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen. In einigen Rechtsordnungen kann es zudem an offiziellen Stellungnahmen der Finanzbehörden oder Gerichtsentscheidungen in Bezug auf innovative Finanzinstrumente wie den hiermit angebotenen Schuldverschreibungen fehlen. Potentiellen Investoren wird daher geraten, sich nicht auf die in diesem Basisprospekt und/oder in dem Konditionenblatt enthaltene summarische Darstellung der Steuersituation zu verlassen, sondern sich in Bezug auf ihre individuelle Steuersituation hinsichtlich des Kaufs, des Verkaufs und der Rückzahlung der Schuldverschreibungen von ihrem eigenen Steuerberater beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die individuelle Situation des potentiellen Investors angemessen einzuschätzen. Die zuvor beschriebene individuelle steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen hinsichtlich eines potentiellen Investors kann einen negativen Einfluss auf die Erträge, die ein potentieller Investor bezüglich der Schuldverschreibungen erhalten kann, haben.

Unabhängige Einschätzung und Beratung

Jeder potentielle Erwerber der Schuldverschreibungen muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Einschätzung und der entsprechenden unabhängigen den Umständen entsprechenden professionellen Beratung entscheiden, ob der Kauf der Schuldverschreibungen in jeder Hinsicht seinen eigenen finanziellen Möglichkeiten, Zielen und Umständen (oder, für den Fall daß die Schuldverschreibungen treuhänderisch erworben werden, derjenigen des Begünstigten) entspricht, mit allen geltenden Anlagerichtlinien, Richtlinien und Einschränkungen (je nachdem ob die Schuldverschreibungen im eigenen Namen oder treuhänderisch erworben werden) übereinstimmt und sich als geeignete angemessene und zulässige Investition darstellt (für sich selbst oder, für den Fall daß die Schuldverschreibungen treuhänderisch erworben werden, für den Begünstigten). Dies gilt unabhängig von den offensichtlichen und erheblichen Risiken, die mit einer Investition oder der Inhaberschaft an den Schuldverschreibungen verbunden sind. Die Emittentin lehnt jede Verantwortung für eine Beratung potentieller Investoren bezüglich Angelegenheiten, die im Zusammenhang mit den Gesetzen des Landes, in dem diese potentiellen Investoren ansässig sind, entstehen und die den Kauf, das Halten oder das Empfangen von Zahlungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen oder die Lieferung von Schuldverschreibungen beeinflussen, ab. Informiert sich ein potentieller Investor nicht ausreichend hinsichtlich einer Anlage in die Schuldverschreibungen, besteht das Risiko, daß dies zu Nachteilen für den Investor führt.

Ein potentieller Investor kann hinsichtlich der Beurteilung, ob der Erwerb der Schuldverschreibungen rechtmäßig ist oder in Bezug auf andere vorstehend aufgeführte Punkte die Emittentin, den/die Manager oder deren verbundene Unternehmen nicht verantwortlich machen.

Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung

Sofern das maßgebliche Konditionenblatt für eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen nichts Abweichendes vorsieht, kann die Emittentin sämtliche ausstehenden Schuldverschreibungen nach Maßgabe der Emissionsbedingungen dann vorzeitig zurückzahlen, wenn die Emittentin zu einer Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet wäre, die durch den Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder Gebühren gleich welcher Art entstanden sind, die seitens oder namens Deutschlands oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde erhoben, auferlegt, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt wurden.

Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen zu einem Zeitpunkt, an dem das Zinsniveau relativ niedrig ist, vorzeitig zurückzahlen, falls das maßgebliche Konditionenblatt im Zusammenhang mit einer bestimmten Tranche von Schuldverschreibungen vorsieht, daß die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden können. In einer derartigen Situation sind Gläubiger möglicherweise nicht in der Lage, den Rückzahlungsbetrag in Wertpapiere mit einer vergleichbar hohen Effektivverzinsung zu reinvestieren.

Mögliche Wertminderung eines Basiswerts nach einer vorzeitigen Kündigung nach Wahl der Emittentin im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Basiswert gebunden sind

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Basiswert gebunden sind und falls diese Schuldverschreibungen durch die Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden, müssen potentielle Investoren beachten, daß eine möglicherweise negative Entwicklung des Kurses eines Basiswerts nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung des für die Berechnung des dann zahlbaren vorzeitigen Rückzahlungsbetrages verwendeten Kurses des Basiswerts zu Lasten der Gläubiger geht.

Keine Kündigungsmöglichkeit der Gläubiger, falls dies nicht anders vorgesehen ist

Falls das maßgebliche Konditionenblatt dies nicht anders festlegt, können die Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit nicht von den Gläubigern gekündigt werden. Für den Fall, daß der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zusteht und vorausgesetzt, daß die Emittentin von diesem Recht jedoch keinen Gebrauch macht und sie die Schuldverschreibungen nicht gemäß den Emissionsbedingungen vorzeitig zurückzahlt, ist eine Realisierung des durch die Schuldverschreibungen gegebenenfalls verbrieften wirtschaftlichen Wertes (bzw. eines Teils davon) nur durch Veräußerung der Schuldverschreibungen möglich.

Eine Veräußerung der Schuldverschreibungen setzt voraus, daß sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Schuldverschreibungen zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Schuldverschreibungen nicht realisiert werden. Aus der Begebung der Schuldverschreibungen ergibt sich für die Emittentin keine Verpflichtung gegenüber den Gläubigern, einen Marktausgleich für die Schuldverschreibungen vorzunehmen bzw. die Schuldverschreibungen zurückzukaufen.

Da die Globalurkunde (wie im Abschnitt "Zusammenfassung des Programms" definiert) von oder namens Euroclear, Clearstream Frankfurt und/oder Clearstream Luxembourg oder von oder namens eines anderen für eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen relevanten Clearing System gehalten werden können, gelten für Gläubiger die dort maßgeblichen Verfahren für Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin.

Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden, können durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) verbrieft werden. Diese Globalurkunden können bei einer gemeinsamen Hinterlegungsstelle von Euroclear und Clearstream Luxembourg oder bei Clearstream Frankfurt oder bei einem anderen Clearing System oder einer anderen gemeinsamen Hinterlegungsstelle, das/die für die bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen maßgeblich ist, hinterlegt werden. Gläubiger sind nicht berechtigt, die Ausstellung effektiver Schuldverschreibungen zu verlangen. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg bzw. ein anderes relevantes Clearing System werden einen Nachweis über das wirtschaftliche Eigentum an der Globalurkunde führen. Da die Schuldverschreibungen in einer oder mehreren Globalurkunde(n) verbrieft sind, können Gläubiger ihr wirtschaftliches Eigentum nur durch Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxembourg bzw. durch ein anderes relevantes Clearing System übertragen.

Solange die Schuldverschreibungen in einer oder mehreren Globalurkunde(n) verbrieft sind, wird die Emittentin durch Zahlung an die gemeinsame Hinterlegungsstelle von Euroclear und Clearstream Luxembourg oder an Clearstream Frankfurt zur Weiterleitung an die Kontoinhaber bzw. an ein anderes relevantes Clearing System zur Weiterleitung an die Kontoinhaber von ihrer Zahlungsverpflichtung befreit. Wirtschaftliche Eigentümer der Globalurkunde sind hinsichtlich des Empfangs von Zahlungen unter den entsprechenden Schuldverschreibungen auf die Verfahren von Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxembourg bzw. gegebenenfalls von einem anderen relevanten Clearing System angewiesen. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung und Haftung für die Richtigkeit des Nachweises des wirtschaftlichen Eigentums oder die ordnungsgemäße Zahlung an die wirtschaftlichen Eigentümer.

Wirtschaftliche Eigentümer einer Globalurkunde haben im Hinblick auf die Schuldverschreibungen kein direktes Stimmrecht. Statt dessen beschränken sich deren Handlungen auf die Erteilung geeigneter Vollmachten in dem von Euroclear, Clearstream Frankfurt und Clearstream Luxembourg bzw. gegebenenfalls von einem anderen relevanten Clearing System vorgesehenen Rahmen.

Weitere wertbestimmende Faktoren im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Basiswert gebunden sind

Der Wert einer Schuldverschreibung wird nicht nur von den Kursveränderungen eines zugrunde liegenden Basiswerts bestimmt, sondern zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren. Mehrere Risikofaktoren können den Wert der Schuldverschreibungen gleichzeitig beeinflussen; daher lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so daß sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Schuldverschreibungen ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Schuldverschreibungen lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Zu diesen Risikofaktoren gehören u.a. die Laufzeit der Schuldverschreibung, die Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) eines zugrunde liegenden Basiswerts sowie das allgemeine Zins- und Dividendenniveau. Eine Wertminderung der Schuldverschreibung kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs eines zugrunde liegenden Basiswerts ansteigt.

So sollten sich potentielle Investoren bewusst sein, daß eine Anlage in die Schuldverschreibungen mit einem Bewertungsrisiko im Hinblick auf einen Basiswert verbunden ist. Sie sollten Erfahrung mit Geschäften mit Schuldverschreibungen haben, deren Wert von einem Basiswert abgeleitet wird. Der Wert eines Basiswerts kann Schwankungen unterworfen sein; diese Wertschwankungen sind von einer Vielzahl von Faktoren abhängig, wie zum Beispiel Tätigkeiten der Emittentin, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulationen. Besteht ein Basiswert aus einem Korb verschiedener Bestandteile, können Schwankungen im Wert eines enthaltenen Bestandteils durch Schwankungen im Wert der anderen Bestandteile ausgeglichen oder verstärkt werden. Zudem ist die historische Wertentwicklung eines Basiswerts kein Indikator für seine zukünftige Wertentwicklung. Der historische Preis eines Basiswerts indiziert nicht die zukünftige Wertentwicklung eines Basiswerts. Veränderungen in dem Marktpreis eines Basiswerts beeinflussen den Handelspreis der Schuldverschreibung und es ist nicht vorhersehbar, ob der Marktpreis eines Basiswerts steigt oder fällt.

Wenn der durch die Schuldverschreibung verbriefte Anspruch des Gläubigers mit Bezug auf eine von der Währung der Schuldverschreibung abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit berechnet wird oder sich der Wert eines Basiswerts in einer solchen von der Währung der Schuldverschreibung abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt, sollten sich potentielle Investoren darüber im Klaren sein, daß mit der Anlage in die Schuldverschreibungen Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können und daß das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts eines Basiswerts, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit abhängt. Solche ungünstigen Entwicklungen können das Verlustrisiko der Gläubiger dadurch erhöhen, daß sich

- der Wert der erworbenen Schuldverschreibungen entsprechend vermindert oder
- die Höhe des möglicherweise zu empfangenden Rückzahlungsbetrages entsprechend vermindert.

Investoren haben keine Aktionärsrechte

Die Schuldverschreibungen vermitteln keine Anteile an den Basiswerten, einschließlich etwaiger Stimmrechte oder etwaiger Rechte, Dividendenzahlungen zu empfangen, Zinsen oder andere Ausschüttungen oder andere Rechte hinsichtlich der Basiswerte. Die Emittentin, der/die Manager und/oder ihrer jeweiligen angeschlossenen Unternehmen können sich dazu entschließen, die Basiswerte nicht zu halten oder keine derivativen Verträge, die sich auf den Basiswert beziehen, abzuschließen. Weder die Emittentin noch der/die Manager, noch deren Vertreter sind allein aufgrund der Tatsache, daß die Schuldverschreibungen begeben wurden, beschränkt, Rechte, Ansprüche und Anteile bezüglich der Basiswerte oder bezüglich von derivativen Verträgen, die sich auf die Basiswerte beziehen, zu verkaufen, zu verpfänden oder anderweitig zu übertragen.

Risiko ausschließende oder einschränkende Geschäfte

Jede Person, die es beabsichtigt, die Schuldverschreibungen als Hedging-Position zu verwenden, sollte etwaige Korrelationsrisiken erkennen. Die Schuldverschreibungen können gegebenenfalls für ein Hedging eines Basiswertes oder eines Portfolios, dessen Bestandteil der Basiswert ist, nicht geeignet sein. Darüber hinaus kann es unmöglich sein, die Schuldverschreibungen zu einem Preis zu verkaufen, der direkt den Preis des Basiswertes oder des Portfolios, dessen Bestandteile der Basiswert ist, widerspiegelt. Potentielle Investoren dürfen nicht darauf vertrauen, daß während der Laufzeit der Schuldverschreibungen jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die relevante Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können; tatsächlich hängt dies von den Marktverhältnissen und den jeweils zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so daß für den Gläubiger ein entsprechender Verlust entsteht.

Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen

Im Falle besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch die Emittentin nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu zeitweisen Ausweitungen der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen bzw. zwischen Kauf- und Verkaufspreisen die von der Emittentin gestellt werden können kommen, um die wirtschaftlichen Risiken der Emittentin einzugrenzen. Daher veräußern Gläubiger, die ihre Schuldverschreibungen an der Börse oder im Over-the-Counter-Markt veräußern möchten, gegebenenfalls zu einem Preis, der erheblich unter dem tatsächlichen Wert der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihres Verkaufs liegt.

Einfluss von Hedging-Geschäften der Emittentin auf die Schuldverschreibungen

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Schuldverschreibungen für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin im Zusammenhang mit der Tranche von Schuldverschreibungen verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am Emissionstag der Schuldverschreibungen abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Schuldverschreibungen abzuschließen. An oder vor einem Bewertungstag, falls ein solcher vorliegt, kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die für die Ablösung abgeschlossener Deckungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, daß im Einzelfall der Kurs eines der Schuldverschreibungen zugrunde liegenden Basiswerts durch solche Transaktionen beeinflusst wird. Die Eingehung oder Auflösung dieser Hedging-Geschäfte kann bei Schuldverschreibungen, deren Wert vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf einen Basiswert abhängt, die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

2. Allgemeine Risiken in Bezug auf eine Veränderung des Marktumfeldes

Fehlende Marktliquidität

Es kann nicht vorausgesagt werden, ob es für die Schuldverschreibungen einen Sekundärmarkt gibt, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und wie sich die Schuldverschreibungen in einem solchen Sekundärmarkt handeln lassen. Wenn die Schuldverschreibungen nicht an einer Börse gehandelt werden, kann es schwierig sein, Informationen zur Preisbestimmung der Schuldverschreibungen zu erhalten und Liquidität und Marktpreis der Schuldverschreibungen können dadurch nachteilig beeinflusst werden. Die Liquidität der Schuldverschreibungen kann auch durch Wertpapieran- und verkaufsbeschränkungen verschiedener Rechtsordnungen beeinträchtigt werden. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für Gläubiger sein, den Marktwert

der Schuldverschreibungen vor Ablauf des Ausübungs-, des Ablauf- oder des Fälligkeitstermins zu realisieren.

Marktwert der Schuldverschreibungen

Der Marktwert der Schuldverschreibungen wird durch die Bonität der Emittentin, eine Vielzahl von zusätzlichen Faktoren sowie durch den Wert der Referenzgrößen oder des Index bestimmt, insbesondere durch die Volatilität der Bezugswerte oder des Index, die Höhe der Dividenden der Basiswerte, die Dividenden, die Bestandteil des Index sind, die Emittenten der Basiswerte, Finanzergebnisse und Erwartungen, Marktzins und Margen sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag.

Der Wert der Schuldverschreibungen, der Bezugswerte oder des Index hängt von einer Vielzahl von miteinander im Zusammenhang stehender Faktoren ab, insbesondere den wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Ereignissen der globalen Wirtschaft. Hierzu gehören vor allem auch Faktoren, die sich auf die Kapitalmärkte generell sowie diejenigen Börsen auswirken, an denen die Bezugswerte, die Wertpapiere, die Bestandteil des Index sind, oder der Index selbst gehandelt werden. Der Preis, zu dem der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit verkaufen kann, kann erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Käufer bezahlten Kaufpreis liegen. Der historische Marktwert der Bezugswerte oder des Index kann nicht als Indikator für die zukünftige Entwicklung der Bezugswerte oder des Indexes während der Laufzeit der Schuldverschreibungen angesehen werden.

Marktpreisrisiko – Bisherige Wertentwicklung

Der historische Kurs einer Schuldverschreibung ist kein Indikator für ihre künftige Entwicklung. Es lässt sich nicht vorhersagen, ob der Marktpreis einer Schuldverschreibung steigen oder fallen wird.

Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dafür, daß die Differenz zwischen Ankafs- und Verkaufskurs innerhalb einer bestimmten Spanne liegt oder konstant bleibt.

3. Risiken in Bezug auf spezifischen Produktkategorien

Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit Strukturierten Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen können eine Reihe verschiedener wirtschaftlicher und rechtlicher Elemente aufweisen, bspw. eine Kombination aus verschiedenen Arten von Zinssätzen oder Zinsmechanismen (einschliesslich bspw. Schuldverschreibungen mit Zinskorridor oder Zielmechanismen), bestimmter Rückzahlungsmechanismen (einschliesslich bspw. einer automatischen Rückzahlung oder eines Zielrückzahlungsmechanismus) oder des Umstandes, dass überhaupt keine Zinsen gezahlt werden. Emissionen von Schuldverschreibungen unter dem Programm können auch dergestalt strukturiert sein, dass die Zahlung etwaiger Zinsen und/oder die Rückzahlung an die Entwicklung von einem oder mehreren Index/Indizes, einer Aktie/Aktien, einer Anleihe/Anleihen, einer Ware/Waren, einer Währung/Währungen, einem Referenzzinssatz/Referenzzinssätzen oder einem anderen Wertpapier/Wertpapieren gebunden ist, was erhebliche Risiken mit sich bringen kann, die bei ähnlichen Kapitalanlagen in herkömmliche Schuldtitel nicht auftreten.

Neben den nachstehend beschriebenen Risiken betreffend bestimmte Strukturen können sich solche Risiken (in nicht abschliessender Art und Weise) aus folgenden Aspekten ergeben:

- die Gläubiger erhalten keine Zinszahlungen oder der erzielte Zinssatz ist geringer als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz;
- der Preis der Schuldverschreibungen fällt aufgrund von Veränderungen des Marktzinses;
- der Marktpreis der Schuldverschreibungen ist volatiler als bspw. der Marktpreis festverzinslicher Schuldverschreibungen;
- die Gläubiger verlieren ihr eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil;
- es werden überhaupt keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt, falls der Referenzzinssatz steigt oder fällt und damit ausserhalb eines vorher bestimmten Korridores liegt; oder

- Fluktuationen bei Zinssätzen machen es unmöglich, die Rendite der Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.

Weder der gegenwärtige noch der historische Wert des/der maßgeblichen Basiswerts/Basiswerte sollte als Indikation für eine Entwicklung in der Zukunft eines solchen/solcher Basiswerts/Basiswerte während der Laufzeit der Schuldverschreibungen gewertet werden.

Indexbezogene Schuldverschreibungen

Indexbezogene Schuldverschreibungen sind Schuldtitel, bei denen weder der Rückzahlungsbetrag noch die Zinszahlungen im Vorhinein feststehen, sondern von der Entwicklung eines Indexes abhängen, der selbst wiederum erhebliche Kredit-, Zinssatz- oder andere Risiken beinhaltet. Der Rückzahlungsbetrag und/oder Zinszahlungen, die, wenn überhaupt, von der Emittentin zu zahlen sind, können erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegen und sogar null betragen mit der Folge, daß der Gläubiger gegebenenfalls sein gesamtes eingesetztes Kapital verliert.

Indexbezogene Schuldverschreibungen werden vom Indexsponsor oder dem jeweiligen Lizenznehmer des Indexes weder gesponsert noch anderweitig unterstützt. Der Indexsponsor und der Lizenznehmer geben weder ausdrücklich noch konkludent irgendeine Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der Folgen, die sich aus der Verwendung des Index und/oder dem Wert des Index zu einem bestimmten Zeitpunkt ergeben. Die Zusammensetzung und Berechnung eines jeden Index geschieht durch den betreffenden Indexsponsor oder Lizenznehmer ohne Rücksichtnahme auf die Emittentin oder die Gläubiger. Keiner der Indexsponsoren oder Lizenznehmer ist für die Bestimmung des Emissionszeitpunkts, den Preis oder den Umfang der Schuldverschreibungen verantwortlich oder hat daran mitgewirkt und ist auch nicht für die Bestimmung oder die Berechnungsformel des Barwertausgleichs für die Schuldverschreibungen verantwortlich oder hat daran mitgewirkt.

Die Indexsponsoren oder Lizenznehmer übernehmen keine Verpflichtung oder Haftung im Zusammenhang mit der Verwaltung, dem Vertrieb oder dem Handel der Schuldverschreibungen. Die Indexsponsoren oder Lizenznehmer des Indexes übernehmen darüber hinaus auch keine Verantwortung für Indexkorrekturen oder -anpassungen, die von der Berechnungsstelle vorgenommen werden.

Aktienbezogene Schuldverschreibungen

Aktienbezogene Schuldverschreibungen sind Schuldtitel, bei denen weder der Rückzahlungsbetrag noch die Zinszahlungen im Vorhinein feststehen. Rückzahlungsbeträge und/oder Zinszahlungen hängen vom Marktwert der Basiswerte ab, der unter Umständen erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis und können sogar null betragen, in welchem Fall Gläubiger ihre gesamte Anlage verlieren können. Wenn anstelle eines Barausgleichs die Basiswerte geliefert werden, ist nicht auszuschließen, daß der Wert dieser Wertpapiere ebenfalls erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder der Kaufpreis, den der Gläubiger bezahlt hat.

Aktienbezogene Schuldverschreibungen werden vom Emittenten der Basiswerte in keiner Art und Weise gefördert, unterstützt oder verkauft. Der Emittent des Basiswertes gibt keine ausdrückliche oder konkludente Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der zukünftigen Entwicklung des Basiswertes. Der Emittent des Basiswertes ist nicht verpflichtet, die Interessen der Emittentin oder diejenigen der Gläubiger in irgendeiner Form zu berücksichtigen. Die Emittenten der Basiswerte sind nicht an dem aus den Schuldverschreibungen resultierenden Erlösen beteiligt. Sie sind auch nicht für die Ermittlung des Preises, die Wahl des Zeitpunktes und den Umfang einer Emission verantwortlich und haben daran auch nicht mitgewirkt. Der Erwerb der Schuldverschreibungen berechtigt weder zum Erhalt von Informationen vom Emittenten des Basiswertes, der Ausübung von Stimmrechten oder dem Erhalt von Dividenden aus Aktien.

Anleihebezogene Schuldverschreibungen

Anleihebezogene Schuldverschreibungen sind Schuldtitel, bei denen weder der Rückzahlungsbetrag noch die Zinszahlungen im Vorhinein feststehen. Rückzahlungsbeträge und/oder Zinszahlungen hängen vom Marktwert der Basiswerte ab, der unter Umständen erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis und können sogar null betragen, in welchem Fall Gläubiger ihre gesamte Anlage verlieren können. Wenn anstelle eines Barausgleichs die Basiswerte geliefert werden, ist nicht auszuschließen, daß der Wert dieser Wertpapiere ebenfalls erheblich geringer sein kann als der Emissionspreis oder der Kaufpreis, den der Gläubiger bezahlt hat.

Anleihebezogene Schuldverschreibungen werden vom Emittenten der Basiswerte in keiner Art und Weise gefördert, unterstützt oder verkauft. Der Emittent des Basiswertes gibt keine ausdrückliche oder konkludente Zusicherung oder Garantie hinsichtlich der zukünftigen Entwicklung des Basiswertes. Der Emittent des Basiswertes ist nicht verpflichtet, die Interessen der Emittentin oder diejenigen der Gläubiger in irgendeiner Form zu berücksichtigen. Die Emittenten der Basiswerte sind nicht an dem aus den Schuldverschreibungen resultierenden Erlösen beteiligt. Sie sind auch nicht für die Ermittlung des Preises, die Wahl des Zeitpunktes und den Umfang einer Emission verantwortlich und haben daran auch nicht mitgewirkt.

Warenbezogene Schuldverschreibungen

Warenbezogene Schuldverschreibungen sind Schuldtitel, bei denen weder der Rückzahlungsbetrag noch die Zinszahlungen im Vorhinein feststehen. Warenbezogene Schuldverschreibungen können sich auf eine oder mehrere Relevante Ware(n) beziehen (wie unter *"Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Warenbezogene Schuldverschreibungen"* definiert) und die Verzinsung kann an warenbezogene Beträge geknüpft sein und/oder sie werden zu einem Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Beide Beträge werden unter Bezugnahme auf die entsprechende Relevante Ware bzw. entsprechenden Relevanten Waren berechnet, wie ausführlich unter *"Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Warenbezogene Schuldverschreibungen"* und in dem Konditionenblatt dargestellt. Veränderungen des Wertes der Relevanten Waren wirken sich auf den Wert der Warenbezogenen Schuldverschreibungen aus. Die Höhe der Kapitalrückzahlung und/oder Zinszahlungen, die, wenn überhaupt, von der Emittentin zu zahlen sind, kann erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegen und sogar null betragen mit der Folge, daß der Gläubiger gegebenenfalls sein gesamtes eingesetztes Kapital verliert. Im Fall von Rohstoffen und Edelmetallen als Basiswert sollten Investoren zudem zu beachten, daß diese Basiswerte global nahezu durchgehend in verschiedenen Zeitzonen gehandelt werden können, was dazu führen kann, daß für den jeweiligen Basiswert an den verschiedenen Orten ein unterschiedlicher Wert festgestellt werden kann. In den maßgeblichen Emissionsbedingungen und/oder in dem maßgeblichen Konditionenblatts wird jedoch angegeben, welche Börse oder Handelsplattform und welcher Zeitpunkt für die Preisfeststellung des jeweiligen Basiswerts und für eine etwaige Ermittlung eines Über- oder Unterschreitens eines bestimmten Schwellenwertes maßgeblich ist.

Währungsbezogene Schuldverschreibungen

Währungsbezogene Schuldverschreibungen beziehen sich auf eine bestimmte Währung oder ein Währungspaar und lassen keine im Vorfeld festgelegten Rückzahlungsbeträge oder Zinszahlungen zu. Derartige Zahlungen hängen von der Marktentwicklung der zugrunde liegenden Währungen ab und können erheblich unter dem Ausgabe- bzw. Kaufpreis liegen, wie ausführlich unter *"Ergänzung der Allgemeinen Emissionsbedingungen für Währungsbezogene Schuldverschreibungen"* dargestellt.

Kreditbezogene Schuldverschreibungen

Kreditbezogene Schuldverschreibungen unterscheiden sich von herkömmlichen Schuldtiteln dadurch, daß der Betrag des zurückzuzahlenden Kapitals und/oder Zinszahlungen davon abhängen, ob ein Kreditereignis eingetreten ist und daß Zahlungen (vor oder am Fälligkeitstag) vom Nichteintritt oder Eintritt eines Kreditereignisses abhängen und daß diese Zahlungen möglicherweise geringer sind als der vom Gläubiger ursprünglich investierte Betrag mit der Folge, daß die Gläubiger den von ihnen bezahlten Emissionspreis oder Kaufpreis nicht zurückerhalten. Das Risiko Kreditbezogener Schuldverschreibungen ist vergleichbar mit dem Risiko, das mit einer direkten Investition in die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners einhergeht, mit der Ausnahme, daß der Gläubiger einer Kreditbezogenen Schuldverschreibung zudem dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt ist. Demnach sind Gläubiger sowohl dem Kreditrisiko der Emittentin als auch dem Kreditrisiko des Referenzschuldners ausgesetzt. Kreditbezogene Schuldverschreibungen werden von einem Referenzschuldner weder garantiert noch sind sie mit Verbindlichkeiten des Referenzschuldners besichert. Tritt ein Kreditereignis ein, so haben Gläubiger in Bezug auf etwaige Verluste keine Rückgriffsansprüche gegen den Referenzschuldner. Nach dem Eintritt eines Kreditereignisses hinsichtlich eines Referenzschuldners kommen den Gläubigern etwaige positive Entwicklungen des betreffenden Referenzschuldners nicht zugute. Insbesondere können die in den Emissionsbedingungen und/oder den Endgültigen Bedingungen beschriebenen Folgen des Eintritts eines Kreditereignisses nicht rückgängig gemacht werden. So sind Gläubiger im Falle einer Restrukturierung als Kreditereignis nicht an dem Restrukturierungsprozess beteiligt und nicht berechtigt, Elemente des Restrukturierungsprozesses anzufechten. Daher ist eine Anlage in Kreditbezogene Schuldverschreibungen möglicherweise mit einem höheren Risiko verbunden als eine Direktanlage in

die Verbindlichkeiten des Referenzschuldners. Tritt ein Ereignis ein, daß sich negativ auf die Bonität des Referenzschuldners auswirkt, das jedoch nicht zum Eintritt eines Kreditereignisses führt, kann der Kurs der Schuldverschreibungen sinken. Folglich können Gläubiger, die ihre Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt verkaufen, einen erheblichen Verlust ihres angelegten Kapitals erleiden.

II. Emittentenbezogene Risiken

Geschäftsumfeld und allgemeine Wirtschaftslage

Die Ertragsaussichten der Barclays-Gruppe (wie unter "Description of Barclays Bank PLC" definiert) könnten durch eine Verschlechterung des Weltwirtschaftsklimas bzw. der allgemeinen Wirtschaftslage im Vereinigten Königreich oder bestimmten einzelnen Märkten wie in den Vereinigten Staaten von Amerika oder in Südafrika negativ beeinflusst werden. Faktoren wie Zinssätze, die Inflationsrate, das allgemeine Anlegerverhalten, die Verfügbarkeit und Kosten für die Aufnahme von Krediten sowie die Liquidität der globalen Finanzmärkte und das Niveau und die Volatilität der Eigenkapitalkosten sind geeignet, sich wesentlich auf die Kundenaktivitäten auszuwirken und in der Folge negativ auf die Ertragskraft der Barclays-Gruppe auszuwirken. Zum Beispiel:

- ein wirtschaftlicher Abschwung oder ein bedeutender Anstieg der Zinssätze könnte die Kreditqualität der Emittentin bei bilanziell erfaßten und außerbilanziellen Vermögensgegenständen dadurch negativ beeinflussen, daß sich das Risiko, daß eine größere Zahl von Kunden von Barclays zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten nicht mehr in der Lage ist, erhöht;
- ein Abschwung der Markt- oder eine Verschlechterung der Wirtschaftslage könnte dazu führen, daß der Barclays-Gruppe Verluste aus der Neubewertung ihres Handelsbestandes entstehen;
- ein Marktrückgang könnte auch dazu führen, daß der Emittentin weniger Gebühren für die Vermögensverwaltung zufließen. Ein Anstieg des internationalen Zinsniveaus oder des Zinsniveaus im Vereinigten Königreich bzw. ein Rückgang des Marktvolumens könnte beispielsweise die Liquidität der von der Emittentin verwalteten Vermögensgegenstände beeinträchtigen; und
- ein Abschwung im Markt hätte vermutlich eine Abnahme des von der Emittentin für ihre Kunden durchgeführten Transaktionsvolumens zur Folge mit einer Reduzierung der ihr zufließenden Gebühren und Provisionen.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko eines finanziellen Verlustes, welcher damit verbunden ist, daß Kunden der Barclays-Gruppe oder Vertragspartner ihre vertraglichen Verpflichtungen gegenüber der Barclays-Gruppe nicht erfüllen. Kreditrisiken können auch dort bestehen, wo die Herabstufung des Kredit-Rating eines Unternehmens dazu führt, daß der Marktwert des Finanzinstruments dieses Unternehmens, in das die Barclays-Gruppe investiert hat, fällt. Das Kreditrisiko, dem die Barclay-Gruppe hauptsächlich ausgesetzt ist, besteht im Zusammenhang mit gewerblichen- und Konsumentenkrediten und Vorfinanzierungen.

Außerdem manifestiert sich das Kreditrisiko als Länderrisiko, in Ländern in denen es zu Problemen kommt und zwar in den Ländern, in denen das Risiko beheimatet ist, was zu einer Reduzierung der Wertes der Vermögenswerte führt oder insofern die Gegenpartei das Land selbst ist.

Eine andere Form des Kreditrisikos ist das Abwicklungsrisiko und die Möglichkeit, dass die Barclays-Gruppe einer Vertragspartei einen Betrag zahlt – zum Beispiel einer Bank bei einer Fremdwährungstransaktion – ohne den entsprechenden Gegenwert zu erhalten.

Marktrisiken

Die bedeutendsten Marktrisiken für die Barclays-Gruppe bestehen im Zinsrisiko, in Kreditmargen, der Entwicklung von Devisenkursen und Risiken, die mit der Entwicklung von waren- bzw. rohstoffbezogenen Preisen sowie aktienbezogenen Preisen verbunden sind. Veränderungen bei den Zinssätzen, Ertragskurven und Aufschlägen können die Zinsmarge zwischen den Erlösen aus dem Darlehensgeschäft und den Fremdkapitalkosten beeinflussen. Veränderungen der Devisenkurse, insbesondere im Verhältnis des Pfund Sterling zum Dollar und des Pfund Sterling zum Euro,

beeinflussen den Wert der auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, haben Einfluß auf die Tochtergesellschaften der Barclays-Gruppe mit Sitz außerhalb des Vereinigten Königreich und können sich auf die Erlöse aus Devisengeschäften auswirken. Die Entwicklung der Finanzmärkte kann sich auf den Wert des Anlage- und Handelsbestandes der Barclays-Gruppe sowie die Höhe der aus der Vermögensverwaltung erzielten Erlöse auswirken. Die Barclays-Gruppe hat Methoden des Risikomanagements zur Minderung und Kontrolle dieser und anderer die Barclays-Gruppe betreffender Marktrisiken eingeführt. Es ist jedoch schwer, Veränderungen im Bereich des wirtschaftlichen Umfeldes oder der Marktbedingungen vorherzusagen und die Auswirkungen abzuschätzen, die derartige Veränderungen auf die finanzielle Entwicklung und das Geschäft der Barclays-Gruppe haben können. Darüber hinaus beeinflusst die Entwicklung der Finanzmärkte auch den Wert der in die Pensions- und langfristigen Versicherungsfonds der Barclays-Gruppe eingebundenen Vermögenswerte.

Kapitalrisiko

Kapitalrisiko bedeutet, daß die Barclays-Gruppe keine ausreichenden Kapitalreserven hat um:

- die regulatorischen Mindestkapitalreserven für Tätigkeiten im Vereinigten Königreich und auf anderen Märkten wie den Vereinigten Staaten von Amerika und Südafrika, auf denen regulierte Tätigkeiten durchgeführt werden, vorzuhalten. Die Genehmigung der Barclays-Gruppe zur Durchführung von Bankgeschäften hängt von der Einhaltung von Mindestkapitalreserven ab;
- ihr starkes Kredit-Rating zu unterstützen. Zusätzlich zu den Kapitalreserven wird das Rating der Barclays-Gruppe durch ein diversifiziertes Portfolio von Aktivitäten, einer immer größer werdenden internationalen Präsenz, einer beständigen Gewinnentwicklung, vorsichtigem Risikomanagement und einem Fokus auf Wertentwicklung unterstützt. Eine schwächeres Kredit-Rating würde zu einer Erhöhung der Refinanzierungskosten der Barclays-Gruppe führen; und
- ihr Wachstum und ihre strategischen Optionen zu unterstützen.

Das Kapitalmanagement der Barclays-Gruppe versucht den Shareholder Value zu steigern, und zwar durch eine Verbesserung des Niveaus und der Mischung der Kapitalquellen. Das Kapitalrisiko wird durch folgende Maßnahmen gemindert:

- die Sicherstellung des Zugangs zu einer großen Bandbreite von Kapitalgebermärkten;
- das Management der Kapitalerfordernisse der Barclays-Gruppe; und
- das Management im Hinblick auf die Gefahren, die mit einer Veränderung von Wechselkursen verbunden sind.

Liquiditätsrisiko

Als Liquiditätsrisiko wird das Risiko bezeichnet, daß die Barclays-Gruppe zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit und zur Wiederbeschaffung abgezogener Geldbestände nicht mehr in der Lage ist mit der Folge, daß Verpflichtungen gegenüber Einlegern nicht eingehalten werden können und die Erfüllung von Kreditzusagen nicht mehr möglich ist.

Das Risiko, daß ein solcher Fall eintritt, ist systemimmanent für alle Bankgeschäfte und kann durch eine Vielzahl von institutsspezifischen- und marktübergreifenden Ereignissen beeinflusst werden, einschließlich aber nicht beschränkt auf Kreditereignisse, Aktivitäten im Zusammenhang mit Fusionen und Unternehmensübernahmen, Systemzusammenbrüchen und Naturkatastrophen.

Betriebsbezogene Risiken

Das Geschäft der Barclays-Gruppe hängt davon ab, daß eine große Anzahl von Transaktionen effizient und präzise abgewickelt werden kann. Betriebsbezogene Risiken und Verluste können ihre Ursache in betrügerischen Handlungen, menschlichem Versagen, unsachgemäßer Dokumentation von Transaktionen oder fehlender interner Autorisierung haben sowie auf der Nichteinhaltung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen oder interner Geschäftsordnungen beruhen oder durch Versagen technischer Einrichtungen, durch Naturkatastrophen oder die Schlechtleistung externer Dritter herbeigeführt werden. Obwohl die Barclays-Gruppe Maßnahmen zur Risikokontrolle und zur

Schadensminimierung getroffen hat und erhebliche Mittel für die Entwicklung effizienter Verfahren und die Mitarbeiterschulung eingesetzt werden, besteht lediglich eine gewisse Wahrscheinlichkeit, aber keine absolute Sicherheit dafür, daß derartige Verfahren für die Kontrolle der betriebsbedingten Risiken der Barclays-Gruppe ausreichend sind.

Versicherungsrisiko

Versicherungsrisiko bedeutet, daß die Barclays-Gruppe höhere als bisher erwartete Zahlungen vornehmen muß, um Ansprüche zu regulieren, die aus ihrem lang- und kurzfristigen Versicherungsgeschäft stammen.

Rechtliche Risiken

Die Barclays-Gruppe unterliegt umfassenden rechtlichen Verpflichtungen in allen Ländern, in denen die Barclays-Gruppe tätig ist. Infolgedessen ist die Barclays-Gruppe umfangreichen rechtlichen Risiken ausgesetzt, die unterschiedliche Gründe haben können. Dabei geht es vornehmlich um folgende:

- die Führung der Geschäfte der Barclays-Gruppe erfolgt nicht weltweit im Einklang mit dem jeweils anwendbarem Recht;
- vertragliche Ansprüche können entweder nicht wie beabsichtigt durchgesetzt werden oder werden zu Lasten der Barclays-Gruppe durchgesetzt;
- gewerbliche Schutzrechte der Barclays-Gruppe (z. B. ihre Handelsnamen) sind nur unzureichend geschützt; und
- die Barclays-Gruppe kann für Schäden, die Dritten gegenüber aus der Geschäftsbeziehung zur Barclays-Gruppe entstanden sind, ersatzpflichtig sein.

Darüber hinaus stellen gerichtliche und außergerichtliche Verfahren ein Risikopotential für die Barclays-Gruppe dar. Unabhängig von der Begründetheit derartiger Ansprüche ist der Ausgang von solchen Verfahren naturgemäß ungewiß und es besteht das Risiko des Eintritts von Vermögensschäden.

Die Verteidigung gegen gerichtliche und außergerichtliche Verfahren kann teuer und zeitintensiv und es gibt keine Gewährleistung dafür, daß alle Kosten erstattet werden, auch wenn die Barclays-Gruppe der Verfahren gewinnt.

Obwohl die Barclays-Gruppe Verfahren und Kontrollen für das Risikomanagement rechtlicher Risiken eingeführt hat, können Fehler beim Risikomanagement sowohl einen finanziellen als auch einen Reputationsschaden für die Barclays-Gruppe zur Folge haben.

Steuerrisiko

Die Barclays-Gruppe unterliegt der Steuergesetzgebung in allen Ländern, in denen sie tätig ist. Eine Reihe von bilateralen Doppelbesteuerungsabkommen, die zwischen zwei Ländern abgeschlossen wurden, nehmen auch Einfluß auf die Besteuerung der Barclays-Gruppe. Die Barclays-Gruppe unterliegt auch den Steuerrecht der Europäischen Gemeinschaft.

Als Steuerrisiko wird das Risiko bezeichnet, welches mit Veränderungen bei der Änderung der Steuergesetzgebung bzw. einer falschen Auslegung von Steuergesetzen verbunden ist. Es umfaßt auch das Risiko, welches mit Veränderungen bei der Höhe der Besteuerung und der Nichteinhaltung der Verfahren, die die Steuerbehörden vorschreiben, verbunden ist. Fehler beim Management von Steuerrisiken können zu einer zusätzlichen Besteuerung führen. Es kann ebenfalls zu einer Strafbesteuerung im Falle der Nichtbeachtung der vorgeschriebenen Steuerverfahren oder anderer Aspekte des Steuerrechts kommen. Wenn sich ein bestimmtes steuerrechtliches Risiko materialisiert, sind die Steueraufwendungen größer als erwartet, was die Profitabilität dieser Transaktionen beeinträchtigen kann.

Auswirkung Politischer und Regulatorischer Maßnahmen

Das Geschäft und der Ertrag der Barclays-Gruppe kann beeinflusst werden durch Steuerpolitik und andere politische Maßnahmen, durch Maßnahmen einzelner staatlicher Einrichtungen und anderer Regulierungsbehörden im Vereinigten Königreich, der Europäischen Union, Südafrika und anderen Ländern.

Es besteht eine ständige politische und regulatorische Prüfung der Geschäftstätigkeiten im Bereich des Privatkunden- und des Verbraucherkreditgeschäftes im Vereinigten Königreich und anderen Ländern. Der Einfluß im Hinblick auf zukünftige Änderungen in der politischen und regulatorischen Vorgehensweise ist weder vorhersehbar noch kann er von der Barclays-Gruppe kontrolliert werden; der Einfluß kann sich jedoch auf das Geschäft und den Ertrag der Barclays Gruppe negativ auswirken.

Bereiche, bei den Änderungen sich negativ auswirken können, sind:

- Geld-, Zinssatzpolitik sowie andere Verfahrensweisen der Zentralbanken und Regulierungsbehörden;
- allgemeine Änderungen in der staatlichen und regulatorischen Vorgehensweise, die einen erheblichen Einfluß auf Investitionsentscheidungen in einzelne Marktsegmente, in denen die Barclays-Gruppe tätig ist, haben können;
- allgemeine Änderungen in Hinblick auf die regulatorischen Erfordernisse, beispielsweise, praktische Bestimmungen in Bezug auf die Rahmenbedingungen einer angemessenen Kapitalausstattung;
- Änderungen in den Bereichen des Wettbewerbs und der Preisgestaltung;
- etwaige Entwicklungen im Bereich der Rechnungslegung;
- Enteignung, Verstaatlichung, Beschlagnahme von Aktivvermögen und Änderungen in der Gesetzgebung bezüglich ausländischen Eigentums; oder
- andere negative politische, militärische und diplomatische Entwicklungen, die eine soziale Instabilität und rechtliche Unsicherheit verursachen, die wiederum Auswirkungen auf die Nachfrage der Produkte und den Service der Barclays-Gruppe haben.

Auswirkungen seitens der Barclays-Gruppe getroffener strategischer Entscheidungen

Die Barclays-Gruppe verwendet erhebliche Management- und Planungsressourcen für die Entwicklung von Strategieplänen für den natürlichen Ausbau und der Ermittlung von Akquisitionsmöglichkeiten, unterstützt durch wesentliche Ausgaben zur Vergrößerung des Kundengeschäftes. Soweit dieser Strategieplan den Ertrag der Barclays-Gruppe nicht wie erhofft fördert, ist es möglich, daß der Ertrag nur geringfügig ansteigt oder sich sogar vermindert.

Wettbewerb

Die globalen Märkte für Finanzdienstleistungen, auf denen die Barclays Gruppe tätig ist, sind hart umkämpft. Innovativer Wettbewerb um Firmenkunden, institutionelle Kunden und Privatkunden ergibt sich sowohl durch die bestehenden Marktteilnehmer als auch durch den ständigen Zufluß neuer Marktteilnehmer. Das Umfeld läßt einen hohen Wettbewerb auf allen Tätigkeitsfeldern erwarten, was negative Auswirkungen auf die Ertragskraft der Barclays-Gruppe haben kann, wenn es der Barclays-Gruppe nicht gelingt, Kunden zu behalten und neu zu gewinnen.

Auswirkung externer Faktoren auf die Barclays-Gruppe und die Peergroup

Das wichtigste Leistungsziel der Barclays-Gruppe ist es, sich im obersten Viertel des Gesamt Aktionärsgewinns der Jahre 2004 bis 2007 (einschließlich) gegenüber den Finanzinstituten der Peergroup zu behaupten. Diese Ziel setzt voraus, daß sich externe Faktoren auf alle Mitglieder der Peergroup gleichermaßen auswirken. Die Leistungsfähigkeit der Barclays Gruppe, das Ziel zu erreichen, wird wesentlich beeinträchtigt, wenn die Barclays-Gruppe unverhältnismäßig von negativen Faktoren beeinflusst wird. Selbst wenn die Barclay-Gruppe eine gute Performance aufweist, andere jedoch eine bessere oder der Markt der Ansicht ist, daß andere eine bessere Performance aufweisen, wird die Barclays-Gruppe das Ziel nicht erreichen. Des Weiteren sind einzelne Mitglieder der Peergroup an anderen als der Londoner Wertpapierbörse gelistet und reagieren aus diesem Grund auf unterschiedliche externe Faktoren.

Compliance Risiken im Hinblick auf aufsichtsrechtliche Anforderungen

Compliance Risiken im Hinblick auf aufsichtsrechtliche Anforderungen entstehen infolge einer Unterlassung oder aufgrund von Unvermögen, Gesetzen, Vorschriften oder Bestimmungen im Zusammenhang mit dem Finanzdienstleistungssektor zu befolgen. Die Nichteinhaltung von Compliance-Bestimmungen kann zu Bußgeldern, öffentlichen Verweisen, Rufschädigungen, einer zwangsweisen Einstellung einzelner Geschäftsfelder bis hin zur Entziehung der Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb führen.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Barclays Bank PLC, having its registered head office at 1 Churchill Place, London E14 5HP (England) (the "**Issuer**") assumes responsibility for the content of this Base Prospectus pursuant to § 5(4) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* (WpPG)) and declares that the information contained in this Base Prospectus is to the best of its knowledge in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

IMPORTANT NOTICE

This Base Prospectus should be read and construed with any amendment or supplement hereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any issue of Notes, with the relevant Final Terms.

The Managers (as defined under "Subscription and Sale" excluding the Issuer) have not independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Managers as to the accuracy or completeness of the information contained in this Base Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme.

No person has been authorised by the Issuer to issue any statement which is not consistent with or not contained in this document, any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or any information as in the public domain and, if issued, such statement may not be relied upon as having been authorised by the Issuer or the Managers.

The distribution of the Base Prospectus and any Final Terms and any offering material relating to the Notes and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use this Base Prospectus or any Final Terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Notes issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*".

Neither this Base Prospectus nor any Final Terms constitute an offer to purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of this Base Prospectus or any Final Terms should purchase any Notes. Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer (see "*Risk Factors*").

In connection with the issue and distribution of any Tranche of Notes under the Programme, the Managers (if any) who are specified in the relevant Final Terms as the stabilising managers (or persons acting on its behalf) may over-allot Notes (provided that the aggregate principal amount/total number of Notes allotted does not exceed 105 per cent. of the aggregate principal amount/total number of the Notes) or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that such Managers (or any person acting on its behalf) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the Final Terms of the offer of Notes and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date and 60 days after the date of the allotment of the Notes.

Any such stabilisation action so taken will be, in all material respects, permitted by or otherwise in accordance with all relevant requirements applicable to such actions in the jurisdictions where such actions are effected (including rules and other regulatory requirements governing any stock exchange where such Notes are listed).

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES/CERTIFICATES AND RELATED INFORMATION

The information contained in this part "Terms and Conditions of the Notes/Certificates and Related Information" includes the following parts relating to the terms and conditions of the Notes/Certificates:

E. I General Information applicable to Notes/Certificates

E. II Terms and Conditions of the Notes/Certificates

- (i) General Terms and Conditions of the Notes/Certificates;
- (ii) German version of the General Terms and Conditions of the Notes/Certificates;
- (iii) Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates for Index Linked Notes/Certificates, Currency Linked Notes/Certificates, Equity Linked Notes/Certificates, Commodity Linked Notes/Certificates and Exchangeable Notes/Certificates;
- (iv) German version of the Supplemental Terms and Conditions of the Notes/Certificates for Index Linked Notes/Certificates, Currency Linked Notes/Certificates, Equity Linked Notes/Certificates, Commodity Linked Notes/Certificates and Exchangeable Notes/Certificates.
- (v) Supplemental Terms and Conditions of the Notes for Credit Linked Notes
- (vi) German version of the Supplemental Terms and Conditions of the Notes for Credit Linked Notes

E. III Form of Final Terms/*Musterkonditionenblatt*

GENERAL INFORMATION APPLICABLE TO NOTES/CERTIFICATES

General

The Issuer and the relevant Manager(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes/Certificates (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the terms and conditions of the Notes/Certificates set forth below (the "**Terms and Conditions**") as completed or supplemented by the provisions of the final terms (the "**Final Terms**").

The Final Terms relating to each Tranche of Notes/Certificates will specify whether the Conditions are to be non-consolidated Conditions or consolidated Conditions (each as described below) and whether the Conditions will be in the German language or the English language or both. In any event, German will be the binding language of the Conditions.

As to whether non-consolidated Conditions or consolidated Conditions will apply, the Issuer anticipates that non-consolidated Conditions will generally be used for Notes/Certificates sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered and that consolidated Conditions will generally be used for Notes/Certificates sold and distributed on a syndicated basis. Consolidated Conditions will usually be required where the Notes/Certificates are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

Non-consolidated Terms and Conditions

If the Final Terms specify that non-consolidated conditions are to apply to the Notes/Certificates, the provisions of the applicable Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- (a) the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes/Certificates will be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information was inserted in the blanks of such provisions;
- (b) the Terms and Conditions will be completed or supplemented by the text of any provisions of the Final Terms completing or supplementing the provisions of the Terms and Conditions;
- (c) alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Terms and Conditions; and
- (d) all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where non-consolidated Conditions apply, each Global Note/Certificates representing the Notes/Certificates of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

Consolidated Terms and Conditions

If the Final Terms specify that consolidated Terms and Conditions are to apply to the Notes/Certificates, the Terms and Conditions in respect of such Notes/Certificates will be constituted as follows:

- (a) all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or
- (b) the Terms and Conditions will be otherwise completed or supplemented, according to the information set forth in the Final Terms.

Where consolidated Terms and Conditions apply, the consolidated Conditions alone will constitute the Conditions and will be attached to each Global Note/Certificate representing Notes/Certificates.

Supplemental Terms and Conditions for Structured Notes

Index Linked Notes, Currency Linked Notes, Commodity Linked Notes, Equity Linked Notes and Exchangeable Notes will be governed by the General Terms and Conditions, as supplemented and amended by the Supplemental Terms and Conditions for Index Linked Notes, Commodity Linked Notes, Equity Linked Notes and Exchangeable Notes. Credit Linked Notes will be governed by the General Terms and Conditions, as supplemented and amended by the Supplemental Terms and Conditions for Credit Linked Notes. Equity Linked Notes, Commodity Linked Notes, Index Linked Notes, Exchangeable Notes and Credit Linked Notes are together referred to as "**Structured Notes**". Any provision of the Supplemental Terms and Conditions shall supersede any conflicting provision of the General Terms and Conditions.

Supplemental Terms and Conditions for Certificates

Index Linked Certificates, Currency Linked Certificates, Commodity Linked Certificates and Equity Linked Certificates will be governed by the General Terms and Conditions, as supplemented and amended by the Supplemental Terms and Conditions for Index Linked Certificates, Commodity Linked Certificates and Equity Linked Certificates. Equity Linked Certificates, Commodity Linked Certificates and Index Linked Certificates are together referred to as "**Certificates**". Any provision of the Supplemental Terms and Conditions shall supersede any conflicting provision of the General Terms and Conditions.

ISDA Definitions

Structured Notes and Certificates will be governed by terms which may be extracted and have substantially the same meaning as set forth in the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, the 2005 ISDA Commodity Definitions and the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, both published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (together the "**ISDA Definitions**").

The expressions "Additional Termination Event", "Options Exchange" and "Transaction" have the meanings set out in the ISDA Definitions (in each case as supplemented or amended in the relevant Final Terms), save that any references in such definitions to the 'Related Confirmation' shall be deemed to refer instead to the "relevant Final Terms". In case of consolidated Terms and Conditions such definitions will be inserted into the Conditions of the relevant Notes/Certificates, and in the case of non-consolidated Conditions such definitions will be attached to the Global Note/Certificate representing the relevant Notes/Certificates.

GENERAL TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES] [CERTIFICATES]

This Series of [Notes] [Certificates] is issued pursuant to an Agency Agreement relating to the Euro 15,000,000,000 German Note Programme of Barclays Bank PLC (as amended or supplemented from time to time, the "**Agency Agreement**") between Barclays Bank PLC as issuer and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**"). Copies of the Agency Agreement and the ISDA Equity, Commodity and Credit Derivative Definitions are available for inspection during normal business hours by the holders of the [Notes] [Certificates] (the "[**Noteholders**]" [**Certificateholder**"]) at the specified offices of the Fiscal Agent.

[[In the case of non-consolidated Terms and Conditions insert:]

The provisions of these Terms and Conditions apply to the [Notes] [Certificates] as completed or supplemented by the terms of the final terms which is attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the [Notes] [Certificates] shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, supplement or replace the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the [Notes] [Certificates] (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge by any [Noteholder] [Certificateholder] at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent.]

§1

(Currency. Denomination. Form. Certificate Right. Clearing System)

- (1) *Currency. Denomination. Form.* This Series of [Notes] [Certificates] (the "[**Notes**]" [**Certificates**"]) of Barclays Bank PLC (the "**Issuer**") is issued in *[in the case of Notes/Certificates having a specified denomination insert:] [insert currency]* (the "**Currency**") in an aggregate principal amount of *[insert amount]* (in words: *[insert principal amount in words]*) on *[insert issue date]* (the "**Issue Date**") [and is divided in denominations of *[insert denominations]* (the "**Specified Denomination**")]*[in the case of Notes/Certificates having a par value insert:] [insert number of units]* units quoted in Euro (the "**Currency**") on *[insert issue date]* (the "**Issue Date**") [with no par value] [having a par value of Euro *[insert par value]* each]]. The [Notes] [Certificates] are being issued in bearer form and will not be represented by definitive [notes] [certificates].

[In case of index, equity, bond, commodity, currency, or other linked or structured [Notes] [Certificates] with a certificate right and with a fixed maturity date, insert]

[In accordance with these Terms and Conditions, [Certificateholders][Noteholders] have the right to demand of the Issuer, within *[insert number of days]* [Business Days] [days] after the [Maturity Date (as defined below)] *[insert other day, if applicable]* payment of [the Index Linked Redemption Amount] [the Equity Linked Redemption Amount] [the Reference Asset Amount] [the Bond Linked Redemption Amount] [the Reference Asset Amount] [the Commodity Linked Redemption Amount] [the Commodity Reference Asset Amount] [either the Index Linked Redemption Amount or delivery of *[insert securities to be delivered]* [either the Equity Linked Redemption Amount or the Reference Asset Amount] [either the Bond Linked Redemption Amount or the Reference Asset Amount] [either the Commodity Linked Redemption Amount or the Commodity Reference Asset Amount] *[insert additional provisions, if applicable]*. *[In case of index, equity, bond, commodity, currency, or other linked or structured [Notes] [Certificates] with a certificate right and without a fixed maturity date, insert relevant provisions]* *[insert additional provisions, if applicable]* [Subject to early termination in accordance with § 4 and § 8 the aforementioned right of [Certificateholders][Noteholders] will be deemed to be automatically exercised on *[insert*

exercise date] without the requirement of an exercise notice [or the performance of other qualifications]]].

[[In the case of TEFRA C [Notes] [Certificates] insert:]

- [(2)] *Permanent Global Note.* The [Notes] [Certificates] are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually by one authorised signatory of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.]

[[In the case of TEFRA D [Notes] [Certificates] insert:]

- [(2)] *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The [Notes] [Certificates] are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, each a "**Global Note**") without coupons. Each Global Note shall be signed manually by one authorised signatory of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days and not later than 180 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Fiscal Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.]

- (3) *Clearing System.* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the [Notes] [Certificates] have been satisfied. "**Clearing System**" means **[[if more than one Clearing System insert:]** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**") [Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**") [Euroclear Bank S.A./N.V., as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**") [.] [and] [other Clearing System] or any successor in this capacity. The [Noteholders] [Certificateholders] have claims to co-ownership shares of the respective Global Note which may be transferred in accordance with the rules and regulations of the respective Clearing System.

§2 **(Status)**

The obligations under the [Notes] [Certificates] constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

§3 **(Interest)**

[[In the case of Fixed Rate [Notes] [Certificates] insert:]

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The [Notes] [Certificates] shall bear interest on their [principal amount] [par value] at the rate of [*insert Rate of Interest*] per cent. per annum from and including [*insert interest commencement date*] (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the Maturity Date (as defined in §4(1)) [*insert other relevant date(s) in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date*]. Interest shall be payable [in arrear]

on *[insert fixed interest date(s)]* in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on *[insert First Interest Payment Date]* (the "First Interest Payment Date") *[.]* *[[in case of a short/long first coupon insert:]* and will amount to *[insert broken amount]* per Specified Denomination]. *[[in case of a short/long last coupon insert:]* Interest in respect of the period from and including *[insert fixed interest date preceding the [Maturity Date][other date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]]* to but excluding the Maturity Date *[insert other relevant date(s) in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]* will amount to *[insert broken amount]* per Specified Denomination].

- (2) "Interest Period" means the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the First Interest Payment Date and any subsequent period from and including an Interest Payment Date to and excluding the next Interest Payment Date.]

[[In the case of Floating Rate [Notes] [Certificates] and index, currency, commodity, equity or bond linked interest [Notes] [Certificates] or Dual Currency [Notes] [Certificates] insert:]

- (1) Interest Payment Dates.

- (a) The [Notes] [Certificates] bear interest on their [principal amount] [par value] from and including *[insert interest commencement date]* (the "Interest Commencement Date") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from and including each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the [Notes] [Certificates] shall be payable [in arrear] on each Interest Payment Date.

- (b) "Interest Payment Date" means *[in the case of specified interest payment dates insert:]* each *[insert specified interest payment dates]*.] *[in the case of specified interest periods insert:]* each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls *[insert number]* [weeks] [months] *[insert other specified periods]* after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.] If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment date shall be:

[if Modified Following Business Day Convention insert:] postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

[if Floating Rate [Notes] [Certificates] Convention ("FRN Convention") insert:] postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls *[[insert number] months] [insert other specified periods]* after the preceding applicable Interest Payment Date.]

[if Following Business Day Convention insert:] postponed to the next day which is a Business Day.]

[if Preceding Business Day Convention insert:] the immediately preceding Business Day.]

- (2) Rate of Interest. The rate of interest ("Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will be

[In case of Floating Rate [Notes] [Certificates] insert]

[[Where ISDA Determination is specified insert:]

the relevant ISDA Rate (as defined below) [plus] [minus] a Margin of *[specify margin]* per cent. per annum (the "Margin").

"ISDA Rate" means a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Determination Agent under an interest rate swap transaction if the Determination Agent were acting as Determination Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2000 ISDA Definitions and the 1998 ISDA Euro Definitions, each as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the [Notes] [Certificates], published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the **"ISDA Definitions"**).

Where:

- (i) the Floating Rate Option is *[specify details]*;
- (ii) the Designated Maturity is *[specify details]*; and
- (iii) the relevant Reset Date is either (i) if the applicable Floating Rate Option is based on EURIBOR or LIBOR for a currency, the first day of that Interest Period or (ii) in any other case, as specified in the relevant Final Terms.

For the purposes of this subparagraph, **"Floating Rate"**, **"Floating Rate Option"**, **"Designated Maturity"** and **"Reset Date"** have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions. **"Determination Agent"** means the **"Calculation Agent"**, as defined in the ISDA Definitions.]

[[Where Screen Rate Determination is specified insert:]

the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits for the relevant Interest Period in the [Currency] *[insert other currency]* which appears on the Screen Page (as defined below) as at 11.00 a.m. ([London] [Brussels] *[other financial centre]* time) (the **"Specified Time"**) on the [first day] [[second] *[other number of days]* Business Day] (as defined in §5(3)) [prior to the commencement] of the relevant Interest Period (as defined below) (the **"Interest Determination Date"**) [plus] [minus] a Margin of *[specify margin]* per cent. per annum (the **"Margin"**), all as determined by the Determination Agent.

"Screen Page" means *[insert relevant Screen Page]*. If no such quotation appears on the Screen Page as at the Specified Time, the Determination Agent shall request offices of four [banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] *[specify other reference banks]* (the **"Reference Banks"**) to provide the Determination Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period (as defined below) to leading banks [in the [London] interbank market] [in the euro-zone] (the **"Relevant Market"**) at approximately the Specified Time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (in case the Reference Rate is EURIBOR, rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards and otherwise hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations plus or minus (as appropriate) the Margin (if any), all as determined by the Determination Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Determination Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary as specified above) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Determination Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at the Specified Time on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the Relevant Market plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Determination Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Determination Agent and the Issuer suitable for such

purpose) inform(s) the Determination Agent it is or they are quoting to leading banks in the Relevant Market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Determination Agent) plus or minus (as appropriate) the Margin (if any). If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period).

[insert other or further provisions relating to CMS floating rate [Notes] [Certificates]]

[insert specific provisions relating to CMS Spread-Linked [Notes] [Certificates]]

[insert provisions relating to Reverse Floating Rate [Notes] [Certificates]]

[In case of index, currency, commodity, equity or bond linked interest or Dual Currency [Notes] [Certificates] insert provisions relating to the Interest Rate]

[If Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than *[insert Minimum Rate of Interest]*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be *[insert Minimum Rate of Interest]*.]

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than *[insert Maximum Rate of Interest]*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be *[insert Maximum Rate of Interest]*.]

- (3) **Interest Amount.** The Determination Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the [Notes] [Certificates] in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.
- (4) **Notification of Rate of Interest and Interest Amount.** The Determination Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and the [Noteholders] [Certificateholders] in accordance with §12 as soon as possible after the determination, but in no event later than the fourth Business Day (as defined in §5(2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the [Notes] [Certificates] are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the [Notes] [Certificates] are then listed and to the [Noteholders] [Certificateholders] in accordance with §12.
- (5) **"Interest Period"** means the period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the First Interest Payment Date and any subsequent period from and including an Interest Payment Date to but excluding the next Interest Payment Date.]

[[In the case of Zero Coupon [Notes] [Certificates] insert:]

There will not be any periodic payments of interest on the [Notes] [Certificates].]

- (6) **"Day Count Fraction"**, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the **"Calculation Period"**) means:

[[in the case of "Actual/Actual (ICMA)":]

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]

[[in the case of "30/360":]

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[in the case of "30E/360" or "Eurobond Basis":]

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date **[insert other relevant date(s) in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]** is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[[in the case of "Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[[in the case of "Actual/365 (Fixed)":]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[[in the case of "Actual/360":]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- (7) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the [Notes] [Certificates] when due, interest shall continue to accrue at the default rate established by statutory law on the outstanding amount from and including the due date to but excluding the day on which such payment is received by or on behalf of the [Noteholders] [Certificateholders].

§4 (Redemption)

- (1) **Final Redemption.** **[[insert in case of [Notes] [Certificates] with a fixed maturity date]** The [Notes] [Certificates] shall be redeemed **[[in case of [Notes] [Certificates] other than Index,**

Currency, Equity, Commodity and Credit Linked [Notes] [Certificates]:] at their Final Redemption Amount on *[insert maturity date]* [the Interest Payment Date falling in *[insert redemption month]*] (the "Maturity Date") *[[in case of Index, Equity, Bond, Commodity, Currency, Credit Linked and Exchangeable [Notes] [Certificates]:] pursuant to §4b.]* *[[insert in case of [Notes] [Certificates] without a fixed maturity date]* [The [Notes] [Certificates] do not have a fixed maturity date. *[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date].*] [The Issuer has the right to extend the maturity of all outstanding [Notes] [Certificates] one or more times on giving not less than [100] *[insert other number]* [days] [Business Days] notice in accordance with § 12 prior to the then current maturity date (i.e. *[insert date]* or a later maturity date due to an earlier extension) to [further] [8] *[insert other number]* [years] [months]. In such case all references in these Conditions to "Maturity Date" shall be deemed to be referred to the day which is following [8] *[insert other number]* [years] [months] on the originally established maturity date.]

- (2) *Tax Call.* The [Notes] [Certificates] shall be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest accrued to the date fixed for redemption at the option of the Issuer in whole, but not in part, on any Interest Payment Date or, if so specified in the Final Terms, at any time, on giving not less than [30] *[insert other number]* [days] [Business Days] notice to the [Noteholders] [Certificateholders] (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §5 if; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the [Notes] [Certificates], the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany ("Germany") or the United Kingdom or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

- [(3)] *[insert and amend, as appropriate, in the event of [Notes] [Certificates] without fixed maturity dates]* [Issuer's Call. The Issuer may redeem all or some only of the [Notes] [Certificates] then outstanding on *[insert optional redemption date(s)]* ([the] [each an] "Optional Redemption Date") at their Optional Redemption Amount together, with any interest accrued to but excluding the relevant Optional Redemption Date upon having given (i) not less than [5] *[insert other number]* [days] [Business Days] notice to the [Noteholders] [Certificateholders] in accordance with §12 and (ii) not less than [7] *[insert other number]* [days] [Business Days] before the giving of the notice referred to in (i), notice to the Fiscal Agent (which notices shall be irrevocable and shall specify the Optional Redemption Date fixed for redemption). Any such redemption must be of a [principal amount] [par value] equal to the Minimum Redemption Amount or a Higher Redemption Amount. In the case of a partial redemption of [Notes] [Certificates], the [Notes] [Certificates] to be redeemed will be selected in accordance with the rules of the Clearing System. Any such redemption can be exercised on *[insert option exercise dates]* (each an "Option Exercise Date").] *[[In case of an Automatic Early Redemption insert:]* The Notes shall be redeemed all or some only on *[insert optional redemption date(s)]* ([the] [each an] "Optional Redemption Date") at their Optional Redemption Amount together, with any interest accrued to but excluding the relevant Optional Redemption Date if *[insert conditions which lead to an Automatic Early Redemption in case such conditions are met]* are met, without the requirement of an exercise notice by the Issuer. [The occurrence of the aforementioned conditions relating to such automatic early redemption will be notified to the Noteholders in accordance with §12.] Any such redemption must be of a [principal amount] [par value] equal to the Minimum Redemption Amount or a Higher Redemption Amount.]

- [(3)]/[(4)] *[[Noteholder's] [Certificateholder's] Put.* The Issuer shall, upon the [Noteholder] [Certificateholder] giving not less than [15] *[insert other number]* nor more than [30] *[insert other number]* [days] [Business Days] notice to the Issuer, redeem such [Note] [Certificate] on

[specify optional redemption date(s)] (each a "Put Redemption Date") at its Optional Redemption Amount together with interest accrued to the date fixed for redemption against delivery of such [Notes] [Certificates] for the Issuer or to its order. To exercise such option the [Noteholder] [Certificateholder] must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any Paying Agent or from the Issuer on [insert option exercise dates] (each an "Option Exercise Date"). No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[(3)]/[(4)]/[(5)] *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging [insert further events]*. The Issuer may redeem the [Notes] [Certificates] at any time prior to the Maturity Date [insert other relevant date(s) in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date] following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. The Issuer will redeem the [Notes] [Certificates] in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with § 12 has been published and provided that such date does not fall later than [two] [insert other number] [days'] [Business Days'] prior to the Maturity Date [insert other relevant date(s) in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date] (the "Early Redemption Date") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount in respect of such [Notes] [Certificates] to the relevant [Noteholders] [Certificateholders] for value of such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions and the applicable Final Terms. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant [Noteholder] [Certificateholder] and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

Whereby:

"Change in Law" means that, on or after the Issue Date of the [Notes] [Certificates] (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (X) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the [securities underlying the Index] [underlying securities relating to the [Notes] [Certificates]] [specify others], or (Y) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the [Notes] [Certificates] (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position);

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the [Notes] [Certificates], or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s); and

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity price risk of issuing and performing its obligations with respect to the [Notes] [Certificates], or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

[insert further events/definitions]

[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)] *Redemption Amounts*. For the purposes of this §4 and §8 (Events of Default) the following applies:

The "Final Redemption Amount" in respect of each [Note] [Certificate] shall be [its [principal amount] [par value]] [otherwise insert final redemption amount per] [denomination] [par value]].

The "Early Redemption Amount" *[[in case of interest bearing [notes] [certificates]:]* in respect of each [Note] [Certificate] shall be *[its [principal amount] [par value]] [otherwise insert early redemption amount per [denomination] [par value]]* *[[in case of Zero Coupon [Notes] [Certificates]:]* in respect of each [Note] [Certificate] shall be calculated as follows:

- (a) *[insert Reference Price]* (the "Reference Price"), and
- (b) the product of *[insert Amortisation Yield in per cent.]* (the "Amortisation Yield") and the Reference Price from and including the Issue Date to but excluding the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the [Notes] [Certificates] become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.]

[The "Optional Redemption Amount" in respect of each [Note] [Certificate] shall be *[its [principal amount] [par value]] [otherwise insert optional redemption amount per [denomination] [par value]]*.]

[The "Minimum Redemption Amount" in respect of each [Note] [Certificate] shall be *[insert amount]* and "Higher Redemption Amount" in respect of each [Note] [Certificate] shall be *[insert amount]*.]

[In case of Index Linked, Currency Linked, Equity Linked, Bond Linked, Commodity Linked, Credit Linked and Exchangeable [Notes] [Certificates] supplement the relevant Supplemental Terms and Conditions and specify any applicable Protection Amount as specified in the Final Terms; insert relevant provisions for Dual Currency [Notes] [Certificates].]

§5 (Payments)

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of [Notes] [Certificates] shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and surrender of the Global [Note] [Certificate] at the specified office of any Paying Agent outside the United States.

[[in case of [Notes] [Certificates] other than Zero Coupon [Notes] [Certificates] insert:]

- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on [Notes] [Certificates] shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System upon presentation of the Global [Note] [Certificate] at the specified office of any Paying Agent outside the United States [and upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owners or owners of the [Notes] [Certificates] represented by the Temporary Global [Note] [Certificate] are not U.S. persons as defined by the U.S. Securities Act of 1933].
- (2) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any [Note] [Certificate] is not a Business Day then the [Noteholder] [Certificateholder] shall not be entitled to payment until the next Business Day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

"Business Day" means a day on which (other than Saturday and Sunday) (a) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in *[enter all other relevant business centres]* (the "Relevant Financial Centres") [and (b) all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System ("TARGET") are operating to effect payments in Euro].

- (3) *United States.* "**United States**" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *References to Principal and Interest.* References to "principal" shall be deemed to include, as applicable the Final Redemption Amount of the [Notes] [Certificates]; the Early Redemption Amount of the [Notes] [Certificates]; the Optional Redemption Amount of the [Notes] [Certificates]; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the [Notes] [Certificates]. References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under §6.

§6 (Taxation)

All payments of principal and interest in respect of the [Notes] [Certificates] shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within Germany or the United Kingdom, or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall result in receipt by the [Noteholders] [Certificateholder] of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to any [Note] [Certificate]

- (a) as far as German *Kapitalertragsteuer* (including *Zinsabschlagsteuer*) and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritatzuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritatzuschlag*, as the case may be, is concerned;
- (b) to, or to a third party on behalf of, a [Noteholder] [Certificateholder] where such Noteholder [Certificateholder] is liable to such withholding or deduction by reason of having some connection with Germany or the United Kingdom other than by reason only of the holding of such [Note] [Certificate] or the receipt of the relevant payment in respect thereof;
- (c) to, or to a third party on behalf of, a holder where no such withholding or deduction would have been required to be withheld or deducted if the [Notes] [Certificates] were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank outside Germany or the United Kingdom;
- (d) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC on or any other directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to such Directive.
- (e) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a [Noteholder] [Certificateholder] who could lawfully avoid (but has not so avoided) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected;
- (f) to the extent such withholding tax or deduction is payable by or on behalf of a [Noteholder] [Certificateholder] who would have been able to avoid such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or
- (g) to the extent such withholding tax or deduction is for payment on a date more than 30 days after the date on which payment in respect of it first becomes due or (if any amount of the money

payable is improperly withheld or refused) the date on which payment in full of the amount outstanding is made.

§7
(Prescription)

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code is reduced to ten years for the [Notes] [Certificates].

§8
(Events of Default)

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, the holder of any [Note] [Certificate] may by written notice to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent declare such [Note] [Certificate] to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such [Note] [Certificate] together with accrued interest to the date of payment shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) any principal or interest on such [Notes] [Certificates] has not been paid within 14 days following the due date for payment. The Issuer shall not, however, be in default if such sums were not paid in order to comply with a mandatory law, regulation or order of any court of competent jurisdiction. Where there is doubt as to the validity or applicability of any such law, regulation or order, the Issuer will not be in default if it acts on the advice given to it during such 14 day period by independent legal advisers; or
- (b) the Issuer breaches any provision of such [Notes] [Certificates] that is materially prejudicial to the interests of the [Noteholders] [Certificateholders] and that breach has not been remedied within 21 days after the Issuer has received notice demanding redemption; or
- (c) the Issuer becomes bankrupt, or an order is made or an effective resolution is passed for the winding up or liquidation of the Issuer (otherwise than in connection with a scheme of reconstruction, merger or amalgamation the terms of which have previously been approved by the [Noteholders] [Certificateholders]); or
- (d) the Issuer ceases to carry on the whole or a substantial part of its business (except for the purposes of a reconstruction or merger the terms of which have previously been approved by a meeting of the [Noteholders] [Certificateholders]).

§9
(Agents)

- (1) *Appointment.* The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Determination Agent (together the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices in the same city) are:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent[s]: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

[insert other Paying Agents and specified offices]

[delete the Determination Agent for the issue of [Notes] [Certificates] where a Determination Agent is not required]

Determination Agent: Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
London E14 4BB
England

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Determination Agent provided that the Issuer shall at all times (i) maintain a Fiscal Agent, (ii) so long as the [Notes] [Certificates] are listed on a regulated market of a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, (iii) a Determination Agent with a specified office located in such place as required by the rules of any stock exchange or other applicable rules (if any) and (iv) if a Directive of the European Union regarding the taxation of interest income or any law implementing such Directive is introduced, ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to any such Directive or law, to the extent this is possible in a Member State of the European Union. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the [Noteholders] [Certificateholder] in accordance with §12.
- [(3) *U.S. Paying Agent.* In case the Currency is U.S. Dollar and payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U. S. Dollars, the Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in New York City.]
- (4) *Agent of the Issuer.* Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any [Noteholder] [Certificateholder].
- (5) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of this Terms and Conditions by the Determination Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the [Noteholders] [Certificateholders] and shall be made in accordance with §317 of the German Civil Code.
- (6) None of the Determination Agent or the Paying Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correcting made in the calculation or publication of any amount in relation to the [Notes] [Certificates], whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or willful misconduct).

§10

(Substitution of the Issuer)

- (1) The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the [Noteholders] [Certificateholders] hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further prior consent of any [Noteholder] [Certificateholder] at any time, substitute any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer as the principal debtor in respect of the [Notes] [Certificates] or undertake its obligations in respect of the [Notes] [Certificates] through any of its branches (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:
- (a) such documents shall be executed by the Substituted Debtor and the Issuer as may be necessary to give full effect to the substitution (together the "**Substitution Documents**") and pursuant to which the Substitute Debtor shall undertake in favour of each [Noteholder] [Certificateholder] to be bound by these Terms and Conditions and the provisions of the Agency Agreement as fully as if the Substitute Debtor had been named in the [Notes] [Certificates] and the Agency Agreement as the principal debtor in respect of the [Notes] [Certificates] in place of the Issuer and pursuant to which the Issuer shall

irrevocably and unconditionally guarantee in favour of each [Noteholder] [Certificateholder] the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as such principal debtor (such guarantee of the Issuer herein referred to as the "**Substitution Guarantee**");

- (b) the Substitution Documents shall contain a warranty and representation by the Substitute Debtor and the Issuer that the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and for the giving by the Issuer of the Substitution Guarantee in respect of the obligations of the Substitute Debtor, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Substitution Documents and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor and the Substitution Guarantee given by the Issuer are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each [Noteholder] [Certificateholder] and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the [Notes] [Certificates] through a branch, the [Notes] [Certificates] remain the valid and binding obligations of such Substitute Debtor; and
 - (c) §8 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under the said Condition if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.
- (2) Upon the Substitution Documents becoming valid and binding obligations of the Substitute Debtor and the Issuer and subject to notice having been given in accordance with sub-paragraph (4) below, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the [Notes] [Certificates] as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the [Notes] [Certificates] shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in §6 shall be the jurisdiction of incorporation of the Substitute Debtor. The execution of the Substitution Documents together with the notice referred to in sub-paragraph (4) below shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer as issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the [Notes] [Certificates].
 - (3) The Substitution Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any [Notes] [Certificates] remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Issuer by any [Noteholder] [Certificateholder] in relation to the [Notes] [Certificates] or the Substitution Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged. The Substitute Debtor and the Issuer acknowledge the right of every [Noteholder] [Certificateholder] to the production of the Substitution Documents for the enforcement of any of the [Notes] [Certificates] or the Substitution Documents.
 - (4) Not later than 15 Business Days after the execution of the Substitution Documents, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the [Noteholders] [Certificateholders] and, if any [Notes] [Certificates] are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with §13 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations. A supplement to the Base Prospectus relating to the [Notes] [Certificates] concerning the substitution of the Issuer shall be prepared by the Issuer.
 - (5) For the purposes of this §10, the term 'control' means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose 'voting shares' means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and 'controlling', 'controlled' and 'under common control' shall be construed accordingly.

§11

(Further Issues. Purchases. Cancellation)

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the [Noteholders] [Certificateholders] create and issue further [Notes] [Certificates] having the same terms and conditions as the [Notes] [Certificates] (except for the Issue Price, the Issue Date, the Interest Commencement Date and the first Interest Payment Date) and so that the same shall be consolidated and form a single Series with such [Notes] [Certificates], and references to "[Notes] [Certificates]" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase [Notes] [Certificates] at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all [Noteholders] [Certificateholders] alike. Such [Notes] [Certificates] may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All [Notes] [Certificates] redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§12

(Notices)

- (1) *Publication.* All notices concerning the [Notes] [Certificates] shall be published on the Internet on website [www.\[insert address\]](http://www.[insert address]) or in a leading daily newspaper having general circulation in Germany [*specify other or additional location*]. This newspaper is expected to be the [*Börsen-Zeitung*] [*specify other applicable newspaper having general circulation*]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication).
- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the [Noteholders] [Certificateholders], provided that, so long as any [Notes] [Certificates] are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the [Noteholders] [Certificateholders] on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§13

(Governing Law, Jurisdiction and Process Agent)

- (1) *Governing Law.* The [Notes] [Certificates] shall be governed by German law.
- (2) *Jurisdiction.* The exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the [Notes] [Certificates] ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main. The Holders, however, may also pursue their claims before any other court of competent jurisdiction. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.
- (3) *Appointment of Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints Barclays Bank PLC Frankfurt Branch, Bockenheimer Landstraße 38-40, 60323 Frankfurt am Main as its authorised agent for service of process in Germany.
- (4) *Enforcement.* Any [Noteholder] [Certificateholder] may in any proceedings against the Issuer, or to which such [Noteholder] [Certificateholder] and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such [Notes] [Certificates] on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such [Noteholder] [Certificateholder] maintains a securities account in respect of the [Notes] [Certificates] (a) stating the full name and address of the [Noteholder] [Certificateholder], (b) specifying the [aggregate principal amount] [total number] of [Notes] [Certificates] credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System

containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the [Note] [Certificate] in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global [note] [certificate] representing the [Notes] [Certificates]. "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the [Notes] [Certificates] and includes the Clearing System. Each [Noteholder] [Certificateholder] may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these [Notes] [Certificates] also in any other manner permitted in the country of the proceedings.

§14
(Language)

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

These Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the German language only:

These Conditions are written in the German language only.]

[If the Conditions shall be in the English language only:

These Conditions are written in the English language only.]

**SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] FOR
INDEX LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]**

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following Supplemental Terms and Conditions for Index Linked [Notes] [Certificates] shall be applicable.

**§4a
(Definitions)**

"Basket" means, in respect of an Index Basket Transaction, a basket composed of *[insert Indices]* [each Index specified in the Final Terms] in the relative proportions [of *[specify proportion of each Index]* *[specified in the Final Terms]*].

"Disrupted Day" means *[in the case of a single exchange index or indices:* any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.] *[in the case of a multi exchange index or indices:* any Scheduled Trading Day on which (i) the Index Sponsor fails to publish the level of the Index or (ii) the Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or (iii) on which a Market Disruption Event has occurred.] *[in the case of a single exchange index or indices and a multi exchange index or indices insert a combination of the afore-mentioned definitions]*

"Early Closure" means *[in the case of a single exchange index or indices:* the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.] *[in the case of a multi exchange index or indices:* the closure on any Exchange Business Day of the Exchange in respect of any Index Component or the Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time, unless such earlier closing is announced by such Exchange or Related Exchange (as the case may be) at least one hour prior to the earlier of: (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange (as the case may be) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered in the Exchange or Related Exchange system for execution at the relevant Valuation Time on such Exchange Business Day.] *[in the case of a single exchange index or indices and a multi exchange index or indices insert a combination of the afore-mentioned definitions]*

"Exchange" means *[in the case of a single exchange index or indices:* each exchange or quotation system specified as such for the Index any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the shares underlying the Index has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the [share[s]] *[insert other underlying[s]]* underlying the Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] *[in the case of a multi exchange index or indices:* in respect of each index component (each, an "Index Component") the principal exchange or principal quotation system on which such Index Component is principally traded, as determined by the Determination Agent.] *[in the case of a single exchange index or indices and a multi exchange index or indices insert a combination of the afore-mentioned definitions]*

"Exchange Business Day" means *[in the case of a single exchange index or indices:* any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] *[in the case of a multi exchange index or indices:* any Scheduled Trading Day on which (i) the Index Sponsor publishes the level of the Index and (ii) the Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.] *[in the case of a single exchange index or indices and a multi exchange index or indices insert a combination of the afore-mentioned definitions]*

"Exchange Disruption" *[in the case of a single exchange index or indices:* means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for securities on any relevant Exchange relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange.*]* *[in the case of a multi exchange index or indices:* any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for (i) any Index Component on the Exchange in respect of such Index Component or (ii) futures or options contracts relating to the Index on any Related Exchange.*]* *[in the case of a single exchange index or indices and a multi exchange index or indices insert a combination of the afore-mentioned definitions]*

"Extraordinary Event" means an Index Adjustment Event.]

"Index" means *[insert Index or Indices]*.

"Index Adjustment Event" means an Index Modification, Index Cancellation or Index Disruption, all as defined in §4c(2) below.

"Index Basket Level" means an amount calculated by the Determination Agent by multiplying the Index Level for each Index contained in the Basket with the proportion (expressed as a percentage rate) specified for such Index *[in the relevant Final Terms]*.

"Index Basket Transaction" means [this issue of [Notes][Certificates]] [an issue of [Notes][Certificates] specified as such in the relevant Final Terms].]

"Index Business Day" means any day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a trading day on each Exchange and each Related Exchange, other than a day on which trading on any such Exchange or Related Exchange is scheduled to close prior to its regular weekday closing time.

"Index Component" means those securities, assets or reference values of which the Index is comprised from time to time.

"Index Level" means the level of the Index as determined by the Determination Agent at the relevant Valuation Time on [each Index Valuation Date] *[insert date and/or period]* by reference to the level of the Index published by the Index Sponsor.

"Index Linked Redemption Amount" means an amount [, which shall never be less than the Protection Amount,] determined by the Determination Agent on the Final Index Valuation Date in accordance with the following formula *[specify redemption formula]* and which shall always be equal to or greater than zero and, in the event that such amount will be less than zero, shall be deemed to be zero [if so specified in the Final Terms].

"Index Sponsor" means *[insert name of sponsor]* which is the corporation or other entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the relevant Index and announces (directly or through an agent) the level of the relevant Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day; where reference to the Index Sponsor shall include a reference to the **"Successor Index Sponsor"** defined in §4c(1) below.

"Index Valuation Date(s)" means *[insert Valuation Time and Financial Center]* on *[insert date]* where *[insert date]* shall be the **"Final Index Valuation Date"**.

"Market Disruption Event" means *[in the case of a single exchange index or indices:* the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in the Index at any time, then the relevant percentage contribution of that

security to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that security and (y) the overall level of the Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event.] ***[in the case of a multi exchange index or indices:*** the occurrence or existence in respect of any Index Component, of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant determination time in respect of an Exchange on which such Index Component is principally traded, or (iii) an Early Closure and the aggregate of all Index Component in respect of which a Trading Disruption, an Exchange Disruption or an Early Closure occurs or exists comprises 20 per cent. or more of the level of the Index or the occurrence or existence, in respect of futures or options contracts relating to the Index of: (1) a Trading Disruption, (2) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant determination time in respect of the Related Exchange or (3) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of the Index at any time, if a Market Disruption event occurs in respect of an Index Component at that time, then the relevant percentage contribution of that Index Component to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that Index Component and (y) the overall level of the Index, in each case using the official opening weightings as published by the relevant Index Sponsor as part of the market "opening data".] ***[in the case of a single exchange index or indices and a multi exchange index or indices insert a combination of the afore-mentioned definitions]]***

"Related Exchange(s)" means ***[insert exchange or quotation system which is specified in the Final Terms]*** or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the Index has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to the Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] ***[[In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:]*** each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Index or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"Scheduled Closing Time" means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

"Scheduled Trading Day" means ***[in the case of a single exchange index or indices:*** any day on which each Exchange and each Related Exchange specified are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.] ***[in the case of a multi exchange index or indices:*** any day on which (i) the Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index and (ii) each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions. ***[in the case of a single exchange index or indices and a multi exchange index or indices insert a combination of the afore-mentioned definitions]***

"Trading Disruption" means ***[in the case of a single exchange index or indices:*** any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index on any relevant Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange.] ***[in the case of a multi exchange index or indices:*** any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to any Index Component on the Exchange in respect of such Index Component or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on the Related Exchange.] ***[in the case of a single exchange index or indices and a multi exchange index or indices insert a combination of the afore-mentioned definitions]***

"Valuation Date" means [each] [Index Valuation Date] ***[specify date]***.

"**Valuation Time**" means *[[specify time and financial center]* on the Valuation Date] [the time on the Valuation Date specified for the valuation of the Index as specified in the relevant Final Terms].

[insert further definitions, if applicable]

§4b
(Redemption[. Extraordinary Events])

- (1) *[insert in case of [Notes][Certificates] with a fixed maturity date]* The [Notes][Certificates] shall be redeemed [on *[insert Maturity Date]* (the "**Maturity Date**")] at [the Index Linked Redemption Amount] [either the Index Linked Redemption Amount or by delivery of *[insert securities to be delivered]*] [upon automatic exercise] as determined by the Determination Agent in accordance with the provisions hereof [and the Final Terms] and as notified to the [Noteholders] [Certificateholders] in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.] *[[insert in case of [Notes] [Certificates] without a fixed maturity date]* The [Notes] [Certificates] do not have a fixed maturity date.] *[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]*.

[[If "Cancellation and Payment" is specified in the Final Terms]

- (2) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Issuer may redeem all, or some only, of the [Notes][Certificates] then outstanding at the Early Redemption Amount [or any other amount specified in the Final Terms] together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the date of redemption upon the Issuer having given not less than [5] *[specify]* [Business Days] [days] notice to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12; and not less than [7] *[specify]* [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agents acts as Determination Agent)].

§4c
(Successor Index. Determination Agent Adjustment. Correction of an Index. Disrupted Days)

- (1) *Successor Index.* If any Index is not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor to the Index Sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") acceptable to the Determination Agent or replaced by a successor index using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation, of that Index (the "**Successor Index**"), then such Index shall be deemed to be the index so calculated and announced by the Successor Index Sponsor or that Successor Index, as the case may be.
- (2) *Determination Agent Adjustment.* If, in the determination of the Determination Agent on or before any Index Valuation Date the Index Sponsor (or if applicable) Successor Index Sponsor makes a material change in the formula for, or the method of calculating, an Index or in any other way materially modifies an Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in constituent securities and capitalisation and other routine events) (an "**Index Modification**"); or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or on any Index Valuation Date the Index Sponsor fails to calculate and publish the Index Level (an "**Index Disruption**"), then the Determination Agent shall calculate the Index Linked Redemption Amount and/or the relevant Interest Amount using, in lieu of a published level for such Index, the Index Level as at the relevant Index Valuation Date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating such Index last in effect before that change or failure, but using only those Index Components that comprised such Index immediately before that change, failure or cancellation, but using only those Index Components that comprised that Index immediately prior to that Index Adjustment Event. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the [Noteholders][Certificateholders] thereof in accordance with §12.
- (3) *Correction of an Index.* In the event that any price or level published on the Exchange or Related Exchange or by the Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and the

correction is published by the Exchange or the Index Sponsor before the [Maturity Date] ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]***, the Determination Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the [Noteholders][Certificateholders] accordingly pursuant to §12.

- (4) *Disrupted Days.* If the Determination Agent in its sole and absolute discretion determines that any Index Valuation Date is a Disrupted Day, then the Index Valuation Date shall be the first succeeding Index Business Day that the Determination Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Determination Agent determines that each of the five Index Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case:
- (a) that fifth Index Business Day shall be deemed to be the Index Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
 - (b) the Determination Agent shall determine the Index Level as of the relevant Index Valuation Date on that fifth Index Business Day in accordance with the formula, for and method of, calculating such Index last in effect prior to the commencement of the Market Disruption Event using the exchange-traded price on the relevant Exchange (or, if trading in the relevant security has been materially suspended or materially limited, its good faith estimate of the exchange-traded price that would have prevailed but for the suspension or limitation as of the relevant Index Valuation Date) on that fifth Index Business Day of each security comprising such Index.

[[If "Determination Agent Adjustment" is specified in the Final Terms]

- (5) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the [Notes][Certificates] as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the [Notes][Certificates] of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] ***[specify]*** [Business Days] [days] notice to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12; and not less than [7] ***[specify]*** [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agents acts as Determination Agent)].

**SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] FOR
EQUITY LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]**

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following conditions for Equity Linked [Notes] [Certificates] shall be applicable.

**§4a
(Definitions)**

"Basket" means a basket composed of *[insert Shares and Share Issuers]* [Shares of each Share Issuer specified in the Final Terms] in the relative proportions or numbers [specified in the Final Terms] [of *[specify proportion or number of each Share]*].

"Delisting" means that the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the Shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any Member State of the European Union).

"Delivery Agent" means *[specify name and address of delivery agent]*.

"Disruption Cash Settlement Price" means *[specify amount]*.

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

"Equity Linked [Note][Certificate]" means a security where the payment of the redemption amount and/or interest is linked to the performance of equity securities.

"Equity Linked Redemption Amount" means an amount [, which shall never be less than the Protection Amount,] calculated by the Determination Agent on the Equity Valuation Date at the Equity Valuation Time in accordance with the following formula: *[insert relevant formula]*.

"Equity Valuation Date" means *[insert date]*.

"Equity Valuation Time" means *[insert time and Financial Center]* on the Equity Valuation Date.

"Exchange" means each exchange or quotation system specified as such hereon for a Share, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such Share has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Shares on the Exchange or (ii) to effect transactions in,

or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Share on any relevant Related Exchange.

"Extraordinary Dividend" means an amount per Share [specified or otherwise determined as provided in the Final Terms. If no Extraordinary Dividend is specified in or otherwise determined as provided in the Final Terms,] the characterisation of which or portion thereof as an Extraordinary Dividend shall be determined by the Determination Agent.

"Extraordinary Event" means a Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency, Delisting, or any applicable Additional Termination Event, as the case may be.

"Insolvency" means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Share Issuer, (A) all the Shares of that Share Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (B) holders of the Shares of that Share Issuer become legally prohibited from transferring them.

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

"Merger Date" means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Determination Agent.

"Merger Event" means, in respect of any relevant Shares, any (i) reclassification or change of such Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Shares outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Shares of the Share Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Shares immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the Equity Valuation Date.

"Nationalisation" means that all the Shares or all or substantially all the assets of a Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

["Reference Asset Amount" means an amount calculated by the Determination Agent on the Equity Valuation Date at the Equity Valuation Time in accordance with the following formula: *[insert relevant formula]*.]

"Related Exchange(s)" means each *[[insert exchange or quotation system which is specified in the Final Terms]* or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to a Share has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] *[[In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:]* each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to a Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"Settlement Date" means in the event of redemption of the [Notes][Certificates] of a Series by delivery of the Underlying Securities, such Business Day, as agreed by the Determination Agent, being on or as soon as practicable after the earlier of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] *[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]* subject to amendment according to these Conditions.

"Settlement Disruption Event", means, in respect of a Share, an event beyond the control of the parties as a result of which the relevant Clearing System cannot clear the transfer of such Share.

"Share Basket Transaction" means [this issue of [Notes][Certificates]] [an issue of [Notes][Certificates] specified as such in the relevant Final Terms].

"Share Issuer" means the issuer of the [relevant] Shares.

"Shares" or "Underlying Securities" means *[specify share or underlying securities]*.

"Scheduled Closing Time" means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

"Scheduled Trading Day" means, in relation to the [relevant] Shares any day on which each Exchange and each Related Exchange specified hereon are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"Tender Offer" means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Issuer, as determined by the Determination Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Determination Agent deems relevant.

"Trading Disruption" means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to the Share on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange.

"Valuation Date" means [each] [each Equity Valuation Date] *[specify date]*.

"Valuation Time" means *[specify time and financial center]* on the Valuation Date] [the time on the Valuation Date specified for the valuation of Shares as specified in the relevant Final Terms].

[insert further definitions, if applicable]

§4b (Redemption [. Extraordinary Events])

- [(1) *Redemption.*] *[insert in case of [Notes] [Certificates] with a fixed maturity date]* [The [Notes] [Certificates] shall be redeemed [on *[insert maturity date]* (the "Maturity Date")]] at [the Equity Linked Redemption Amount] [an amount equal to the Reference Asset Amount] [either the Equity Linked Redemption Amount or at an amount equal to the Reference Asset Amount] [upon automatic exercise]. The Equity Linked Redemption Amount [or the Reference Asset Amount] in respect of each [Note] [Certificate] shall be calculated by the Determination Agent in accordance with the provisions hereof [and the Final Terms] and shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.] *[insert in case of [Notes] [Certificates] without a fixed maturity date]* [The [Notes] [Certificates] do not have a fixed maturity date.] *[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]*.

[If "Cancellation and Payment" is specified in the Final Terms]

- (2) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Issuer may redeem all, or some only, of the [Notes][Certificates] then outstanding at the Early Redemption Amount [or any other amount specified in the Final Terms] together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the date of redemption upon the Issuer having given not less than [5] *[specify]* [Business Days]' [days]' notice to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12; and not less than [7] *[specify]* [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agents acts as Determination Agent)].

§4c
(Delivery of Underlying Securities)

- (1) *Manner of Delivery.* Delivery of Underlying Securities will be effected to or to the order of the [Noteholder][Certificateholder] and will be credited to a securities account which account forms part of the Clearing System to be designated by the [Noteholder][Certificateholder] on or before the Settlement Date. No [Noteholder][Certificateholder] will be entitled to receive dividends declared or paid in respect of the Underlying Securities to which such [Note][Certificate] gives entitlement or to any other rights relating to or arising out of such Underlying Securities if the date on which the Underlying Securities are quoted ex-dividend or ex-the relevant right falls before the date on which the Underlying Securities are credited into the securities account of the [Noteholder][Certificateholder].
- (2) *Compensation Amount.* [Notes][Certificates] to be redeemed in accordance with this condition to the same [Noteholder][Certificateholder] will be aggregated for the purpose of determining the Underlying Securities to which such [Notes][Certificates] give entitlement (and, for the avoidance of doubt, in the case of a Basket per particular class of Underlying Securities comprised in that Basket). The [Noteholders][Certificateholders] will not be entitled to any interest or other payment or compensation if and to the extent that the delivery of the Underlying Securities will take place after the earlier of the occurrence of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] *[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]*. The number of Underlying Securities calculated on the basis of the provisions hereof will, to the extent they form a whole number, be transferred to the [Noteholder][Certificateholder]. Entitlement to the remaining fractions of Underlying Securities will be settled by payment of those fractions in cash rounded off to two decimals, calculated by the Determination Agent on the basis of the price of the Underlying Securities quoted on the relevant Related Exchange at the closing on the Valuation Date and, to the extent necessary, converted into Euro at the Determination Agent's spot rate of exchange prevailing on such day (the "**Compensation Amount**").
- (3) *Delivery Expenses.* All expenses including but not limited to any depository charges, levies, scrip fees, registration, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duty reserve tax and/or taxes or duties (together, "**Delivery Expenses**") arising from the delivery of Underlying Securities in respect of a [Note][Certificate] shall be for the account of the relevant [Noteholder][Certificateholder] and no delivery and/or transfer of Underlying Securities in respect of a [Note][Certificate] shall be made until all Delivery Expenses have been discharged to the satisfaction of the Issuer by the relevant [Noteholder][Certificateholder].
- (4) *No Obligation.* None of the Issuer and the Fiscal Agent shall be under any obligation to register or procure the registration of the relevant [Noteholder][Certificateholder] prior or after any conversion or any other person as the shareholder in any register of shareholders of any Company or otherwise.
- (5) *Settlement Disruption Event.* If, in the opinion of the Delivery Agent, delivery of Underlying Securities is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event having occurred and continuing on the Settlement Date, then the Settlement Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no Settlement Disruption Event, and notice thereof shall be given to the relevant [Noteholder][Certificateholder] in accordance with §12. Such [Noteholder][Certificateholder] shall not be entitled to any payment, whether of interest or

otherwise, on such [Note][Certificate] in the event of any delay in the delivery of the Underlying Securities pursuant to this paragraph, and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer. For the avoidance of doubt any such postponement shall not constitute a default by the Issuer. For so long as delivery of the Underlying Securities in respect of any [Note][Certificate] is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then instead of physical settlement, and notwithstanding any other provision hereof or any postponement of the Settlement Date, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant [Note][Certificate] by payment to the relevant [Noteholder][Certificateholder] of the Disruption Cash Settlement Price not later than on the third Business Day following the date that the notice of such election is given to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12. Payment of the Disruption Cash Settlement Price will be made in such manner as shall be notified to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12.

§4d

(Determination Agent Adjustment. Corrections. Disrupted Days)

- (1) *Potential Adjustment Event.* In the event of a Potential Adjustment Event, the Determination Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares and, if so, will:
- (a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the Equity Linked Redemption Amount and/or the Reference Asset Amount and/or any of the other relevant terms as the Determination Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relative to the relevant Share); and
 - (b) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Determination Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by any Options Exchange.

Upon making any such adjustment, the Determination Agent shall give notice as soon as practicable to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12, stating the adjustment to the Equity Linked Redemption Amount and/or the Reference Asset Amount and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event. For the avoidance of doubt, in addition to or instead of varying any terms in accordance with the above provisions, the Determination Agent may distribute to the holders of the outstanding relevant [Notes][Certificates] additional [Notes][Certificates] and/or a cash amount. Such distribution of additional [Notes][Certificates] may be made on a "free" or "delivery versus payment" basis.

"Potential Adjustment Event" means any of the following:

- (a) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (b) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Shares of (A) such Shares, or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionately with such payments to holders of such Shares, or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Determination Agent;
- (c) an Extraordinary Dividend;
- (d) a call by the Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;

- (e) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;
 - (f) in respect of the Share Issuer, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Determination Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or
 - (g) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.
- (2) *Corrections.* In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the [Maturity Date] ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]***, the Determination Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the [Noteholders][Certificateholders] accordingly pursuant to §12.
- (3) *Disrupted Days.* If the Determination Agent in its sole discretion determines that any Equity Valuation Date is a Disrupted Day, then the Equity Valuation Date shall be the first succeeding Exchange Business Day that the Determination Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Determination Agent determines that each of the five Exchange Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case and for the purpose of determining the Equity Linked Redemption Amount:
- (a) that fifth Exchange Business Day shall be deemed to be the Equity Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
 - (b) the Determination Agent shall determine its good faith estimate of the value of the Shares as of the Equity Valuation Time on that fifth Exchange Business Day.

[[If "Determination Agent Adjustment" is specified in the Final Terms]

- (4) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the [Notes][Certificates] as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the [Notes][Certificates] of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] ***[specify]*** [Business Days'] [days'] notice to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12; and not less than [7] ***[specify]*** [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

**SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES] [CERTIFICATES] FOR
BOND LINKED [NOTES][CERTIFICATES]**

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following conditions for Bond Linked [Notes][Certificates] shall be applicable.

**§4a
(Definitions)**

"Basket" means a basket composed of *[insert Bonds and Bond Issuers]* [Bonds of each Bond Issuer specified in the Final Terms] in the relative proportions or numbers [specified in the Final Terms] [of *[specify proportion or number of each Bond]*].

"Bond[s]" or **"Underlying Securities"** means *[specify bond(s) or underlying securities]*.

"Bond Basket Transaction" means [this issue of [Notes][Certificates]] [an issue of [Notes][Certificates] specified as such in the relevant Final Terms].

"Bond Issuer" means the issuer of the [relevant] Bond[s].

"Bond Linked [Note][Certificate]" means a security where the payment of the redemption amount and/or interest is linked to the performance of a bond or bonds.

"Bond Linked Redemption Amount" means an amount [, which shall never be less than the Protection Amount,] calculated by the Determination Agent on the Bond Valuation Date at the Bond Valuation Time in accordance with the following formula: *[insert relevant formula]*.

"Bond Valuation Date" means *[insert date]*.

"Bond Valuation Time" means *[insert time and Financial Center]* on the Bond Valuation Date.

"Delisting" means that the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the Bond[s] cease[es] (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Tender Offer) and is [are] not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any Member State of the European Union).

"Delivery Agent" means *[specify name and address of delivery agent]*.

"Disruption Cash Settlement Price" means *[specify amount]*.

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

"Exchange" means each exchange or quotation system specified as such hereon for the [relevant] Bond[s], any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such Bond[s] has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Bond[s] on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for the Bond[s] on the Exchange or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Bond[s] on any relevant Related Exchange.

"Extraordinary Event" means a [Merger Event,] [Tender Offer,] [Insolvency] or [Delisting] *[insert other event]*, as the case may be.

["Insolvency" means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Bond Issuer, (A) the relevant Bond[s] of that Bond Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (B) holders of the Bond[s] of that Bond Issuer become legally prohibited from transferring them.]

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure.

["Merger Date" means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Determination Agent.]

["Merger Event" means, in respect of any relevant Bond[s], any (i) reclassification or change of such Bond[s] that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Bond[s] outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding bond exchange of the Bond Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding bond exchange in which such Bond Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Bond[s] outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Bond[s] of the Bond Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Bond[s] (other than such Bond[s] owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding bond exchange of the Bond Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Bond Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Bond[s] outstanding but results in the outstanding Bond[s] (other than Bond[s] owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Bond[s] immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the Bond Valuation Date.]

"Reference Asset Amount" means an amount calculated by the Determination Agent on the Bond Valuation Date at the Bond Valuation Time in accordance with the following formula: *[insert relevant formula]*.

"Related Exchange(s)" means each *[[insert exchange or quotation system which is specified in the Final Terms]* or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the [relevant] Bond[s] has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Bond[s] on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] *[[In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:]* each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to the [relevant] Bond[s] or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"Settlement Date" means in the event of redemption of the [Notes][Certificates] of a Series by delivery of the Underlying Securities, such Business Day, as agreed by the Determination Agent, being on or as soon as practicable after the earlier of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] *[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]* subject to amendment according to these Conditions.

"Settlement Disruption Event", means, in respect of the [relevant] Bond[s], an event beyond the control of the parties as a result of which the relevant Clearing System cannot clear the transfer of such Bond[s].

"Scheduled Closing Time" means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

"Scheduled Trading Day" means, in relation to the [relevant] Bond[s] any day on which each Exchange and each Related Exchange specified hereon are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"Tender Offer" means a tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding Bonds, as determined by the Determination Agent.]

"Trading Disruption" means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to the Bond[s] on the Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Bond[s] on any relevant Related Exchange.

"Valuation Date" means [each] [each Bond Valuation Date] *[specify date]*.

"Valuation Time" means *[specify time and financial center]* on the Valuation Date] [the time on the Valuation Date specified for the valuation of the Bond[s] as specified in the relevant Final Terms].

[insert further definitions, if applicable]

§4b **(Redemption [. Extraordinary Events])**

(1) *Redemption.* *[insert in case of [Notes] [Certificates] with a fixed maturity date]* The [Notes] [Certificates] shall be redeemed [on *[insert maturity date]* (the "Maturity Date")] at [the Bond Linked Redemption Amount] [an amount equal to the Reference Asset Amount] [either the Bond Linked Redemption Amount or at an amount equal to the Reference Asset Amount] [upon automatic exercise]; as determined by the Determination Agent at the Bond Valuation Time in accordance with the following formula: *[insert formula]*. The Bond Linked Redemption Amount [or the Reference Asset Amount] in respect of each [Note] [Certificate] shall be calculated by the Determination Agent in accordance with the provisions hereof [and the Final Terms] and shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.] *[insert in case of [Notes] [Certificates] without a fixed maturity date]* [The [Notes] [Certificates] do not have a fixed maturity date.] *[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date.]*

[If "Cancellation and Payment" is specified in the Final Terms]

(2) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Issuer may redeem all, or some only, of the [Notes][Certificates] then outstanding at the Early Redemption Amount [or any other amount specified in the Final Terms] together, if appropriate, with interest accrued to (but

excluding) the date of redemption upon the Issuer having given not less than [5] [*specify*] [Business Days] [days] notice to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12; and not less than [7] [*specify*] [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agents acts as Determination Agent)].

§4c
(Delivery of Underlying Securities)

- (1) *Manner of Delivery.* Delivery of Underlying Securities will be effected to or to the order of the [Noteholder][Certificateholder] and will be credited to a securities account which account forms part of the Clearing System to be designated by the [Noteholder][Certificateholder] on or before the Settlement Date.
- (2) *Compensation Amount.* [Notes][Certificates] to be redeemed in accordance with this condition to the same [Noteholder][Certificateholder] will be aggregated for the purpose of determining the Underlying Securities to which such [Notes][Certificates] give entitlement (and, for the avoidance of doubt, in the case of a Basket per particular class of Underlying Securities comprised in that Basket). The [Noteholders][Certificateholders] will not be entitled to any interest or other payment or compensation if and to the extent that the delivery of the Underlying Securities will take place after the earlier of the occurrence of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] [*insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date*]. The number of Underlying Securities calculated on the basis of the provisions hereof will, to the extent they form a whole number, be transferred to the [Noteholder][Certificateholder]. Entitlement to the remaining fractions of Underlying Securities will be settled by payment of those fractions in cash rounded off to two decimals, calculated by the Determination Agent on the basis of the price of the Underlying Securities quoted on the relevant Related Exchange at the closing on the Valuation Date and, to the extent necessary, converted into Euro at the Determination Agent's spot rate of exchange prevailing on such day (the "**Compensation Amount**").
- (3) *Delivery Expenses.* All expenses including but not limited to any depository charges, levies, scrip fees, registration, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duty reserve tax and/or taxes or duties (together, "**Delivery Expenses**") arising from the delivery of Underlying Securities in respect of a [Note][Certificate] shall be for the account of the relevant [Noteholder][Certificateholder] and no delivery and/or transfer of Underlying Securities in respect of a [Note][Certificate] shall be made until all Delivery Expenses have been discharged to the satisfaction of the Issuer by the relevant [Noteholder][Certificateholder].
- [(4) *No Obligation.* None of the Issuer and the Fiscal Agent shall be under any obligation to register or procure the registration of the relevant [Noteholder][Certificateholder] prior or after any conversion or any other person as the holder in any register of bondholders or otherwise.]
- (5) *Settlement Disruption Event.* If, in the opinion of the Delivery Agent, delivery of Underlying Securities is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event having occurred and continuing on the Settlement Date, then the Settlement Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no Settlement Disruption Event, and notice thereof shall be given to the relevant [Noteholder][Certificateholder] in accordance with §12. Such [Noteholder][Certificateholder] shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, on such [Note][Certificate] in the event of any delay in the delivery of the Underlying Securities pursuant to this paragraph, and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer. For the avoidance of doubt any such postponement shall not constitute a default by the Issuer. For so long as delivery of the Underlying Securities in respect of any [Note][Certificate] is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then instead of physical settlement, and notwithstanding any other provision hereof or any postponement of the Settlement Date, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant [Note][Certificate] by payment to the relevant [Noteholder][Certificateholder] of the Disruption Cash Settlement Price not later than on the third Business Day following the date that the notice of such election is given to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12. Payment of the Disruption Cash Settlement Price will be made in such manner as shall be notified to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12.

§4d

(Determination Agent Adjustment. Corrections. Disrupted Days)

- (1) *Potential Adjustment Event.* In the event of a Potential Adjustment Event, the Determination Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Bond[s] and, if so, will:
- (a) make the corresponding adjustment(s), if any, to any one or more of the Bond Linked Redemption Amount and/or the Reference Asset Amount and/or any of the other relevant terms as the Determination Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility or liquidity relative to the relevant Bond[s]); and
 - (b) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Determination Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by any Options Exchange.

Upon making any such adjustment, the Determination Agent shall give notice as soon as practicable to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12, stating the adjustment to the Bond Linked Redemption Amount and/or the Reference Asset Amount and/or any of the other relevant terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event. For the avoidance of doubt, in addition to or instead of varying any terms in accordance with the above provisions, the Determination Agent may distribute to the holders of the outstanding relevant [Notes][Certificates] additional [Notes][Certificates] and/or a cash amount. Such distribution of additional [Notes][Certificates] may be made on a "free" or "delivery versus payment" basis.

"Potential Adjustment Event" means any of the following:

- (a) [a subdivision, consolidation or reclassification of the [relevant] Bond[s];]
 - (b) [a change to the terms and conditions of the [relevant] Bond[s] (whether by a vote of holders, trustee or otherwise) which has a material impact on the value of the [relevant] Bond[s], as determined by the Determination Agent;]
 - (c) [a distribution or issue to existing holders of the relevant Bond[s] or any type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Determination Agent;]
 - (d) [a repurchase by the Bond Issuer or any of its subsidiaries of relevant Bond[s] whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;]
 - (e) **[insert other relevant event(s)]**; or
 - (f) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Bond[s].
- (2) *Corrections.* In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the [Maturity Date] **[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]**, the Determination Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the [Noteholders][Certificateholders] accordingly pursuant to §12.

- (3) *Disrupted Days.* If the Determination Agent in its sole discretion determines that any Bond Valuation Date is a Disrupted Day, then the Bond Valuation Date shall be the first succeeding Exchange Business Day that the Determination Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Determination Agent determines that each of the five Exchange Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case and for the purpose of determining the Bond Linked Redemption Amount:
- (a) that fifth Exchange Business Day shall be deemed to be the Bond Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
 - (b) the Determination Agent shall determine its good faith estimate of the value of the Bond[s] as of the Bond Valuation Time on that fifth Exchange Business Day.

[[If "Determination Agent Adjustment" is specified in the Final Terms]

- (4) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the [Notes][Certificates] as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the [Notes][Certificates] of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] [*specify*] [Business Days]" [days]" notice to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12; and not less than [7] [*specify*] [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agents acts as Determination Agent)].

**SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES][CERTIFICATES] FOR
COMMODITY LINKED [NOTES][CERTIFICATES]**

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following Supplemental Terms and Conditions for Commodity Linked [Notes][Certificates] shall be applicable.

**§4a
(Definitions)**

"Basket" means a basket composed of *[insert commodities]* [each commodity specified in the Final Terms] in the relative proportions of *[specify proportion of each Commodity]*.]

"Commodity Business Day" means (a) in respect of any [Note][Certificate] for which the Commodity Reference Price is a price announced or published by an Exchange, a day that is (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any such Exchange closing prior to its scheduled closing time; and (b) in respect of any [Note][Certificate] for which the Commodity Reference Price is not announced or published by an Exchange, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Commodity Market Disruption Event, would have published) a price.

"Commodity Linked [Note][Certificate]" means a [Note][Certificate], payments in respect of which will be calculated by reference to the price of a Notional Quantity of the Relevant Commodity for delivery on the Delivery Date, each as specified in the applicable Final Terms.

"Commodity Linked Redemption Amount" means an amount calculated by the Determination Agent on the Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following formula: *[insert relevant formula]* and which shall always be equal to or greater than zero and, in the event that such amount will be less than zero, shall be deemed to be zero [if so specified in the Final Terms].

"Commodity Reference Asset Amount" means an amount calculated by the Determination Agent on the Commodity Valuation Date at the Commodity Valuation Time in accordance with the following formula: *[insert relevant formula]*.

"Commodity Reference Price" means *[specify]* [in relation to a Commodity Linked [Note][Certificate], the commodity reference price specified in the applicable Final Terms].

"Commodity Valuation Date" means *[insert date]*.

"Commodity Valuation Time" means *[insert time and Financial Center]* on the Commodity Valuation Date.

"Delivery Date" means *[specify whether the Commodity Reference Price will be based on a certain delivery date or month (e.g. the spot market, the "First Nearby Month", the "Second Nearby Month" etc. or some other methodology)]*.

"Disappearance of Commodity Reference Price" means (i) the permanent discontinuation of trading in the relevant Futures Contract on the relevant Exchange; (ii) the disappearance of, or of trading in, the Relevant Commodity; or (iii) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Futures Contract or the Relevant Commodity.

"Exchange" means each exchange or quotation system specified as such for the Commodity, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Relevant Commodity has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Relevant Commodity on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Futures Contract" means, in respect of a Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Relevant Commodity referred to in that Commodity Reference Price.

"Material Change in Content" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of the Relevant Commodity or the relevant Futures Contract.

"Material Change in Formula" means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or method of calculating the relevant Commodity Reference Price.

"Nearby Month", when preceded by a numerical adjective, means, in respect of a Delivery Date and a Pricing Date, the month of expiration of the Futures Contract identified by that numerical adjective, so that, for example, (A) **"First Nearby Month"** means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following that Pricing Date; and (B) **"Second Nearby Month"** means the month of expiration of the second Futures Contract to expire following that Pricing Date.

"[Noteholder's][Certificateholder's] Notice" means a notice substantially in the forms set out in the Agency Agreement (copies of which may be obtained from the specified offices of the Fiscal Agent) which, inter alia, contains the relevant U.S. commodities restrictions certifications specified in the relevant Final Terms and specifies the relevant [Noteholder][Certificateholder]'s Cash Account and Securities Account.]

"Price Source" means the screen, publication or other origin of reference [specified in the applicable Final Terms] [such as the relevant Exchange containing the Commodity Reference Price].

"Price Source Disruption" means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Specified Price (or the information necessary for determining the Specified Price) for the Relevant Commodity Reference Price or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.

"Pricing Date" means [*specify date*] [the date specified in the applicable Final Terms].

"Relevant Commodity" means [*specify relevant commodity*] [the commodity specified in the applicable Final Terms].

"Specified Price" means [the high price] [the low price] [the average of the high price and the low price] [the closing price] [the opening price] [the bid price] [the ask price] [the average of the bid price and the ask price] [the settlement price] [the official settlement price] [the official price] [the morning fixing] [the afternoon fixing] [the spot price] [*specify other price*].

"Trading Disruption" means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange. For these purposes:

- (A) a suspension of the trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:
 - (i) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or
 - (ii) all trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Futures Contract or such Relevant Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and
- (B) a limitation of trading in the Futures Contract or the Relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the Futures Contract or the Commodity may fluctuate and

the closing or settlement price of the Futures Contract or the Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.

"Valuation Date" means [each] *[specify date]*.

"Valuation Time" means *[[specify time and financial center]* on the Valuation Date*]]*.

[insert further definitions, if applicable]

§4b

(Redemption. Delivery of Relevant Commodity[. U.S. Certification requirements])

- (1) *Redemption.* *[[insert in case of [Notes] [Certificates] with a fixed maturity date]* The [Notes] [Certificates] shall be redeemed [on *[insert maturity date]* (the "Maturity Date")] at [the Commodity Linked Redemption Amount] [the Commodity Reference Asset Amount] [either the Commodity Linked Redemption Amount or the Commodity Reference Asset Amount] [upon automatic exercise]; as determined by the Determination Agent at the Commodity Valuation Time in accordance with the following formula: *[insert formula]*. The Commodity Linked Redemption Amount [or the Commodity Reference Asset Amount] in respect of each [Note] [Certificate] shall be calculated by the Determination Agent in accordance with the provisions hereof [and the Final Terms] and shall be notified to the [Noteholders] [Certificateholders] in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.] *[insert in case of [Notes] [Certificates] without a fixed maturity date]* [The [Notes] [Certificates] do not have a fixed maturity date.] *[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date.]*

[If the Final Terms specify that U.S. Commodities Restriction Type 1 or Type 2 apply insert the following provisions:]

- (2) *U.S. Certification requirements.* (i) In case of Type 1 U.S. Commodities Restrictions, the [Noteholders][Certificateholders] must certify in a [Noteholder][Certificateholder]'s Notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the [Noteholder] [Certificateholder] to equivalent effect) in connection with a redemption:

"(a) Neither the person holding the [Notes][Certificates] referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the [Notes][Certificates] are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933, as amended) or (b) the person redeeming the [Notes][Certificates], and each person on whose behalf the [Notes][Certificates] are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."

or, (ii) in case of Type 2 U.S. Commodities Restrictions, the [Noteholder][Certificateholder] must certify in a [Noteholder][Certificateholder]'s Notice substantially in the following form (or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the [Noteholder][Certificateholder] to equivalent effect) in connection with a redemption:

"Neither the person holding the [Notes][Certificates] referred to in this redemption notice, nor any person on whose behalf the [Notes][Certificates] are being held when redeemed, is a U.S. person or a person within the United States (as such terms are defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

We understand that this notice is required in connection with certain securities, commodities and other legislation in the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this notice is or might be relevant, we irrevocably authorise you to produce this notice or a copy thereof to any interested party in such proceedings."

- ([3]) *Delivery of Relevant Commodity.* The [Notes][Certificates] do not give the [Noteholder][Certificateholder] any right to acquire any of the Relevant Commodity or any other commodities, and the Issuer is not obliged to purchase, hold or deliver any of the Relevant Commodity or any other commodities.

§4c

(Corrections. Disrupted Days[. Common Pricing])

- (1) *Corrections.* In the event that any price or level published on the Exchange and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the [Notes][Certificates] is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange before the [Maturity Date] *[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]*, the Determination Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the [Noteholders][Certificateholders] accordingly pursuant to §12.
- (2) *Disrupted Days.* If, in the opinion of the Determination Agent, a Commodity Market Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published by the Price Source), the Relevant Price for that Pricing Date will be determined by the Determination Agent in accordance with the first applicable Disruption Fallback (as defined below) that provides a Relevant Price. All determinations made by the Determination Agent pursuant to these conditions will be conclusive and binding on the [Noteholders][Certificateholders] and the Issuer except in the case of manifest error.

"**Commodity Market Disruption Event**" means the occurrence of any of the following events:

- (i) Price Source Disruption;
- (ii) Trading Disruption;
- (iii) Disappearance of Commodity Reference Price;
- (iv) Material Change in Formula;
- (v) Material Change in Content; and
- (vi) any additional Commodity Market Disruption Events specified in the applicable Final Terms.

If the Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity within the Basket of Commodities (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Price of any Relevant Commodity within the Basket of Commodities which is not affected by the occurrence of a Commodity Market Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides the Relevant Price for the Affected Commodity.

"**Disruption Fallback**" means a source or method that may give rise to an alternative basis for determining the Relevant Price in respect of a specified Commodity Reference Price when a Commodity Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date. A Disruption Fallback means (in the following order):

- (i) Fallback Reference Price
- (ii) Delayed Publication or Announcement and Postponement (each to operate concurrently with the other and each subject to a period of two consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date); provided, however, that the price determined by Postponement shall be the Relevant Commodity Reference Price only if Delayed Publication or Announcement does not yield a Relevant Price within these two consecutive Commodity Business Days); and
- (iii) determination by the Determination Agent in its sole discretion.

"Fallback Reference Price" means that the Determination Agent will determine the Relevant Commodity Price based on the price for that Pricing Date of the first alternate Commodity Reference Price [*specify first alternate Commodity Reference Price*] [, if any, specified in the applicable Final Terms] and not subject to a Commodity Market Disruption Event.

"Delayed Publication or Announcement" means that the Relevant Price for a Pricing Date will be determined based on the Specified Price in respect of the original day scheduled as such Pricing Date that is published or announced by the relevant Price Source retrospectively on the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date) or the Relevant Price continues to be unavailable for five consecutive Commodity Business Days. In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a delay pursuant to this provision, a Relevant Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be delayed to the same extent as was the determination of the Relevant Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the [Notes][Certificates] on the same date that the delayed amount would have been payable but for the delay, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be delayed to the same extent.

"Postponement" that the Pricing Date will be deemed, for purposes of the application of this Disruption Fallback, to be the first succeeding Commodity Business Day on which the Commodity Market Disruption Event ceases to exist, unless that Commodity Market Disruption Event continues to exist for five consecutive Commodity Business Days (measured from and including the original day that would otherwise have been the Pricing Date). In that case, the next Disruption Fallback will apply. If, as a result of a postponement pursuant to this provision, a Relevant Price is unavailable to determine any amount payable on any payment date or settlement date, that payment date or settlement date will be postponed to the same extent as was the determination of the Relevant Price and, if a corresponding amount would otherwise have been payable in respect of the [Notes][Certificates] on the same date that the postponed amount would have been payable but for the postponement, the payment date or settlement date for that corresponding amount will be postponed to the same extent.

[Insert in case of a Basket of Commodities]

- [(3) Common Pricing.

[If the Final Terms specify that Common Pricing is applicable insert:]

"Common Pricing" means that, no date will be a Pricing Date unless such date is a day on which all referenced Commodity Reference Prices (for which such date would otherwise be a Pricing Date) are scheduled to be published or announced, as determined on the Trade Date of the [Notes][Certificates] as of the time of issue of the [Note][Certificate].]

[If the Final Terms specify that Common Pricing is not applicable insert:]

[The Determination Agent determines that a Commodity Market Disruption Event has occurred or exists on the Pricing Date in respect of any Relevant Commodity in the basket (the "**Affected Commodity**"), the Relevant Commodity Price of each Relevant Commodity and/or Commodity Index within the basket which is not affected by the occurrence of a Commodity Market

Disruption Event shall be determined on its scheduled Pricing Date and the Relevant Commodity Price for the Affected Commodity shall be determined in accordance with the first applicable Disruption Fallback that provides a Relevant Reference Price.]

All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the [Noteholders][Certificateholders] and the Issuer except in the case of manifest error.]

**SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES][CERTIFICATES] FOR
CURRENCY LINKED [NOTES][CERTIFICATES]**

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether the following conditions for Currency Linked [Notes][Certificates] shall be applicable.

**§4a
(Definitions)**

"Averaging Date" means, *[specify date]* [the date specified in the applicable Final Terms] or if such day is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day).

"Currency Linked Redemption Amount" means *[insert amount specified in the Final Terms]* [an amount determined in accordance with the following formula: *[insert formula]*].

"Currency Valuation Date" means *[specify date]* [the date specified in the applicable Final Terms] (or, if such date is not an Exchange Business Day the next following Exchange Business Day) unless there is a Disrupted Day in respect of any relevant currency on that day in which event § 4c will apply and provided that such date is at least [two] *[insert other number]* [Business Days] [days] prior to the [Maturity Date] *[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]* (other than where the [Notes][Certificates] are redeemed early in which case it will be the second Business Day preceding the Early Redemption Date).

"Disrupted Day" means in respect of a Relevant Currency any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"Disruption Redemption Amount" means the Redemption Amount or Early Redemption Amount (as the case may be), calculated by the Determination Agent in its sole discretion following the occurrence of a Disruption Event taking into consideration all available information that it deems relevant less the cost to the Issuer of unwinding any underlying related hedging arrangements.

"Dual Exchange Rate" means with respect to any Exchange Rate, that the Exchange Rate splits into dual or multiple currency exchange rates.

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

"Exchange Rate Time" means the time or times on the relevant Trade Date at which the relevant exchange rate will be taken for conversion into the currency in which any Redemption Amount or Early Redemption Amount, as the case may be, in respect of an issue of [Notes][Certificates] is to be paid.

"Exchange Rate" means the rate of exchange of the currency of *[specify country]* [one country] for the currency of *[specify country]* [another country, as specified in the applicable Final Terms].

"Exchange" means in respect of a Relevant Currency, each exchange or quotation system specified as such hereon for such currency, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such currency has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such currency on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Governmental Authority" means any *de facto* or *de jure* government (or any 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 market (including the central bank) of the countries for which the Relevant Currencies are the lawful currencies and where the Relevant Currency is issued.

"Illiquidity Disruption" means in relation to an Exchange Rate the occurrence of an event whereby it becomes impossible to obtain a firm quote of the Settlement Rate for an amount to be determined by the Determination Agent on the Currency Valuation Date (or, if different, the day on which rates for that Currency Valuation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source).

"Price Source Disruption", means in relation to an Exchange Rate in respect of a Currency Linked [Note][Certificate], it becomes impossible to obtain the Settlement Rate on the Currency Valuation Date (or, if different, the day on which rates for that Currency Valuation Date would, in the ordinary course, be published or announced by the relevant price source).

"Pricing Date" means *[specify date]* [the date specified in the applicable Final Terms].

"Rate Calculation Date" means the Currency Valuation Date or the Averaging Date, as appropriate.

"Related Exchange(s)" means *[insert exchange or quotation system which is specified in the Final Terms]* or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such currency has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such currency on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] *[In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:* each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such currency or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"Relevant Currencies" means *[specify currencies]* [those currencies specified in the relevant Final Terms] which comprise each Exchange Rate.

"Scheduled Trading Day" means in respect of a Relevant Currency, any day on which each Exchange and each Related Exchange specified hereon are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"Settlement Rate" means, in relation to an Exchange Rate, for any Currency Valuation Date in respect of a [Maturity Date] *[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]* or an Early Redemption Date (as the case may be) the currency exchange rate equal to (i) the Settlement Rate specified or otherwise determined as provide in the related Final Terms or, (ii) if a Settlement Rate or a means of determining a Settlement Rate is not so specified, the Spot Rate for that Currency Valuation Date.

"Spot Rate" means, for any date, [the exchange rate(s) determined in accordance with the method specified in the relevant Final Terms] [the exchange rate at the time at which such exchange rate(s) is/are to be determined for foreign exchange transactions in the Relevant Currencies for value on that date as determined by the Determination Agent in its sole discretion.]

[insert further definitions, if applicable]

§4b

(Redemption of Currency Linked [Notes][Certificates])

[insert in case of [Notes] [Certificates] with a fixed maturity date] The [Notes] [Certificates] shall be redeemed [on *[insert Maturity Date]* (the "**Maturity Date**") at [the Currency Linked Redemption Amount] [either the Currency Linked Redemption Amount or by delivery of *[insert currency and amount to be delivered]*] [upon automatic exercise] as determined by the Determination Agent in accordance with the provisions hereof [and the Final Terms] and as notified to the [Noteholders] [Certificateholders] in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.] *[insert in case of [Notes] [Certificates] without a fixed maturity date]* [The [Notes] [Certificates] do not have a fixed maturity date.] *[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date.]*

§4c

(Official Successor Rate. Determination Agent Adjustment. Correction. Disrupted Days)

- (1) *Official Successor Rate.* If any Exchange Rate specified in the relevant Final Terms is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or is the subject of other similar action) by the relevant Governmental Authority, and such Exchange Rate ceases to exist and is replaced by a successor currency exchange rate that is reported, sanctioned, recognised, published, announced or adopted (or other similar action) by such Governmental Authority (the "**Official Successor Rate**"), then the Spot Rate for the relevant Rate Calculation Date will be determined by the Determination Agent in its sole discretion.
- (2) *Determination Agent Adjustment.* If in the determination of the Determination Agent, any of the Exchange Rates specified in the applicable Final Terms are published or announced by more than one price source and the price source referred to in such applicable Final Terms fails to publish or announce that Exchange Rate on the Rate Calculation Date (or, if different, the day on which rates for that date would, in the ordinary course, be published or announced by such price source), then the Spot Rate for that Rate Calculation Date will be determined by the Determination Agent in its sole discretion.
- (3) *Correction of an Exchange Rate.* For the purposes of determining the Spot Rate for any Rate Calculation Date in any case where the Spot Rate for a Rate Calculation Date is based on information obtained from the Reuters Monitor Money Rates Service or the Dow Jones Telerate Service, the Spot Rate will be subject to the corrections, if any, to that information subsequently displayed by that source within one hour of the time when such rate is first displayed by such notice.

Notwithstanding the preceding paragraph, in any case where the Spot Rate for a Rate Calculation Date is based on the information published or announced by a Governmental Authority in the relevant country, the Spot Rate will be subject to the correction, if any, to that information subsequently published or announced by that source within the shorter of the period of five days from the Rate Calculation Date and the period expiring on the Business Day prior to the [Maturity Date] ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]*** or Early Redemption Date, as the case may be.

- (4) *Disrupted Days.* If the Determination Agent in its sole discretion determines that a Disruption Event (as defined below) has occurred and is continuing on any Currency Valuation Date, then such Currency Valuation Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no such Disruption Event; provided, however, that in no event shall the Currency Valuation Date be later than the eighth Business Day after the [Maturity Date] ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]*** or the Early Redemption Date, as the case may be, and, if a Disruption Event in relation to an Exchange Rate is continuing on such eighth Business Day, the Currency Valuation Date shall be such eighth Business Day and the Issuer shall pay in lieu of payment of the Redemption Amount or the Early Redemption Amount on the [Maturity Date] ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]*** or Early Redemption Date, as the case may be, the Disruption Redemption Amount (as defined below) on the third Business Day following such eighth Business Day. All determinations made by the Determination Agent pursuant to this Condition will be conclusive and binding on the [Noteholders][Certificateholders] and the Issuer except in the case of manifest error. Notice of the Disruption Redemption Amount, determined in accordance with this Condition, shall only be provided to [Noteholders][Certificateholders] affected by the Disruption Event.

"**Disruption Event**", in respect of Currency Linked [Notes][Certificates], means the occurrence of any of the following events:

- (a) Price Source Disruption;
- (b) Illiquidity Disruption;

- (c) Dual Exchange Rate;
- (d) any other event that, in the opinion of the Determination Agent, materially affects dealings in the [Notes][Certificates] of any Series or affects the ability of the Issuer to meet any of its obligations under the [Notes][Certificates] of any Series or under any related hedging transactions.

**SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE [NOTES][CERTIFICATES] FOR
EXCHANGEABLE [NOTES][CERTIFICATES]**

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The relevant Final Terms will determine whether these Supplemental Terms and Conditions for Exchangeable [Notes][Certificates] shall be applicable.

**§4a
(Definitions)**

"Conversion Ratio" means *[specify amount]* subject to adjustment in accordance with §4d.

"Conversion Price" means *[specify price]* subject to adjustment in accordance with §4d.

"Conversion Right" means the right of the [Noteholders][Certificateholders] to have any [Notes][Certificates] redeemed either by delivery of the Underlying Securities or by payment of the Equity Linked Redemption Amount.

"Delisting" means that the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, the Shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any Member State of the European Union).

"Delivery Agent" means *[specify name and address of delivery agent]*.

"Disruption Cash Settlement Price" means *[specify amount]*.

"Equity Valuation Date" means *[insert date]*.

"Equity Valuation Time" means *[insert time and Financial Center]* on the Equity Valuation Date.

"Exchangeable [Notes][Certificates]" means those [Notes][Certificates] in respect of which [the relevant Final Terms have specified that] a Conversion Right is applicable.

"Exchange" means each exchange or quotation system specified as such hereon for a Share, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in such Share has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

"Extraordinary Dividend" means an amount per Share [specified or otherwise determined as provided in the Final Terms. If no Extraordinary Dividend is specified in or otherwise determined as provided in the Final Terms,] the characterisation of a dividend or portion thereof as an Extraordinary Dividend shall be determined by the Determination Agent.

"Extraordinary Event" means a Merger Event, Tender Offer, Nationalisation, Insolvency, Delisting or any applicable Additional Termination Event, as the case may be.

"Initial Conversion Price" means *[specify price]*.

"Insolvency" means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Share Issuer, (A) all the Shares of that Share Issuer are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (B) holders of the Shares of that Share Issuer become legally prohibited from transferring them.

"Merger Date" means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Determination Agent.

"Merger Event" means, in respect of any relevant Shares, any (i) reclassification or change of such Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such Shares outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Shares of the Share Issuer that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Shares immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the Equity Valuation Date.

"Nationalisation" means that all the Shares or all or substantially all the assets of a Share Issuer are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

"Potential Adjustment Event" means any of the following:

- (a) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event), or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (b) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Shares of (A) such Shares, or (B) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Share Issuer equally or proportionately with such payments to holders of such Shares, or (C) share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Share Issuer as a result of a spin-off or other similar transaction, or (D) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (cash or other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Determination Agent;
- (c) an Extraordinary Dividend;
- (d) a call by the Share Issuer in respect of relevant Shares that are not fully paid;
- (e) a repurchase by the Share Issuer or any of its subsidiaries of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;
- (f) in respect of the Share Issuer, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of the Issuer pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Determination Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights; or
- (g) any other event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

"Related Exchange(s)" means each *[[insert exchange or quotation system which is specified in the Final Terms]]* or any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to such Index or such Share has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is

comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Index or such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] ***[[In cases where the Final Terms specify "All Exchanges" as the Related Exchange insert the following:]*** each exchange or quotation system (as the Determination Agent may select) where trading has a material effect (as determined by the Determination Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Index or Share or, in any such case, any transferee or successor exchange of such exchange or quotation system.]

"Reverse Conversion Right" means the right of the Issuer [, as specified in the relevant Final Terms,] to redeem any [Notes][Certificates] either by delivery of Underlying Securities or by payment of the Equity Linked Redemption Amount.

"Reverse Exchangeable [Notes][Certificates]" means those Equity Linked [Notes][Certificates] in respect of which [the relevant Final Terms have specified that] a Reverse Conversion Right is applicable.

"Settlement Date" means in the event of redemption of the [Notes][Certificates] of a Series by delivery of the Underlying Securities, such Business Day as agreed by the Determination Agent, being on or as soon as practicable after the earlier of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]*** subject to amendments made in accordance with this conditions.

"Settlement Disruption Event" means, in respect of a Share, an event beyond the control of the parties as a result of which the relevant Clearing System cannot clear the transfer of such Share.

"Share Issuer" means the issuer of the Shares.

"Shares" or "Underlying Securities" means ***[specify share or underlying securities]***.

"Tender Offer" means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of the Issuer, as determined by the Determination Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Determination Agent deems relevant.

"Valuation Date" means [each Equity Valuation Date] ***[specify date]***.

"Valuation Time" means ***[[specify time and financial center]*** on the Valuation Date] [the time on the Valuation Date specified for the valuation of Shares as specified in the relevant Final Terms].

[insert further definitions, if applicable]

§4b

([Conversion Right] [Reverse Conversion Right [. Cancellation and Payment])

[[In case of a Reverse Conversion Right:]

- (1) ***Reverse Conversion Right. [[insert in case of [Notes] [Certificates] with a fixed maturity date]***
The Issuer has the right to redeem all and not just some only of the [Notes][Certificates] either (i) by delivery of Underlying Securities or (ii) by payment of the Final Redemption Amount, in both cases together with accrued interest. In case of (i), delivery shall be made on the Settlement Date in accordance with the provisions of §4d below. In case of (ii), payment of the Final Redemption Amount shall be made [on ***[specify Maturity Date]*** (the "**Maturity Date**") ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]***. The Issuer may choose in its sole discretion, which of (i) or (ii) shall be the applicable redemption method for the [Notes][Certificates] on the Equity Valuation Date at the Equity Valuation Time. Immediately after having exercised its choice, the Issuer shall notify the Determination Agent and the [Noteholders] [Certificateholders] of the applicable redemption method in accordance with §12.

[[In case of a Conversion Right:]

- (1) *Conversion Right.* Each [Noteholder][Certificateholder] has the right to demand (i) the conversion of all [and not just some only] [or some only] of the [Notes][Certificates] into Underlying Securities or (ii) payment of the Final Redemption Amount, in both cases together with any accrued interest. Such Conversion Right shall be exercisable on ***[specify date or dates and any applicable exercise procedures]*** [the date or dates and in the manner specified in the relevant Final Terms].]

[[If "Cancellation and Payment" is specified in the Final Terms]

- (1) *Cancellation and Payment.* In the event of an Extraordinary Event the Issuer may redeem all, or some only, of the [Notes][Certificates] then outstanding at the Early Redemption Amount [or any other amount specified in the Final Terms] together, if appropriate, with interest accrued to (but excluding) the date of redemption upon the Issuer having given not less than [5] ***[specify]*** [Business Days] [days'] notice to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12; and not less than [7] ***[specify]*** [Business Days] [days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agents acts as Determination Agent)].

§4c

(Delivery of Underlying Securities)

- (1) *Delivery of Underlying Securities.* For each [Note][Certificate] in a principal amount of ***[specify principal amount]*** the Issuer will transfer, or procure the delivery by the Delivery Agent, on or before the Settlement Date of ***[insert number]*** Underlying Securities, subject to adjustment in accordance with §4e.
- (2) *Manner of Delivery.* Delivery of Underlying Securities pursuant to subparagraph (1) will be effected to or to the order of the [Noteholder][Certificateholder] and will be credited to a securities account which account forms part of the Clearing System to be designated by the [Noteholder][Certificateholder] on or before the Settlement Date. No [Noteholder][Certificateholder] will be entitled to receive dividends declared or paid in respect of the Underlying Securities to which such [Note][Certificate] gives entitlement or to any other rights relating to or arising out of such Underlying Securities if the date on which the Underlying Securities are quoted ex-dividend or ex-the relevant right falls before the date on which the Underlying Securities are credited into the securities account of the [Noteholder][Certificateholder].
- (3) *No Obligation.* None of the Issuer and the Fiscal Agent shall be under any obligation to register or procure the registration of the relevant [Noteholder][Certificateholder] prior or after any conversion or any other person as the shareholder in any register of shareholders of any Company or otherwise.
- (4) *Compensation Amount.* [Notes][Certificates] to be redeemed in accordance with this condition to the same [Noteholder][Certificateholder] will be aggregated for the purpose of determining the Underlying Securities to which such [Notes][Certificates] give entitlement (and, for the avoidance of doubt, in the case of a Basket per particular class of Underlying Securities comprised in that Basket). The [Noteholders][Certificateholders] will not be entitled to any interest or other payment or compensation if and to the extent that the delivery of the Underlying Securities will take place after the earlier of the Optional Redemption Date or the [Maturity Date] ***[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]***. The number of Underlying Securities calculated on the basis of the provisions hereof will, to the extent they form a whole number, be transferred to the [Noteholder][Certificateholder]. Entitlement to the remaining fractions of Underlying Securities will be settled by payment of those fractions in cash rounded off to two decimals, calculated by the Determination Agent on the basis of the price of the Underlying Securities quoted on the relevant Related Exchange at the closing on the Valuation Date and, to the extent necessary, converted into Euro at the Determination Agent's spot rate of exchange prevailing on such day (the "**Compensation Amount**").

- (5) *Delivery Expenses.* All expenses including but not limited to any depository charges, levies, scrip fees, registration, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duty reserve tax and/or taxes or duties (together, "**Delivery Expenses**") arising from the exercise of the Reverse Conversion Right or the Conversion Right and/or delivery and/or transfer of Underlying Securities in respect of a [Note][Certificate] shall be for the account of the relevant [Noteholder][Certificateholder] and no delivery and/or transfer of Underlying Securities in respect of a [Note][Certificate] shall be made until all Delivery Expenses have been discharged to the satisfaction of the Issuer by the relevant [Noteholder][Certificateholder].
- (6) *Settlement Disruption Event.* If, in the opinion of the Delivery Agent, delivery of Underlying Securities pursuant to the exercise of the Reverse Conversion Right or the Conversion Right for any Series is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event having occurred and continuing on the Settlement Date, then the Settlement Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no Settlement Disruption Event, and notice thereof shall be given to the relevant [Noteholder][Certificateholder] in accordance with §12. Such [Noteholder][Certificateholder] shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, on such [Note][Certificate] in the event of any delay in the delivery of the Underlying Securities pursuant to this paragraph, and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer. For the avoidance of doubt any such postponement shall not constitute a default by the Issuer. For so long as delivery of the Underlying Securities in respect of any [Note][Certificate] is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then instead of physical settlement, and notwithstanding any other provision hereof or any postponement of the Settlement Date, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant [Note][Certificate] by payment to the relevant [Noteholder][Certificateholder] of the Disruption Cash Settlement Price not later than on the third Business Day following the date that the notice of such election is given to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12. Payment of the Disruption Cash Settlement Price will be made in such manner as shall be notified to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12.

§4d
(Determination Agent Adjustment)

- [(1)] *Potential Adjustment Event.* In the event of a Potential Adjustment Event, the Determination Agent will determine whether such Potential Adjustment Event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares and, if so, will:
- (a) make the corresponding adjustment(s) to the Conversion Price or the Conversion Ratio or any of the other relevant terms as the Determination Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect (provided that no adjustments will be made to account solely for changes in volatility, expected dividends, stock loan rate or liquidity relative to the relevant Share); and
 - (b) determine the effective date(s) of the adjustment(s). In such case, such adjustments shall be deemed to be so made from such date(s). The Determination Agent may (but need not) determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Potential Adjustment Event made by any Options Exchange.

Upon making any such adjustment, the Determination Agent shall give notice as soon as practicable to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12, stating the adjustment made to any relevant terms and giving brief details of the Potential Adjustment Event. For the avoidance of doubt, in addition to or instead of varying any terms in accordance with the above provisions, the Determination Agent may distribute to the holders of the outstanding relevant [Notes][Certificates] additional [Notes][Certificates] and/or a cash amount. Such distribution of additional [Notes][Certificates] may be made on a "free" or "delivery versus payment" basis.

[[If "Determination Agent Adjustment" is specified in the Final Terms]

- ([2]) *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the [Notes][Certificates] as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the [Notes][Certificates] of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] [*specify*] days' notice to the [Noteholders][Certificateholders] in accordance with §12; and not less than 7 days before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agents acts as Determination Agent)].

**SUPPLEMENT TO THE GENERAL TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
FOR CREDIT LINKED NOTES**

The general Terms and Conditions shall be supplemented or amended by inserting the provisions set out below. The definitions used in these Supplemental Terms and Conditions will be further amended and supplemented by the definitions set out in the Final Terms.

Credit Linked Notes will not be issued as securities which could be qualified as "Asset backed securities" in the meaning of article 2(5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004.

**§4a
(Definitions)**

"Bankruptcy" means a Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgement of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgement of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding-up, official management or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii) (inclusive).

"Credit Event" means any one or more of [Bankruptcy, Failure to Pay, Obligation Acceleration, Obligation Default, Repudiation/Moratorium or Restructuring] [, as specified in the Final Terms,] which is determined by the Determination Agent as having occurred.

"Credit Event Notice" means an irrevocable notice delivered by the Determination Agent to the Noteholders in accordance with §12 (which the Determination Agent has the right but not the obligation to deliver) that describes a Credit Event that occurred during the Reference Period. A Credit Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred. The Credit Event that is subject to the Credit Event Notice need not be continuing on the date the Credit Event Notice is effective.

"Credit Event Redemption Date" means, if a Credit Linked Redemption Amount is specified as an amount in [*specify currency*] [in the Final Terms], the tenth Business Day following a Credit Event Notice [and a Notice of Publicly Available Information], or, if a Credit Linked Redemption Amount is not specified as an amount in [*specify currency*] in the Final Terms, the tenth Business Day after the determination of the Final Price.

"Credit Linked Redemption Amount" means an amount per Specified Denomination [, which shall never be less than the Protection Amount, and] which shall be [*specify amount*] [the principal amount per Specified Denomination minus the greater of (i) zero or (ii) the principal amount per Specified Denomination multiplied by the difference between the Reference Price and the Final Price] [*specify different formula*].

"Default Requirement" means *[[specify amount]* [the amount specified as such in the relevant Final Terms] or its equivalent in the relevant Obligation Currency] *[if an amount is not specified: USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency]* as of the occurrence of the relevant Credit Event.

"Excluded Obligation" means *[specify obligations or type of obligations]*

"Failure to Pay" means, after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

"Final Price" means *[insert specifications for determination of Final Price, including any applicable valuation procedures to be followed by the Determination Agent]*

"Governmental Authority" means any *de facto* or *de jure* Government (or any agency, instrumentality, ministry or department 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) or a Reference Entity or of the jurisdiction or organisation of a Reference Entity.

"Grace Period" means *[specify Grace Period]* [any grace period specified in the Final Terms].

"Notice Delivery Period" means the period from and including the [Issue Date] *[specify other date]* to and including the day that is 14 calendar days after the [Maturity Date] *[insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date]*.

"Notice of Publicly Available Information" means *[insert definition]*

"Obligation" means (a) any obligation determined pursuant to *[specify determination methodology]* [,] [and] (b) each Reference Obligation unless specified as an Excluded Obligation [and (c) any obligation of a Reference Entity specified as such in the Final Terms].

"Obligation Acceleration" means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.

"Obligation Currency" means or the currency or currencies in which an Obligation is denominated.

"Obligation Default" means one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become capable of being declared due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.

"Payment Requirement" means *[[specify amount]* [the amount specified as such in the relevant Final Terms] or its equivalent in the relevant Obligation Currency] *[if an amount is not specified: USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency]* as of the occurrence of the relevant Failure to Pay or Potential Failure to Pay, as applicable.

"Potential Failure to Pay" means the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations without regard to any Grace Period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

"Reference Entity" means [*specify Reference Entity*] (or its successor) [or each entity (or its successor) specified as such in the relevant Final Terms].

"Reference Obligation" means [*specify obligations*]

"Reference Period" means [*specify period*] [*if no period is specified*: the period from and including the Issue Date to and including the day that is one Business Day prior to the [Maturity Date] [*insert other relevant date in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date*]] [such period as is specified in the relevant Final Terms].

"Reference Price" means [100 per cent.] [*specify*]

"Repudiation/Moratorium" means the occurrence of both of the following events: (i) an authorised officer of a Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement, or (B) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether *de facto* or *de jure*, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.

"Repudiation/Moratorium Evaluation Date" means that date 60 days after the event described in (i) (A) in the definition of Repudiation/Moratorium or, in the event that the Obligations to which such Repudiation/Moratorium relates, includes obligations represented by bonds, the first interest payment date of any such bond after the event described in (i) (A) in the definition of Repudiation/Moratorium, if that date would be the later date.

"Restructuring" means that, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Issue Date of the relevant Series and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

- (a) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals;
- (b) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;
- (c) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;
- (d) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the subordination of such Obligation to any other Obligation; or
- (e) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not (1) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership) or (2) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organisation for Economic Cooperation and Development and has a local currency long-term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA or higher assigned to it by Fitch Ratings or any successor to the rating business thereof.

Notwithstanding the above, none of the following shall constitute a Restructuring: (x) the payment in euro of interest or principal in relation to an Obligation denominated in a currency of a Member State of the European Union that adopts the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union; (y) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in subparagraphs (a) - (e) above due to any administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and (z) the occurrence of, agreement to or announcement of the events described in (a) to (e) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.

[insert further definitions, if applicable]

§4b
(Payment of the Credit Linked Redemption Amount)

[[insert in case of [Notes] [Certificates] with a fixed maturity date] The Notes shall be redeemed [on *[insert Maturity Date]* (the "**Maturity Date**")] at their principal amount, provided that if (i) the Determination Agent has determined on any date within the Reference Period that a Credit Event has occurred and (ii) a Credit Event Notice [and a Notice of Publicly Available Information] has been delivered by the Determination Agent to the [Noteholders] [Certificateholders] in accordance with §12 (Notices) that is effective on any date during the Notice Delivery Period, [the Notes shall be redeemed at their Credit Linked Redemption Amount on the Credit Event Redemption Date and the Issuer shall not be liable to pay interest on such Notes in respect of all or any part of the Interest Period current at the relevant Credit Event Redemption Date nor in respect of any subsequent Interest Period] *[in case of an applicable Protection Amount: the Issuer shall not be liable to pay interest on such Notes in respect of all or any part of the Interest Period current at the relevant Credit Event Redemption Date nor in respect of any subsequent Interest Period].* *[insert in case of [Notes] [Certificates] without a fixed maturity date]* [The [Notes] [Certificates] do not have a fixed maturity date.] *[insert other relevant provisions in case of [Notes] [Certificates] without fixed maturity date.]*

GERMAN VERSION OF THE GENERAL TERMS AND CONDITIONS
DEUTSCHE FASSUNG DER ALLGEMEINEN EMISSIONSBEDINGUNGEN

Diese Serie von Schuldverschreibungen [Zertifikaten] wird gemäß einem Agency Agreement bezüglich des Euro 15.000.000.000 *German Note Programme* von Barclays Bank PLC (zusammen mit den jeweiligen Ergänzungen das "**Agency Agreement**") zwischen Barclays Bank PLC als Emittentin und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als *Hauptzahlstelle* ("**Hauptzahlstelle**") begeben. Kopien des Agency Agreements und der ISDA Equity, Commodity und Credit Derivatives Definitions können bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Hauptzahlstelle und jeder Zahlstelle von den Gläubigern (die "**Gläubiger**") während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden.

[im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen:]

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] so, wie sie durch die Angaben des beigefügten Konditionenblattes (das "**Konditionenblatt**") vervollständigt oder ergänzt werden. Die Lücken in den auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die im Konditionenblatt enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob diese Angaben in den betreffenden Bestimmungen eingefügt wären; sofern das Konditionenblatt eine Abänderung, Ergänzung oder Ersetzung der Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend vervollständigt oder ergänzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren entsprechende Teile im Konditionenblatt nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Erläuterungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so daß die Bestimmungen des Konditionenblatts Geltung erhalten. Kopien des Konditionenblatts sind für die Gläubiger kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle und der bezeichneten Geschäftsstelle jeder Zahlstelle erhältlich.]

§1

(Währung. Stückelung. Form. Zertifikatsrecht. Clearing Systeme)

- (1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] (die ["**Schuldverschreibungen**"] ["**Zertifikate**"]) der Barclays Bank PLC (die "**Emittentin**") wird **[bei Schuldverschreibungen/Zertifikaten mit einer Kursnotiz angeben:]** in **[Währung einfügen]** (die "**Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) am **[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") begeben und ist eingeteilt in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen einfügen]** (die "**Nennbeträge**") **[bei Schuldverschreibungen/Zertifikaten mit einer Stücknotiz angeben:]** in **[Anzahl der Stücke einfügen]** in **[Währung einfügen]** (die "**Währung**") am **[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") [ohne Nennwert] begeben [, jeweils mit einem Nennwert von Euro **[Nennwert einfügen]**]. Für Zwecke des deutschen Rechts lauten [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] auf den Inhaber und die Ausstellung effektiver [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] ist ausgeschlossen.

[Im Fall von Index-, Aktien-, Anleihe-, Waren-, Währungs- oder anderer bezogener [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] mit einem Zertifikatsrecht und mit einem festgelegten Fälligkeitstag, einfügen]

[Der Gläubiger hat das Recht, von der Emittentin innerhalb von **[Anzahl der Tage einfügen]** [Geschäftstagen] [Tagen] nach dem **[Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert)]** **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]** **[anderen Tag einfügen, sofern anwendbar]** nach Maßgabe dieser Bedingungen [die Zahlung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrags] [die Zahlung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrags] [Lieferung der Anzahl der Referenzwerte] [die Zahlung des Warenbezogenen Rückzahlungsbetrags] [die Zahlung des Betrags der Warenbezogenen Referenzwerte] [entweder die Zahlung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrags oder die Lieferung der **[zu liefernde Wertpapiere einfügen]**] [entweder die Zahlung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrags oder die Lieferung der Anzahl der Referenzwerte] [entweder die Zahlung des Warenbezogenen Rückzahlungsbetrags oder die

Zahlung des Betrags der Warenbezogenen Referenzwerte] *[weitere Bestimmungen, sofern anwendbar]* zu verlangen.] *[Im Fall von Index-, Aktien-, Anleihe-, Waren-, Währungs- oder anderer bezogener [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] mit einem Zertifikatsrecht und ohne festgelegten Fälligkeitstag, maßgebliche Vorschriften einfügen]* [Das vorgenannte Recht gilt, soweit die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] nicht zuvor nach Maßgabe der §§ 4 und 8 vorzeitig zurückgezahlt worden sein sollten, als am *[Ausübungstag einfügen]* ausgeübt, ohne daß es der Abgabe einer Ausübungserklärung [oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen] bedarf].

[[Im Fall von TEFRA C [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] einfügen:]

- (2) *Dauerglobalurkunde.* Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters der Emittentin trägt und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist.]

[[Im Fall von TEFRA D [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] einfügen:]

- (2) *Vorläufige Globalurkunde - Austausch.*
- (a) Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift der Hauptzahlstelle versehen.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage und nicht mehr als 180 Tage nach dem Begebungstag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate], die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Begebungstag folgenden Tag eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]
- (3) *Clearing System.* Jede Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet *[[im Fall von mehr als einem Clearing System einfügen:]* jeweils folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**")] [Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**")] [Euroclear Bank S.A./N.V., als Betreiber des Euroclear Systems ("**Euroclear**")] [,] [und] *[weiteres Clearing System]* oder jeder Rechtsnachfolger. Den Gläubigern stehen Miteigentumsanteile an der jeweiligen Globalurkunde zu, die gemäß den Regelungen und Bestimmungen des jeweiligen Clearing Systems übertragen werden können.

§2 **(Status)**

Die Verpflichtungen aus den [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

**§3
(Zinsen)**

[[Im Fall von festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] einfügen:]

- (1) **Zinssatz und Zinszahltag.** Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden bezogen auf ihren [Nennbetrag] [Nennwert] mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** % ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) (der "**Verzinsungsbeginn**") bis zum Fälligkeitstag (wie in §4 (1) definiert) **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]** (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind [nachträglich] am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "**Zinszahltag**") zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** (der "**erste Zinszahltag**") [.] **[[Im Fall eines ersten kurzen/langen Kupons einfügen:]** und beläuft sich auf **[Bruchteilszinsbetrag einfügen]** per Schuldverschreibung **[[Im Fall eines letzten kurzen/langen Kupons einfügen:]** Die Zinsen für den Zeitraum vom [den letzten dem **[Fälligkeitstag]** **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]** vorausgehenden **Festzinstermine) einfügen]** (einschließlich) bis zum [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]** (ausschließlich) belaufen sich auf **[Bruchteilszinsbetrag einfügen]** per Schuldverschreibung.]
- (2) "**Zinsperiode**" bedeutet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und jeden weiteren Zeitraum von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum folgenden Zinszahltag (ausschließlich).]

[[Im Fall von variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] und Index-, Waren-, Aktien- und Anleihebezogener Verzinsung sowie Doppelwährungs-[Schuldverschreibungen] [Zertifikate] einfügen:]

- (1) **Zinszahlungstage.**
- (a) Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden bezogen auf ihren [Nennbetrag] [Nennwert] von **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag [nachträglich] zahlbar.
- (b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet **[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:]** jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]**.] **[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:]** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** [Wochen] [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstags nach dem Verzinsungsbeginn liegt.] Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) definiert) ist, wird der Zahlungstermin:

[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:] auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Bei Anwendung der Floating Rate Note Convention ("FRN Convention") einfügen:] auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

- (2) Zinssatz. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist:

[Im Fall von variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] einfügen:]

[Sofern ISDA-Feststellung gelten soll einfügen:] Der jeweilige ISDA Zinssatz (wie unten definiert) [zzgl.] [abzgl.] einer Marge von [**Marge**] % jährlich (die "**Marge**").

"**ISDA Zinssatz**" bezeichnet einen Zinssatz, welcher der variablen Verzinsung entspricht, die von der Berechnungsstelle unter einem Zins-Swap-Geschäft bestimmt würde, bei dem die Berechnungsstelle ihre Verpflichtungen aus diesem Swap-Geschäft gemäß einer vertraglichen Vereinbarung ausübt, welche die von der International Swap and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen und 1998 ISDA-Euro-Definitionen, jeweils wie bis zum Begebungstag der ersten Tranche von Schuldverschreibungen ergänzt und aktualisiert (die "**ISDA-Definition**"), einbezieht.

Wobei:

- (i) die variable Verzinsungsoption lautet: [**Details einfügen**];
- (ii) die vorbestimmte Laufzeit lautet: [**Details einfügen**];
- (iii) der jeweilige Neufeststellungstag entweder (i) der erste Tag dieser Zinsperiode ist, wenn die anwendbare variable Verzinsungsoption auf dem EURIBOR oder LIBOR für eine bestimmte Währung basiert, oder (ii) in jedem anderen Fall wie im jeweiligen Konditionenblatt festgelegt ist.

Im Rahmen dieses Unterabschnitts bedeuten "**variable Verzinsung**", "**Berechnungsstelle**", "**variable Verzinsungsoption**", "**vorbestimmte Laufzeit**" und "**Neufeststellungstag**" dasselbe wie in den ISDA-Definitionen.]

[Bei Bildschirmfeststellung einfügen:]

Der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in [der Währung] [**andere Währung einfügen**] der auf der Bildschirmseite (wie unten definiert) gegen 11 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [**zutreffenden anderen Ort einfügen**] Ortszeit) (die "**festgelegte Zeit**") am [ersten] [zweiten] [**andere Anzahl von Tagen**] Geschäftstag (wie in §5 (3) definiert) vor [Beginn der] jeweiligen Zinsperiode (wie unten definiert) (der "**Zinsfeststellungstag**") angezeigt wird, [zzgl.] [abzgl.] einer Marge von [**Marge einfügen**] % p.a. (die "**Marge**"), insgesamt wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

Bildschirmseite bedeutet [**jeweilige Bildschirmseite bezeichnen**]. Sollte zur festgelegten Zeit kein solcher Angebotssatz auf der Bildschirmseite erscheinen, wird die Berechnungsstelle von je einer Geschäftsstelle von vier [Banken, deren Angebotssätze zur Bestimmung des zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen Angebotssatzes verwendet wurden] [**andere Referenzbanken einfügen**] (die "**Referenzbanken**") deren Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode (wie unten definiert) gegenüber führenden Banken [im [Londoner] Interbanken-Markt] [in der Euro-Zone] (der "**relevante Markt**") etwa zur festgelegten Zeit am Zinsfeststellungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste tausendstel Prozent, falls EURIBOR der Referenzzinssatz ist, wobei ab 0,0005 aufzurunden ist, bzw., in allen anderen Fällen auf- oder abgerundet auf das nächste einhunderttausendstel Prozent, wobei ab 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze

ermittelt, zzgl. oder abzgl. (wie jeweils festgelegt) der Marge (soweit vorhanden), jeweils wie durch die Berechnungsstelle festgelegt.

Falls an irgendeinem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennt, wird der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode derjenige Zinssatz sein, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (ggf. gerundet wie oben beschrieben) der Sätze feststellt, zu denen zwei oder mehr Referenzbanken nach deren Angaben gegenüber der Berechnungsstelle am betreffenden Zinsfeststellungstag etwa zur festgelegten Zeit Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im relevanten Markt angeboten bekommen haben, zzgl. oder abzgl. (jeweils wie bestimmt) der Marge; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die einen oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an den betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am relevanten Markt nennen (bzw. den diesen Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), zzgl. oder abzgl. (wie bestimmt) der Marge (wenn vorhanden). Für den Fall, daß der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz, bzw. das arithmetische Mittel der Angebotssätze, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden, zzgl. oder abzgl. (wie anwendbar) der Marge (wenn vorhanden) (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).

[andere oder weitere Vorschriften bezüglich CMS variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] einfügen]

[spezifische Vorschriften bezüglich [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] abhängig von einer CMS Spanne einfügen]

[Vorschriften bezüglich Entgegengesetzt Variabel Verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] einfügen]

[Im Fall von Index-, Waren-, Aktien- und Anleihebezogener Verzinsung oder Doppelwährungsschuldverschreibungen Bestimmungen zum Zinssatz einfügen]

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen].]

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen] so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen].]

- (3) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die einzelnen Nennbeträge der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] in die Berechnung einbezogen werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.
- (4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, daß der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß §12 baldmöglichst nach deren Bestimmung aber keinesfalls später als am vierten Geschäftstag (wie in §5 (2) definiert) mitgeteilt wird; die Berechnungsstelle wird diese Mitteilung ferner auch gegenüber jeder Börse

vornehmen, an der die betreffenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, wobei die Mitteilung baldmöglichst nach der Bestimmung zu erfolgen hat, jedoch keinesfalls später als am ersten Tag der betreffenden Zinsperiode. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepaßt (oder andere geeignete Anpassungsmaßnahmen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß §12 mitgeteilt.

- (5) **"Zinsperiode"** bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).]

[Im Fall von Null-Kupon-[Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] einfügen: Regelmäßige Zinszahlungen auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] erfolgen nicht.

- (6) **"Zinstagequotient"** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrages für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**):

[[Im Fall von "actual/actual (ICMA)":]

- (a) Falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode in welche dieser fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen in diesem Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr.
- (b) Falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der dieser beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

[[Im Fall von "30/360":]

Die Anzahl von Tagen im jeweiligen Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[[Im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis":]

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

[[Im Fall von "Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":]

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

[[Im Fall von "Actual/365 (Fixed)" einfügen:]

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[[Im Fall von "Actual/360":]

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (7) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] aus irgendeinem Grund nicht leistet, wird der ausstehende Betrag von dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Zahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugzins verzinzt.

§4

(Rückzahlung)

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* **[[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] mit festem Fälligkeitstag einfügen]]** Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden **[[im Fall von anderen als Index-, Aktien-, Anleihe-, Waren- und Kreditbezogenen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate]:]** zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** [Zinszahlungstag, der in den **[Rückzahlungsmonat und Jahr einfügen]** fällt] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt **[[im Fall von Index-, Waren-, Aktien-, Anleihe- und Kreditbezogenen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate]:]** gemäß §4b zurückgezahlt. **[[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen]** [Die Emittentin ist berechtigt, ein- oder mehrmals die Laufzeit aller zu einem Zeitpunkt ausstehenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] durch Bekanntmachung gemäß § 12 mit einer Frist von mindestens [100] **[andere Anzahl einfügen]** [Tagen] [Geschäftstagen] vor dem zu diesem Zeitpunkt geltenden Fälligkeitstag (d.h. dem **[Tag einfügen]** oder einem aufgrund einer bereits erfolgten Verlängerung der Laufzeit späteren Fälligkeitstag) um [weitere] [8] **[andere Anzahl einfügen]** [Jahre] [Monate] zu verlängern. In diesem Fall sind alle Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Fälligkeitstag" auf den Tag zu verstehen, der [8] **[andere Anzahl einfügen]** [Jahre] [Monate] auf den vorher festgelegten Fälligkeitstag folgt.]
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, an jedem beliebigen Zinszahlungstag, oder, falls im Konditionenblatt festgelegt, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens [30] **[andere Anzahl einfügen]** [Tage] [Geschäftstage] zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt (i) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] verpflichtet, bzw. wird dazu verpflichtet sein, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") oder des Vereinigten Königreichs oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, zusätzliche Beträge gemäß §7 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Maßnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, daß die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (3) [einfügen und ergänzen, soweit erforderlich, im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag] [Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Es steht der Emittentin frei, am [Wahlrückzahlungstag(e) einfügen] ([der] [jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag") die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] vollständig oder teilweise zu ihrem Wahlrückzahlungsbetrag zzgl. bis zum Wahlrückzahlungstag aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen, nachdem sie (i) die Gläubiger mindestens [fünf] [andere Anzahl einfügen] [Tage] [Geschäftstage] zuvor gemäß §12 benachrichtigt hat und (ii) nicht weniger als [sieben] [andere Anzahl einfügen] [Tage] [Geschäftstage] vor Abgabe der unter (i) bezeichneten Benachrichtigung der Hauptzahlstelle ihre diesbezügliche Absicht angezeigt hat (wobei beide Erklärungen unwiderruflich sind und jeweils den für die Rückzahlung der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] festgelegte Wahlrückzahlungstermin enthalten müssen). Jede solche Rückzahlung muß sich auf [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] im [Nennbetrag] [Nennwert] des kleinstmöglichen Rückzahlungsbetrages oder eines höheren Rückzahlungsbetrages beziehen. Im Fall einer Teilrückzahlung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] werden die zurückzuzahlenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] gemäß den Regeln des Clearingsystems spätestens 30 Tage vor dem zur Rückzahlung festgelegten Datum ausgewählt. Jede Rückzahlung kann am [Ausübungstag einfügen] (jeweils ein "Ausübungstag") ausgeübt werden.) [[Im Fall einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung einfügen:] Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden vollständig oder teilweise zu ihrem Wahlrückzahlungsbetrag zzgl. bis zum Wahlrückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen am [Wahlrückzahlungstag(e) einfügen] ([der] [jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag") zurückgezahlt, wenn [Bedingungen, die zu einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung führen einfügen] eingetreten sind, ohne, dass es der Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin bedarf. [Der Eintritt der vorbezeichneten Bedingungen für eine automatische vorzeitige Rückzahlung, wird den Gläubigern nachträglich unverzüglich gemäß §12 mitgeteilt.] Jede solche Rückzahlung muss sich auf [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] im [Nennbetrag] [Nennwert] des kleinstmöglichen Rückzahlungsbetrages oder eines höheren Rückzahlungsbetrages beziehen.]
- [(3)]/[(4)] [Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger. Die Emittentin hat, sofern ein Gläubiger der Emittentin seine entsprechende Absicht mindestens [15] [andere Anzahl einfügen] und höchstens 30 [andere Anzahl einfügen] [Tage] [Geschäftstage] im Voraus mitteilt, die entsprechenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] am [Wahlrückzahlungstag bzw. Wahlrückzahlungstage einfügen] (jeweils ein "Wahlrückzahlungstag") zu ihrem Wahlrückzahlungsbetrag zzgl. bis zum Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen. Um dieses Recht auszuüben, muß der Gläubiger am [Ausübungstag einfügen] (jeweils ein "Ausübungstag") eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]
- [(3)]/[(4)]/[(5)] Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten [weitere Ereignisse einfügen]. Die Emittentin kann die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] jederzeit vor dem [Fälligkeitstag] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen] bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] vollständig (aber nicht nur teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, daß das maßgebliche Konditionenblatt nichts anderes bestimmt und vorausgesetzt, daß dieser Tag nicht später als [zwei] [andere Anzahl einfügen] [Tage] [Geschäftstage] vor dem [Fälligkeitstag] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen] liegt (der "Vorzeitige Rückzahlungstag"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] mit Wertstellung dieses vorzeitigen Rückzahlungstags an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung, im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen und den Bestimmungen des maßgeblichen Konditionenblatts

veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

Wobei:

"Rechtsänderung" bedeutet, daß (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, daß (X) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der [auf den Index bezogenen Basiswerte][auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] bezogenen Basiswerte][*andere spezifizieren*] rechtswidrig geworden ist oder (Y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden;

"Hedging-Störung" bedeutet, daß die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten; und

"Gestiegene Hedging-Kosten" bedeutet, daß die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muß, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Aktienbezogenen Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, daß Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

[weitere Ereignisse/Definitionen einfügen]

[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)] Rückzahlungsbeträge. Innerhalb dieses §4 und §8 (Kündigungsgründe) gilt folgendes:

Der **"Rückzahlungsbetrag"** jeder Schuldverschreibung ist ihr [Nennbetrag] [Nennwert] [*anderenfalls Rückzahlungsbetrag je [Nennbetrag] [Nennwert] oder Berechnungsmethode einfügen*].

Der **"vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** [im Fall von verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten]: jeder Schuldverschreibung ist ihr [Nennbetrag] [Nennwert] [*anderenfalls vorzeitigen Rückzahlungsbetrag pro [Nennbetrag] [Nennwert] einfügen.*]

[im Fall von Null-Kupon-[Schuldverschreibungen] [Zertifikaten]: jeder Schuldverschreibung wird wie folgt berechnet:

- (a) **[Referenzkurs einfügen]** (der "Referenzkurs"), und
- (b) das Produkt aus der [*Amortisationsrendite in Prozent einfügen*] (die "Amortisationsrendite") und dem Referenzkurs gerechnet ab (einschließlich) dem Begebungstag bis (ausschließlich) dem zur Rückzahlung festgelegten Datum oder dem Datum, zu dem die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] zur Rückzahlung fällig werden, wobei die Amortisationsrendite jährlich aufgezinst wird].

[Der "**Wahlrückzahlungsbetrag**" jeder Schuldverschreibung ist ihr [Nennbetrag] [Nennwert] **[anderenfalls Wahlrückzahlungsbetrag pro [Nennbetrag] [Nennwert] einfügen.]**]

[Der "**kleinstmögliche Rückzahlungsbetrag**" jeder Schuldverschreibung beträgt **[Betrag einfügen]** und der "**höhere Rückzahlungsbetrag**" jeder Schuldverschreibung beträgt **[Betrag einfügen]**.]

[Im Fall von Indexbezogenen, Aktienbezogenen, Anleihebezogenen, Warenbezogenen, Kreditbezogenen und Umtausch- [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] sind hier die entsprechenden ergänzenden Emissionsbedingungen einzufügen und eine im Konditionenblatt festgelegte Kapitalgarantie zu bezeichnen; ferner sind die relevanten Bestimmungen für Doppelwährungen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] einzufügen].

§5

(Zahlungen)

- (1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der festgelegten Währung an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.

[[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten], die keine Null-Kupon-[Schuldverschreibungen] [Zertifikate] sind, einfügen:]

- (b) *Zahlung von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstiger Gesetze und Vorschriften in der festgelegten Währung an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten [und gegen Vorlage von Bescheinigungen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate], die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind.]
- (2) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Ort und ist nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund dieser Verspätung zu verlangen.

"**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem [(a)] die Banken in **[alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** (die "**Maßgeblichen Finanzzentren**") für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind [und (b) alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems ("**TARGET**") in Betrieb sind].

- (3) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, die U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und die Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an oder an die Order des Clearing Systems von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.
- (5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, den Wahlrückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf

oder in bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] zahlbaren Beträge ein. Bezugnahmen auf "Zinsen" schließen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren zusätzlichen Beträge mit ein.

§6 (Besteuerung)

Alle in bezug auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren Veranlagungen gleich welcher Art gezahlt, die von Deutschland oder dem Vereinigten Königreich oder einer politischen Untergliederung oder einer Steuerbehörde dieser Staaten im Wege des Einbehalts oder des Abzugs auferlegt, einbehalten oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge Beträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge in bezug auf im Land des satzungsmäßigen Sitzes der Emittentin zur Zahlung vorgelegte [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] nicht zu zahlen:

- (a) in bezug auf die deutsche Kapitalertragssteuer (inklusive der sog. Zinsabschlagsteuer) und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragssteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte;
- (b) an einen Gläubiger oder an einen Dritten für einen Gläubiger, falls ein Gläubiger auf Grund irgendeiner über die bloße Inhaberschaft der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] oder den Erhalt der unter diesen zu leistenden Zahlungen hinausgehenden Verbindungen zu Deutschland oder dem Vereinigten Königreich einem solchen Einbehalt oder Abzug unterliegt zum Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, die sich nicht nur darauf beschränken, daß er die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] hält oder die unter diesen jeweils zu leistende Zahlungen erhält;
- (c) an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug erfolgen müßte, wenn die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer nicht in Deutschland oder dem Vereinigten Königreich ansässigen Bank gutgeschrieben gewesen wären;
- (d) falls der Einbehalt oder Abzug bei Zahlungen an eine Privatperson vorgenommen wird und die Verpflichtung dazu durch die Richtlinie des Rates der Europäischen Union 2003/48/EC oder durch eine andere die Beschlüsse des ECOFIN Ratstreffens vom 26. bis 27. November 2000 umsetzende Richtlinie oder durch ein diese Richtlinie umsetzendes oder sie befolgendes oder zu ihrer Befolgung erlassenes Gesetz begründet wird;
- (e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermeiden können (aber nicht vermieden hat), daß er Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, daß Dritte dieses tun, welche die Abgabe einer Nichtansässigkeitserklärung oder eines ähnlichen Antrags auf Quellensteuerbefreiung Befreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörden vorsehen;
- (f) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermeiden können; oder
- (g) soweit der Einbehalt der Quellensteuer oder Abzug zu einem Zeitpunkt zahlbar ist, der mehr als 30 Tage nach dem Tag der erstmaligen Fälligkeit der Zahlung oder (im Fall des Zahlungsverzugs) dem Tag der vollständigen Zahlung des fälligen Betrages liegt.

§7
(Verjährung)

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] auf zehn Jahre abgekürzt.

§8
(Kündigungsgründe)

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Schuldverschreibung durch schriftliche Erklärung an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muß, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Schuldverschreibung der vorzeitige Rückzahlungsbetrag zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) Kapital oder Zinsen sind von der Emittentin nicht innerhalb von 14 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt worden, es sei denn, die Zahlung erfolgte nicht im Einklang mit zwingenden Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder der Entscheidung eines zuständigen Gerichtes. Sofern Zweifel an der Wirksamkeit oder Einschlägigkeit solcher Gesetzesvorschriften, Verordnungen oder einer solchen Entscheidung besteht, gerät die Emittentin nicht in Verzug, wenn sie sich innerhalb der 14 Tage bei der Nichtzahlung auf den Rat unabhängiger Rechtsberater stützt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung oder Beachtung einer Verpflichtung aus den [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] unterläßt, diese Unterlassung einen wesentlichen Nachteil für die Gläubiger darstellt und länger als 21 Tage fort dauert, nachdem der Emittentin hierüber eine Benachrichtigung zugegangen ist, mit der sie aufgefordert wird, diese Unterlassung zu heilen; oder
- (c) die Emittentin zahlungsunfähig wird oder durch wirksamen Beschluß in ein Auflösungs- oder Liquidationsverfahren eintritt (außer zum Zweck einer Restrukturierung oder Verschmelzung, deren Bedingungen zuvor durch eine Versammlung der Gläubiger genehmigt wurde); oder
- (d) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder zu einem substantiellen Teil eingestellt hat (es sei denn, dies geschieht zum Zweck einer Restrukturierung oder Verschmelzung, deren Bedingungen zuvor durch eine Versammlung der Gläubiger genehmigt wurde).

§9
(Beauftragte Stellen)

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch Geschäftsstellen innerhalb derselben Stadt ersetzt werden können) lauten:

Hauptzahlstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahlstelle[n]: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland

[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]

[die Angabe der Berechnungsstelle ist zu streichen bei der Begebung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikate], die keine Berechnungsstelle erfordern]

Berechnungsstelle: Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
London E14 4BB
England

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (ii) solange die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, (iii) eine Berechnungsstelle mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort zu unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse oder sonstigen anwendbaren Regeln vorgeschrieben ist und (iv) falls eine Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinseinkünften oder irgendein Gesetz zur Umsetzung dieser Richtlinie eingeführt wird, sicherstellen, daß sie eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterhält, die nicht zum Abzug oder Einbehalt von Steuern gemäß dieser Richtlinie oder eines solchen Gesetzes verpflichtet ist, soweit dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß §12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *U.S. Zahlstelle.* Falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.
- (4) *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.
- (5) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend und sind in Übereinstimmung mit §317 BGB zu treffen.
- (6) Weder die Berechnungsstelle noch die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten], sei es auf Grund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen.

§10 (Ersetzung der Emittentin)

- (1) Die Emittentin (oder jede Schuldnerin, welche die Emittentin ersetzt) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger ein von ihr kontrolliertes, sie kontrollierendes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit) oder irgendeines ihrer Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Einsetzung hiermit unwiderruflich zu, vorausgesetzt, daß:

- (a) alle für die Wirksamkeit der Ersetzung notwendigen Dokumente (die "**Ersetzungs-Dokumente**") von der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin unterzeichnet werden, entsprechend denen die Nachfolgeschuldnerin zu Gunsten jedes Gläubigers alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen und dem Agency Agreement übernimmt, als sei sie von Anfang an Stelle der Emittentin Partei dieser Vereinbarungen gewesen, und entsprechend denen die Emittentin zu Gunsten jedes Gläubigers unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller fälligen und durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldner zahlbaren Beträge garantiert (wobei diese Garantie im Folgenden als "**Ersetzungs-Garantie**") bezeichnet wird);
 - (b) die Ersetzungs-Dokumente ein unselbstständiges Garantieverprechen der Nachfolgeschuldnerin und der Emittentin enthalten, wonach die Nachfolgeschuldnerin und die Hauptschuldnerin alle für die Ersetzung und die Abgabe der Ersetzungs-Garantie durch die Emittentin notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, wonach ferner die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Ersetzungs-Dokumenten notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und wonach weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und wonach zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin und die Ersetzungs-Garantie jeweils gemäß ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Gläubiger durchsetzbar sind und wonach schließlich, wenn die Nachfolgeschuldnerin ihre Verbindlichkeiten an den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] durch eine Niederlassung erfüllt, die Nachfolgeschuldnerin selbst verpflichtet bleibt, und
 - (c) §8 als dergestalt als ergänzt gilt, daß ein zusätzlicher Kündigungsgrund unter dieser Bestimmung der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Ersetzungs-Garantie für jeden Gläubiger ist.
- (2) Nachdem die Ersetzungs-Dokumente für die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin wirksam und rechtsverbindlich geworden sind und eine Mitteilung gemäß Absatz 4 dieser Bestimmung erfolgt ist, gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin verzeichnet und die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung zur Durchsetzung zu verhelfen. Die Unterzeichnung der Ersetzungs-Dokumente und die Mitteilung gemäß Absatz 4 dieser Bestimmung befreien, im Fall der Einsetzung einer anderen Gesellschaft als Hauptschuldnerin, die Emittentin von allen Verbindlichkeiten, die sie als Hauptschuldnerin unter den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] hatte.
 - (3) Die Ersetzungs-Dokumente werden so lange bei der Hauptzahlstelle hinterlegt und von dieser verwahrt werden, als noch Forderungen bezüglich der Schuldverschreibung von irgendeinem Gläubiger gegen die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin erhoben werden können oder Forderungen aus den Ersetzungs-Dokumenten noch nicht endgültig zugesprochen, ausgeglichen oder erfüllt worden sind.
 - (4) Spätestens 15 Geschäftstage nach Unterzeichnung der Ersetzungs-Dokumente wird die Nachfolgeschuldnerin dies den Gläubigern und, sollten die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] an einer Börse notiert sein, dieser Börse und jeder anderen Person oder Stelle, die gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen. Ferner wird die Emittentin einen Nachtrag zu dem die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] betreffenden Basisprospekt erstellen.
 - (5) Für die Zwecke dieses §10 bedeutet 'Kontrolle' direkten oder indirekten Einfluß auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrages oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. 'Stimmberechtigte Anteile' sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der

Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe 'kontrolliert', 'kontrollierend' und 'gemeinsam kontrolliert' sind entsprechend auszulegen.

§11

(Begebung weiterer [Schuldverschreibungen] [Zertifikate], Ankauf und Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer [Schuldverschreibungen] [Zertifikate]*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionspreises und des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, daß sie mit diesen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff ["Schuldverschreibungen"] ["Zertifikate"] entsprechend auszulegen ist.
- (2) *Ankauf*. Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen ist berechtigt, [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gegenüber erfolgen. Die von der Emittentin erworbenen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§12

(Mitteilungen)

- (1) *Bekanntmachung*. Alle die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] betreffenden Mitteilungen sind im Internet auf der Website [www.\[Internetadresse einfügen\]](#) oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Deutschland **[ggf. anderen Ort einfügen]** zu veröffentlichen. Diese Tageszeitung wird voraussichtlich die **[Börsen-Zeitung] [andere Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen]** sein. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, daß in Fällen, in denen die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

§13

(Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Zustellungsbevollmächtigter)

- (1) *Anwendbares Recht*. Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] unterliegen deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand*. Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt/Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.
- (3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten*. Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die Barclays Bank PLC Frankfurt Branch, Bockenheimer Landstraße 38-40, 60323 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.
- (4) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen [Schuldverschreibungen]

[Zertifikaten] im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) [den] [die] [Gesamtnennbetrag] [Gesamtanzahl] der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, daß die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt wurde, ohne daß eine Vorlage der Originalbelege oder der die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

§14 (Sprache)

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefaßt sind, einfügen:]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefaßt. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefaßt sind, einfügen:]

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefaßt. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefaßt sind, einfügen:]

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefaßt.]

[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in englischer Sprache abgefaßt sind, einfügen:]

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in englischer Sprache abgefaßt.]

**GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE
NOTES FOR INDEX LINKED [NOTES][CERTIFICATES]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
INDEXBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE]**

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Indexbezogene [Schuldverschreibungen][Zertifikate], Anwendung finden.

**§4a
(Definitionen)**

["Korb" bedeutet im Hinblick auf eine Indexkorb-Transaktion einen Korb zusammengestellt aus **[Indizes einfügen]** [allen in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Indizes] in der [in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten] prozentualen Zusammensetzung [von **[proportionale Zusammensetzung einfügen]**].]

"Störungstag" bedeutet **[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen]**: einen planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Markstörung eingetreten ist.] **[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen]**: einen planmäßigen Handelstag, an dem (i) der Index Sponsor keinen Indexstand veröffentlicht oder (ii) eine verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder (iii) eine Markstörung eingetreten ist.] **[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen, und einem Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen, eine Kombination der vorbezeichneten Definitionen einfügen]**

["Frühzeitige Schließung" bedeutet **[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen]**: an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse oder der maßgeblichen Terminbörse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder maßgeblichen Terminbörse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.] **[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen]**: an einem Börsengeschäftstag die Schließung der Börse, an der Indexbestandteile gehandelt werden oder der Verbundenen Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse bzw. der Verbundenen Börse eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse bzw. der Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse bzw. der Verbundenen Börse zur Ausführung zum Feststellungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.] **[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen, und einem Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen, eine Kombination der vorbezeichneten Definitionen einfügen]**

"Börse" bedeutet **[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen]**: jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für den Index bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in den im Index enthaltenen Aktien vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den im Index enthaltene[n] Aktie[n] [andere[n] Basiswert[e] einfügen] vorhanden ist.)] **[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen]**: die Hauptbörse oder das Haupt-Handelssystem, an die Indexbestandteile (jeweils ein "Indexbestandteil") gehandelt werden (wie von der Berechnungsstelle bestimmt.)] **[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren**

Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen, und einem Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen, eine Kombination der vorbezeichneten Definitionen einfügen]

"Börsengeschäftstag" bedeutet *[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen: jeder planmäßige Handelstag, an dem die Börse und die verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.] [im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen: jeden planmäßigen Handelstag, an dem (i) der Index Sponsor den Indexstand veröffentlicht und (ii) die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet ist, auch wenn die Verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluß schließt.] [im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen, und einem Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen, eine Kombination der vorbezeichneten Definitionen einfügen]*

["Börsenstörung" bedeutet *[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen: ein Ereignis (außer der frühzeitigen Schließung), welches (i) die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an irgendeiner betreffenden Börse, an der Wertpapiere gehandelt werden, die mindestens 20 % des Indexstands dieses Index' ausmachen, Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten, oder (ii) in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden maßgeblichen Terminbörse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.] [im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen: jedes Ereignis (außer der frühzeitigen Schließung) welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), oder, welches zur einer Störung oder Beeinträchtigung führt (i) für einen Indexbestandteil einen Marktwert an der Börse für einen solchen Indexbestandteil zu erhalten oder (ii) Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Index an einer Verbundenen Börse zu erhalten.] [im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen, und einem Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen, eine Kombination der vorbezeichneten Definitionen einfügen]]*

["Außerordentliches Ereignis" ist eine Index-Anpassung.]

"Index" bedeutet *[Index oder Indizes einfügen]*.

"Index-Anpassung" bedeutet jede Veränderung des Index, Einstellung des Index oder Unterbrechung des Index, wie jeweils im Folgenden §4c(2) definiert.

["Stand des Index-Korbs" ist ein Wert, der von der Berechnungsstelle durch Multiplikation des Index-Stands für jeden im Korb enthaltenen Index mit dem für diesen Index [in den Endgültigen Bedingungen festgelegten] (als Prozentsatz ausgedrückten) Anteil ermittelt wird.]

["Indexkorb-Transaktion" bedeutet [diese Emission von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten]] [eine Emission von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], die in den Endgültigen Bedingungen als solche gekennzeichnet ist].]

"Index-Geschäftstag" bezeichnet jeden Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Marktstörung gewesen wäre), außer einem Tag, an dem der Handelsschluss planmäßig vor dem regulären Handelsschluss an Wochentagen liegt.

"Index-Komponente" bezeichnet diejenigen Wertpapiere, Vermögenswerte oder Bezugswerte, aus denen der Index jeweils zusammengesetzt ist.

"Index-Stand" ist der Stand des Index, wie er von der Berechnungsstelle zum Bewertungszeitpunkt an [jedem Index-Bewertungstag] *[Datum und/oder Zeitraum einfügen]* unter Bezugnahme auf den vom Index-Sponsor veröffentlichten Stand des Index festgestellt wird.

"Index-bezogener Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, [der keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] der von der Berechnungsstelle am letzten Index-Bewertungstag nach der folgenden Formel ermittelt wird [*Formel einfügen*] und der in jedem Fall größer als oder gleich Null sein wird und, sollte dieser Betrag negativ sein, als Null gilt], wenn dies in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist].

"Index-Sponsor" ist [*Name des Sponsors einfügen*], welches die Gesellschaft oder Person ist, welche die Regelungen und Vorgehensweisen und Methoden der Berechnung des maßgeblichen Index und, soweit vorhanden, zu Anpassungen dieses Index aufstellt und überwacht, und welche regelmäßig an jedem planmäßigen Handelstag den Stand des maßgeblichen Index (entweder unmittelbar oder durch eine beauftragte Stelle) veröffentlicht; dabei gilt jede Bezugnahme auf den 'Index-Sponsor' auch als Bezugnahme auf den **"Index-Sponsor-Nachfolger"** wie nachfolgend in §4d(1) definiert.

"Index-Bewertungstag(e)" bedeutet [*Bewertungszeitpunkt und Finanzzentrum einfügen*] am [*Datum einfügen*], wobei [*Datum einfügen*] der **"letzte Index-Bewertungstag"** ist.

[**"Marktstörung"** bedeutet [*im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen*: das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung. Zum Zweck der Bestimmung des Bestehens einer Marktstörung im Hinblick auf den Index ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich eines im Index enthaltenen Wertpapiers, der prozentuale Beitrag dieses Wertpapiers zum Indexstand anhand eines Vergleichs zwischen (x) dem diesem Wertpapier zurechenbaren prozentualen Anteil am Indexstand und (y) dem gesamten Indexstand jeweils unmittelbar vor dem Auftreten der Marktstörung zu bestimmen.] [*im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen*: das Entstehen oder Bestehen bezogen auf jeden Indexbestandteil von (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Feststellungszeitpunkt bezogen auf eine Börse, an der ein solcher Indexbestandteil überwiegend gehandelt wird, oder (iii) eine frühzeitige Schließung und die Indexbestandteile insgesamt, auf die sich die Handelsaussetzung, die Börsenstörung oder die frühzeitige Schließung bezieht, 20% oder mehr vom Indexstand ausmachen oder das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Feststellungszeitpunkt an der Verbundenen Börse, oder (iii) eine frühzeitige Schließung. Zum Zweck der Bestimmung des Bestehens einer Marktstörung im Hinblick auf den Index ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich eines Indexbestandteils, der prozentuale Beitrag dieses Wertpapiers zum Indexstand anhand eines Vergleichs zwischen (x) dem diesem Wertpapier zurechenbare prozentuale Anteil am entsprechenden Index und (y) dem gesamten Indexstand jeweils auf der Grundlage der anfänglichen Gewichtungen, die von dem maßgeblichen Index Sponsor als Teil der "Markteröffnungsdaten" veröffentlicht wurden, zu bestimmen.] [*im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen, und einem Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen, eine Kombination der vorbezeichneten Definitionen einfügen*]]

"Verbundene Börse" bedeutet [*die in den Endgültigen Bedingungen bestimmte Börse oder das Handelssystem einfügen*] oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf den Index vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist).] [*Falls in den Endgültigen Bedingungen "alle Börsen" als verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:*] jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Unternehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.]

"Planmäßiger Börsenschluss" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer maßgeblichen Terminbörse und bezüglich jedem Tag, an dem diese Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist die planmäßige Schlusszeit dieser Börse oder

maßgeblichen Terminbörse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet *[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen: jeden Tag, an dem die Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet sind.] [im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen: jeden Tag, (i) an dem der Index Sponsor den Indexstand veröffentlichen muss und (ii) jede Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet hat.] [im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen, und einem Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen, eine Kombination der vorbezeichneten Definitionen einfügen]*

"Handelsaussetzung" bedeutet *[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen: jede von der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (i) in den Wertpapieren, die 20% oder mehr zum Indexstand des Index an einer maßgeblichen Börse beitragen, oder (ii) in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen verbundenen Börse.] [im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen: jede von der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen die Begrenzungen der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe (i) in Indexbestandteilen, die an der Börse gehandelt werden oder (ii) in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an der Verbundenen Börse.] [im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf eine Börse beziehen, und einem Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Indexbestandteile sich auf mehrere Börsen beziehen, eine Kombination der vorbezeichneten Definitionen einfügen]*

"Bewertungstag" ist [jeder] [Index-Bewertungstag] [Tag einfügen].

"Bewertungszeitpunkt" ist [[Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen] am Bewertungstag] [der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt für die Bewertung des Index am Bewertungstag].

[weitere Definitionen einfügen, sofern anwendbar]

§4b (Rückzahlung [. Außerordentliches Ereignis])

[1] *[[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] mit festem Fälligkeitstag einfügen] Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden am [Fälligkeitstag einfügen] (der "Fälligkeitstag") zum [Index-bezogenen Rückzahlungsbetrag] [Index-bezogenen Rückzahlungsbetrag oder durch Lieferung von [zu liefernde Wertpapiere einfügen] [nach automatischer Ausübung] zurückgezahlt, wie er von der Berechnungsstelle unter Beachtung dieser Emissionsbedingungen [und den Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen] ermittelt und den Gläubigern gemäß §12 unverzüglich nach der Feststellung bekanntgegeben worden ist.] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festem Fälligkeitstag einfügen] [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. [Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen.]]*

[[Im Fall, daß "Kündigung und Zahlung" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

(2) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag] zusammen, falls zutreffend, mit bis (ausschließlich) zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] [Anzahl der Tage angeben] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7]

[Anzahl der Tage angeben] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle).]

§4c

(Nachfolge-Index. Anpassungen durch die Berechnungsstelle. Korrektur des Index. Störungstage)

- (1) *Nachfolge-Index.* Wird ein Index nicht durch den Index-Sponsor berechnet und veröffentlicht, jedoch durch einen aus Sicht der Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolger des Index-Sponsor (den "**Index-Sponsor-Nachfolger**") berechnet und veröffentlicht, oder durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle anhand derselben oder in wesentlichen Teilen ähnlichen Berechnungsformel und -methodik wie dieser Index bestimmt wird (der "**Nachfolge-Index**"), tritt der durch den Index-Sponsor-Nachfolger ermittelte Index beziehungsweise der Nachfolge-Index an die Stelle dieses Index.
- (2) *Anpassungen durch die Berechnungsstelle.* Stellt die Berechnungsstelle vor einem Index-Bewertungstag fest, daß der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung eines Index verwandten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Index erheblich verändert (außer, daß es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Index im Fall von Veränderungen der enthaltenen Wertpapiere, der Kapitalisierung und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten sollen) (eine "**Veränderung des Index**"), oder die Berechnung des Index dauerhaft einstellt, ohne daß ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Index**"), oder daß der Index-Sponsor an einem Index-Bewertungstag den Index-Stand nicht berechnet hat, so wird die Berechnungsstelle zur Berechnung des Index-bezogenen Rückzahlungsbetrags und/oder des maßgeblichen Zinsbetrags an Stelle des veröffentlichten Standes des Index den Index-Stand zum Index-Bewertungstag gemäß der unmittelbar vor der Veränderung oder der Einstellung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Index-Komponenten heranziehen, aus denen sich der Index unmittelbar vor der Index-Anpassung zusammengesetzt hat. Die Berechnungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.
- (3) *Korrektur des Index.* Sollte ein an der Börse oder verbundenen Börse oder durch den Index-Sponsor veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse oder den Index-Sponsor vor dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]** veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (4) *Störungstage.* Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem und alleinigem Ermessen feststellt, daß ein Index-Bewertungstag ein Störungstag ist, dann ist der Index-Bewertungstag der nächstfolgende Index-Geschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, daß kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, daß an jedem der fünf Index-Geschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle:
 - (a) gilt der entsprechende fünfte Index-Geschäftstag als Index-Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, daß dieser Tag ein Störungstag ist; und
 - (b) bestimmt die Berechnungsstelle den Index-Stand zum maßgeblichen Index-Bewertungstag an diesem fünften Index-Geschäftstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode, indem sie den Börsenkurs der maßgeblichen Börse (oder, falls der Handel im betreffenden Wertpapier erheblich unterbrochen oder erheblich eingeschränkt worden ist, eine nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Börsenkurses, der nach Ansicht der

Berechnungsstelle ohne eine solche Unterbrechung oder Einschränkung zustande gekommen wäre) jedes im Index enthaltenen Wertpapiers an diesem fünften Index-Geschäftstag verwendet.

[[Falls "Anpassung durch die Berechnungsstelle" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

- (5) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses wird die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens [5] [***Anzahl der Tage angeben***] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [***Anzahl der Tage angeben***] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle).]

**GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE
NOTES FOR EQUITY LINKED [NOTES][CERTIFICATES]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
AKTIENBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE]**

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Aktienbezogene [Schuldverschreibungen][Zertifikate], Anwendung finden.

**§4a
(Definitionen)**

["Korb"] bedeutet einen Korb zusammengestellt aus **[Aktien und Emittenten der Aktien einfügen]** [allen in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Aktien jedes Emittenten der Aktien] in der [in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten] prozentualen Zusammensetzung [von **[proportionale Zusammensetzung einfügen]**.]

"Delisting" bedeutet eine Ankündigung der Börse, daß gemäß den Regeln dieser Börse die Aktien aus irgendeinem Grund (außer einer Fusion oder einem Übernahmeangebot) aufhören (oder aufhören werden), an dieser Börse zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert zu werden und diese nicht unverzüglich an einer Börse oder einem Handelssystem im selben Land dieser Börse (oder, sollte sich diese Börse innerhalb der Europäischen Union befinden, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union) wieder zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert werden.

"Lieferungsstelle" bedeutet **[Name und Anschrift der Lieferungsstelle einfügen]**

"Abrechnungsbetrag bei Lieferungsstörung" bedeutet **[Betrag einfügen]**

"Störungstag" bedeutet einen planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Markstörung eingetreten ist.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse oder der maßgeblichen Terminbörse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder maßgeblichen Terminbörse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Aktienbezogene(s) [Schuldverschreibung][Zertifikat]" bedeutet eine [Schuldverschreibung][Zertifikat], die sich auf Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere bezieht.

"Aktienbezogener Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, [der keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] der von der Berechnungsstelle am Aktienbezogenen Bewertungstag zum Aktienbezogenen Bewertungszeitpunkt in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird **[maßgebliche Formel einfügen]**.

"Aktienbezogener Bewertungstag" ist **[Datum einfügen]**.

"Aktienbezogener Bewertungszeitpunkt" bedeutet **[Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen]** am Aktienbezogenen- Bewertungstag.

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für eine Aktie bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in dieser Aktie vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in diesen Aktien vorhanden ist).

"Börsengeschäftstag" bedeutet jeder planmäßige Handelstag, an dem die Börse und die verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" bedeutet ein Ereignis (außer der frühzeitigen Schließung), welches (i) die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der Börse in den Aktien Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Aktien zu erhalten oder (ii) in auf die Aktien bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden maßgeblichen Terminbörse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"Außerordentliche Dividende" bezeichnet [den in den im Konditionenblatt bestimmten oder dort anderweitig festgelegten Betrag je Aktie. Wird im Konditionenblatt keine Außerordentliche Dividende bestimmt oder anderweitig festgelegt, wird die Einstufung einer Dividende oder eines Teils davon als Außerordentliche Dividende von der Berechnungsstelle vorgenommen.] [einen Betrag je Aktie, der von der Berechnungsstelle insgesamt oder zu einem Teil als Außerordentliche Dividende eingestuft wird.]

"Außerordentliches Ereignis" ist eine Fusion, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Insolvenz, ein Delisting oder jedes andere zusätzliche Kündigungsrecht.

"Insolvenz" bedeutet, daß aufgrund freiwilliger oder unfreiwilliger Liquidation, Konkurs, Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung oder eines entsprechenden Verfahrens, das den Emittenten der Aktien betrifft, (A) sämtliche Aktien dieses Emittenten auf einen Treuhänder, Liquidator oder eine vergleichbare Person zu übertragen sind, oder (B) den Inhabern der Aktien dieses Emittenten die Übertragung von Gesetzes wegen verboten wird.

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"Fusionstag" ist der Abschlusstag einer Fusion oder, sollte ein Abschlusstag unter dem auf die Fusion anwendbaren örtlichen Recht nicht feststellbar sein, der durch die Berechnungsstelle bestimmte Tag.

"Fusion" ist im Hinblick auf die Aktien jede (i) Umklassifizierung oder Änderung dieser Aktien, die in eine Übertragung oder eine unwiderruflichen Übertragungsverpflichtung aller dieser im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, (ii) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Aktientausch des Emittenten der Aktien mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen (es sei denn der Emittent ist das fortbestehende Unternehmen und die Fusion hat die Umklassifizierung oder den Austausch von keiner der im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge) oder (iii) ein anderes Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, der Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das darauf abzielt, 100% der im Umlauf befindlichen Aktien des Emittenten der Aktien zu erhalten und das für diese Aktien die Übertragung oder eine unwiderrufliche Übertragungsverpflichtung zur Folge hat (es sei denn, die Aktien gehören dieser Einheit oder Person oder werden von dieser kontrolliert), oder (iv) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Aktientausch des Emittenten der Aktien mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, wobei der Emittent der Aktien das fortbestehende Unternehmen bleibt und die Fusion weder die Umklassifizierung noch den Austausch der im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, wobei aber als Folge dieses Ereignisses die unmittelbar davor im Umlauf befindlichen Aktien unmittelbar danach insgesamt weniger als 50% der im Umlauf befindlichen Aktien darstellen; dabei muss in jedem der genannten Fälle der Fusionstag am oder vor dem Aktienbezogenen-Bewertungstag liegen.

"Verstaatlichung" bedeutet, daß sämtliche Aktien oder sämtliche Vermögenswerte oder im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte eines Emittenten der Aktien verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine staatliche Stelle, Behörde oder Körperschaft zu übertragen sind.

["**Anzahl der Referenzwerte**" bedeutet einen Betrag der von der Berechnungsstelle am Aktienbezogenen- Bewertungstag zum Aktienbezogenen Bewertungszeitpunkt in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird **[maßgebliche Formel einfügen]**.]

"**Verbundene Börse**" bedeutet **[die in den Endgültigen Bedingungen bestimmte Börse oder das Handelssystem, einfügen]** oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf diese Aktie vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf diese Aktien bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist).] **[[Falls in den Endgültigen Bedingungen "alle Börsen" als verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:]** jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf diese Aktie bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Unternehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.]

"**Lieferungstag**" bedeutet im Fall der Tilgung einer Serie von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] durch Lieferung der Basiswerte denjenigen von der Berechnungsstelle genehmigten Geschäftstag, der auf den vorzeitigen Rückzahlungstag oder den [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]** fällt oder jeweils frühestmöglich nach diesem folgt, soweit diese Bedingungen keine ergänzende Regelung dazu enthalten.

"**Lieferungsstörung**" bezeichnet im Hinblick auf eine Aktie ein Ereignis, welches außerhalb der Kontrolle der Parteien liegt und welches dazu führt, daß das maßgebliche Clearing-System die Übertragung der Aktien nicht abwickeln kann.

["**Aktienkorb-Transaktion**" bedeutet [diese Emission von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten]] [eine Emission von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], die in den Endgültigen Bedingungen als solche gekennzeichnet ist].]

"**Emittent der Aktien**" bezeichnet den Emittenten der [betreffenden] Aktien.

"**Aktien**" oder "**Basiswerte**" bedeutet **[Aktien oder Basiswert einfügen]**.

"**Planmäßiger Börsenschluss**" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer maßgeblichen Terminbörse und bezüglich jedem Tag, an dem diese Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist die planmäßige Schlusszeit dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"**Planmäßiger Handelstag**" bedeutet im Hinblick auf die entsprechende[n] Aktie[n] jeden Tag, an dem die Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet sind.

"**Übernahmeangebot**" bezeichnet ein Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, dem Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer juristischen oder natürlichen Person, das zur Folge hat, daß diese Einheit oder Person durch Umwandlung oder auf sonstige Weise nach Feststellung der Berechnungsstelle mehr als 10% und weniger als 100% der im Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Emittenten der Aktien, wie jeweils durch die Berechnungsstelle anhand von Einreichungen bei staatlichen oder selbstregulierten Stellen oder sonstiger von der Berechnungsstelle für maßgeblich eingestufteten Informationen bestimmt, kauft oder auf andere Weise erhält oder das Recht auf deren Übertragung erhält.

"**Handelsaussetzung**" bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (i) in den Aktien an der Börse oder (ii) in auf die Aktie bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen verbundenen Börse.

"**Bewertungstag**" ist [jeder] [Aktiebezogene-Bewertungstag] [*Tag einfügen*].

"**Bewertungszeitpunkt**" ist [[*Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen*] am Bewertungstag] [der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt für die Bewertung der Aktie am Bewertungstag].

[*weitere Definitionen einfügen, sofern anwendbar*]

§4b

(Rückzahlung]. Außerordentliche Ereignisse)

- (1) *Rückzahlung.* [[*im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] mit festem Fälligkeitstag einfügen*] Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden [zu ihrem Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag] [zu einem Betrag, der der Anzahl der Referenzwerte entspricht (*Reference Asset Amount*)] [entweder zu ihrem Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag oder zu einem Betrag, der der Anzahl der Referenzwerte entspricht (*Reference Asset Amount*)] [nach automatischer Ausübung] [am [*Fälligkeitsdatum einfügen*] (der "*Fälligkeitstag*")]] zurückgezahlt. Der Aktienbezogene Rückzahlungsbetrag [oder die Anzahl der Referenzwerte] bezüglich jede(r)(s) [Schuldverschreibung][Zertifikats] wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen [und den Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen] berechnet und wird den Gläubigern von der Berechnungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt.] [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. [*Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen.*]]

[[*Im Fall, daß "Kündigung und Zahlung" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:*]

- (2) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag] zusammen, falls zutreffend, mit bis (ausschließlich) zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] [*Anzahl der Tage angeben*] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [5] [*Anzahl der Tage angeben*] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle).]

§4c

(Lieferung von Basiswerten)

- (1) *Lieferungsmethode.* Die Lieferung von Basiswerten erfolgt an die Gläubiger oder deren Order durch Gutschrift auf ein durch den Gläubiger am oder vor dem Lieferungstag zu benennendes Wertpapier-Depotkonto beim Clearing-System. Kein Gläubiger hat Anspruch auf versprochene oder gezahlte Dividenden oder sonstige Rechte, die sich aus den Basiswerten ergeben, soweit der Termin, an dem die Basiswerte ex-Dividende oder ohne das sonstige Recht notiert werden, vor dem Termin liegt, an dem die Basiswerte dem Wertpapier- Depotkonto des Gläubigers gutgeschrieben werden.
- (2) *Ausgleichsbetrag.* Soweit [Schuldverschreibungen][Zertifikate] an denselben Gläubiger zurückgezahlt werden, werden diese zum Zweck der Bestimmung der Anzahl der Basiswerte, deren Lieferung aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verlangt werden kann, zusammengezählt (insbesondere gilt das auch mit Blick auf die in einem Korb enthaltene jeweilige Gattung von Basiswerten). Die Gläubiger haben keinen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen oder Ausgleichsleistungen, falls die Basiswerte nach dem früheren Zeitpunkt des Eintritts des vorzeitigen Rückzahlungstermins oder des [Fälligkeitstags] [*im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen*] geliefert werden. Soweit die Anzahl der Basiswerte, die nach diesen Bedingungen berechnet worden sind, eine ganze Zahl ergeben, werden sie an den Gläubiger geliefert. Der Anspruch auf die danach verbleibenden Bruchteile

an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage des Schlusskurses der Basiswerte an der maßgeblichen Börse berechnet, und gegebenenfalls in Euro konvertiert auf Basis des Umrechnungskurses der Berechnungsstelle an diesem Tag (der "**Ausgleichsbetrag**").

- (3) *Liefer-Aufwendungen.* Alle Aufwendungen, insbesondere Depotgebühren, Abgaben, Beurkundungsgebühren, Registrierungsgebühren, Transaktionskosten oder Ausführungsgebühren, Stempelsteuer, Stempelsteuer-Ersatzsteuer und/oder Steuern und Abgaben, die wegen der Lieferung der Basiswerte bezüglich eine(r)(s) [Schuldverschreibung][Zertifikats] erhoben werden, gehen zu Lasten des betreffenden Gläubigers; es erfolgt keine Lieferung der Basiswerte bezüglich eine(r)(s) [Schuldverschreibung][Zertifikats], bevor der betreffende Gläubiger nicht alle Liefer-Aufwendungen zur Befriedigung der Emittentin geleistet hat.
- (4) *Keine Verpflichtung.* Weder die Emittentin noch die Hauptzahlstelle sind verpflichtet, den betreffenden Gläubiger oder irgendeine andere Person vor oder nach einer Wandlung als Aktionär in irgendeinem Aktionärsregister des Emittenten der Aktien einzutragen oder dafür Sorge zu tragen, daß eine solche Eintragung erfolgt.
- (5) *Lieferungsstörung.* Liegt vor und noch andauernd an dem maßgeblichen Lieferungstag nach Ansicht der Lieferungsstelle eine Lieferungsstörung vor, welche die Lieferung von Basiswerten undurchführbar macht, so wird der maßgebliche Lieferungstag in Bezug auf die/das betreffende [Schuldverschreibung][Zertifikat] auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, an dem keine Lieferungsstörung vorliegt; hiervon ist der betreffende Gläubiger entsprechend §12 zu informieren. Unter diesen Umständen hat der betreffende Gläubiger keinerlei Anspruch auf jegliche Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verzögerung der Lieferung der entsprechenden Basiswerte gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der Emittentin ausgeschlossen ist. Die Emittentin gerät durch diese Verschiebung insbesondere nicht in Verzug. Solange die Lieferung der Basiswerte in Bezug auf ein(e) [Schuldverschreibung][Zertifikat] wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen ihre Verpflichtungen in Bezug auf die/das betreffende [Schuldverschreibung][Zertifikat], statt durch Lieferung der Basiswerte, durch Zahlung des entsprechenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung an den betreffenden Gläubiger erfüllen, und zwar spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Gläubiger gemäß §12 über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Die Zahlung des betreffenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Gläubigern gegebenenfalls entsprechend §12 mitgeteilte Art und Weise.

§4d

(Anpassung durch die Berechnungsstelle. Korrekturen. Störungstage)

- (1) *Anpassungsereignis.* Im Fall eines Anpassungsereignisses wird die Berechnungsstelle feststellen, ob dieses Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien hat; stellt die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie
 - (a) gegebenenfalls die entsprechende Anpassung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrages und/oder der Anzahl der Referenzwerte und/oder eines jeglichen sonstigen Berechnungsgröße vornehmen, die nach Ansicht der Berechnungsstelle geeignet ist, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen vorgenommen werden, die lediglich Veränderungen der Volatilität, erwarteten Dividendenausschüttungen, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität in den Aktien Rechnung tragen sollen); und
 - (b) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassung(en) festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als per diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die entsprechenden Anpassungen unter Verweisung auf diejenigen Anpassungen bezüglich

eines einschlägigen Anpassungsereignisses festlegen, die an einer Optionsbörse vorgenommen werden.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Anpassungsereignisses unterrichten.

Die Berechnungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an die Gläubiger der betreffenden ausstehenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zusätzliche [Schuldverschreibungen][Zertifikate] ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche Ausgabe zusätzlicher [Schuldverschreibungen][Zertifikate] kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen.

"Anpassungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der Aktien (Fusionen ausgenommen) oder eine Ausschüttung oder Dividende der Aktien an bestehende Aktionäre in Form einer Sonderdividende, Ausgabe von Gratisaktien oder ein ähnliches Ereignis;
 - (b) eine Ausschüttung oder Dividende an bestehende Inhaber der Aktien bestehend aus (A) neuen Aktien oder (B) sonstigem Aktienkapital oder Wertpapieren, die das Recht auf Erhalt von Dividenden und/oder Liquidationserlösen vom Emittenten des betreffenden Aktienkapitals bzw. der Wertpapiere zu gleichen Teilen oder anteilig im Verhältnis zu den betreffenden Zahlungen an Inhaber der entsprechenden Aktien gewähren, (C) Aktienkapital oder anderen Wertpapieren, die der Emittent der Aktien aus einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erhalten hat oder hält (unmittelbar oder mittelbar) oder (D) einer anderen Art von Wertpapieren, Rechten oder Berechtigungsscheinen oder anderen Vermögensgegenständen, gegen Zahlung (bar oder auf andere Weise) von weniger als dem maßgeblichen Kurswert wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
 - (c) eine Außerordentliche Dividende;
 - (d) eine Einzahlungsaufforderung vom Emittenten im Hinblick auf die Aktien, die noch nicht voll eingezahlt sind;
 - (e) ein Rückkauf durch den Emittenten der Aktien oder einem seiner Tochterunternehmen, sei es aus dem Gewinn oder dem Kapital, und gleich, ob die Gegenleistung im Rahmen eines solchen Rückkaufs in bar, in Form von Wertpapieren oder anderweitig gezahlt wird;
 - (f) jedes Ereignis, das im Hinblick auf den Emittenten der Aktien eine Ausschüttung oder Trennung von Aktionärsrechten vom gezeichneten Kapital oder anderen Anteilen am Kapital des Emittenten bedeutet, und das einem gezielt gegen feindliche Übernahmen ausgearbeiteten Plan oder Arrangement folgt, der bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausschüttung von Vorzugskapital, Optionsscheinen, Schuldverschreibungen oder Vermögensrechten zu einem unterhalb des Marktniveaus liegenden Preis vorsieht, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, vorausgesetzt, daß jede wegen eines solchen Ereignisses vorgenommene Anpassung nach Tilgung dieser Rechte wieder zurückzunehmen ist; oder
 - (g) jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert der Aktien auswirken kann.
- (2) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor dem [Fälligkeitstag] *[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]* veröffentlicht, so wird die

Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.

- (3) *Störungstage.* Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem und alleinigen Ermessen feststellt, daß ein Aktienbezogener Bewertungstag ein Störungstag ist, dann ist der Aktienbezogene Bewertungstag der nächstfolgende Börsengeschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, daß kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, daß an jedem der [fünf] Börsengeschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrages:
- (a) gilt der entsprechende [fünfte] Börsengeschäftstag als Aktienbezogener Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, daß dieser Tag ein Störungstag ist; und
 - (b) bestimmt die Berechnungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts der Aktien zum Aktienbezogenen Bewertungszeitpunkt an diesem [fünften] Börsengeschäftstag.

[[Falls "Anpassung durch die Berechnungsstelle" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

- (4) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses wird die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] [**Anzahl der Tage angeben**] Geschäftstage vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle)].

**GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE
NOTES FOR BOND LINKED [NOTES][CERTIFICATES]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
ANLEIHEBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE]**

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Anleihenbezogene [Schuldverschreibungen][Zertifikate], Anwendung finden.

**§4a
(Definitionen)**

["Korb" bedeutet einen Korb zusammengestellt aus [Anleihen und Emittenten der Anleihen einfügen] [allen in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Anleihen jedes Emittenten der Anleihen] in der [in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten] prozentualen Zusammensetzung [von [proportionale Zusammensetzung einfügen].]

"Anleihe[n]" oder "Basiswert[e]" bedeutet [Anleihen oder Basiswert einfügen].

["Anleihenkorb-Transaktion" bedeutet [diese Emission von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten]] [eine Emission von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], die in den Endgültigen Bedingungen als solche gekennzeichnet ist].]

"Emittent der Anleihe[n]" bezeichnet den Emittenten der [betreffenden] Anleihe[n].

"Anleihenbezogene(s) [Schuldverschreibung][Zertifikat]" bedeutet ein(e) [Schuldverschreibung][Zertifikat], die sich auf [eine] Anleihe[n] oder [ein] anleihenähnliche[s] Wertpapier[e] bezieht.

"Anleihenbezogener Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, [der keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] der von der Berechnungsstelle am Anleihenbezogenen Bewertungstag zum Anleihenbezogenen Bewertungszeitpunkt in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird [maßgebliche Formel einfügen].

"Anleihenbezogener Bewertungstag" ist [Datum einfügen].

"Anleihenbezogener Bewertungszeitpunkt" bedeutet [Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen] am Anleihenbezogenen Bewertungstag.

["Delisting" bedeutet eine Ankündigung der Börse, daß gemäß den Regeln dieser Börse die Anleihe[n] aus irgendeinem Grund (außer einer Fusion oder einem Übernahmeangebot) [aufhört] [aufhören] (oder aufhören [wird] [werden]), an dieser Börse zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert zu werden und diese nicht unverzüglich an einer Börse oder einem Handelssystem im selben Land dieser Börse (oder, sollte sich diese Börse innerhalb der Europäischen Union befinden, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union) wieder zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert [wird] [werden].]

"Lieferungsstelle" bedeutet [Name und Anschrift der Lieferungsstelle einfügen]

"Abrechnungsbetrag bei Lieferungsstörung" bedeutet [Betrag einfügen]

"Störungstag" bedeutet einen planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Marktstörung eingetreten ist.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse oder der maßgeblichen Terminbörse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur

Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder maßgeblichen Terminbörse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für die [betreffende[n]] Anleihe[n] bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in [der] [den] [betreffenden] Anleihe[n] vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in diese[r][n] Anleihe[n] vorhanden ist).

"Börsengeschäftstag" bedeutet jeder planmäßige Handelstag, an dem die Börse und die verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

"Börsenstörung" bedeutet ein Ereignis (außer der frühzeitigen Schließung), welches (i) die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der Börse in [der] [den] Anleihe[n] Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Anleihe[n] zu erhalten oder (ii) in auf die Anleihe[n] bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden maßgeblichen Terminbörse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"Außerordentliches Ereignis" ist [eine Fusion,] [ein Übernahmeangebot,] [eine Insolvenz] oder [ein Delisting] [*anderes Ereignis einfügen*].

"Insolvenz" bedeutet, daß aufgrund freiwilliger oder unfreiwilliger Liquidation, Konkurs, Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung oder eines entsprechenden Verfahrens, das den Emittenten der Anleihe[n] betrifft, (A) die betreffende[n] Anleihe[n] dieses Emittenten auf einen Treuhänder, Liquidator oder eine vergleichbare Person zu übertragen sind, oder (B) den Inhabern der Anleihe[n] dieses Emittenten die Übertragung von Gesetzes wegen verboten wird.]

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt, oder (iii) eine Frühzeitige Schließung.

"Fusionstag" ist der Abschlusstag einer Fusion oder, sollte ein Abschlusstag unter dem auf die Fusion anwendbaren örtlichen Recht nicht feststellbar sein, der durch die Berechnungsstelle bestimmte Tag.]

"Fusion" ist im Hinblick auf die betreffende[n] Anleihe[n] jede (i) Umklassifizierung oder Änderung dieser Anleihe[n], die in eine Übertragung oder eine unwiderruflichen Übertragungsverpflichtung aller dieser im Umlauf befindlichen Anleihen zur Folge hat, (ii) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Anleihentausch des Emittenten der Anleihe[n] mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen (es sei denn der Emittent ist das fortbestehende Unternehmen und die Fusion hat die Umklassifizierung oder den Austausch von keiner der im Umlauf befindlichen Anleihen zur Folge) oder (iii) ein anderes Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, der Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das darauf abzielt, 100% der im Umlauf befindlichen Anleihen des Emittenten der Anleihe[n] zu erhalten und das für diese Anleihe[n] die Übertragung oder eine unwiderrufliche Übertragungsverpflichtung zur Folge hat (es sei denn, die Anleihe[n] [gehört] [gehören] dieser Einheit oder Person oder werden von dieser kontrolliert), oder (iv) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Anleihentausch des Emittenten der Anleihe[n] mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, wobei der Emittent der Anleihe[n] das fortbestehende Unternehmen bleibt und die Fusion weder die Umklassifizierung noch den Austausch der im Umlauf befindlichen Anleihen zur Folge hat, wobei aber als Folge dieses Ereignisses die unmittelbar davor im Umlauf befindlichen Anleihen unmittelbar danach insgesamt weniger als 50% der im Umlauf befindlichen Anleihen darstellen; dabei muss in jedem der genannten Fälle der Fusionstag am oder vor dem Anleihenbezogenen Bewertungstag liegen.]

"Anzahl der Referenzwerte" bedeutet einen Betrag der von der Berechnungsstelle am Anleihenbezogenen Bewertungstag zum Anleihenbezogenen Bewertungszeitpunkt in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird [*maßgebliche Formel einfügen*].

"Verbundene Börse" bedeutet *[die in den Endgültigen Bedingungen bestimmte Börse oder das Handelssystem, einfügen]* oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf die *[betreffende(n)] Anleihe(n)* vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf diese Anleihe(n) bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist).
[[Falls in den Endgültigen Bedingungen "alle Börsen" als verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:] jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf diese Anleihe(n) bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.]

"Lieferungstag" bedeutet im Fall der Tilgung einer Serie von *[Schuldverschreibungen][Zertifikaten]* durch Lieferung der Basiswerte denjenigen von der Berechnungsstelle genehmigten Geschäftstag, der auf den vorzeitigen Rückzahlungstag oder den *[Fälligkeitstag]* *[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]* fällt oder jeweils frühestmöglich nach diesem folgt, soweit diese Bedingungen keine ergänzende Regelung dazu enthalten.

"Lieferungsstörung" bezeichnet im Hinblick auf die *[betreffende(n)] Anleihe(n)* ein Ereignis, welches außerhalb der Kontrolle der Parteien liegt und welches dazu führt, daß das maßgebliche Clearing-System die Übertragung der Anleihe(n) nicht abwickeln kann.

"Planmäßiger Börsenschluss" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer maßgeblichen Terminbörse und bezüglich jedem Tag, an dem diese Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist die planmäßige Schlusszeit dieser Börse oder maßgeblichen Terminbörse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet im Hinblick auf die *[betreffende(n)] Anleihe(n)* jeden Tag, an dem die Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet sind.

"Übernahmeangebot" bezeichnet ein Tauschangebot, die Bewerbung, dem Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer juristischen oder natürlichen Person, das zur Folge hat, daß diese juristische oder natürliche Person durch Umwandlung oder auf sonstige Weise nach Feststellung der Berechnungsstelle mehr als 10% und weniger als 100% der im Umlauf befindlichen Anleihen des Emittenten der Anleihen kauft oder auf andere Weise erhält oder das Recht auf deren Übertragung erhält.]

"Handelsaussetzung" bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse oder verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (i) in *[der] [den] Anleihe(n)* an der Börse oder (ii) in auf die Anleihe(n) bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen verbundenen Börse.

"Bewertungstag" ist *[jeder] [Anleihenbezogene Bewertungstag] [Tag einfügen]*.

"Bewertungszeitpunkt" ist *[[Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen]* am Bewertungstag *]* *[der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt für die Bewertung der Anleihe(n) am Bewertungstag]*.

[weitere Definitionen einfügen, sofern anwendbar]

§4b
(Rückzahlung[. Außerordentliche Ereignisse])

- (1) *Rückzahlung.* **[[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] mit festem Fälligkeitstag einfügen]** Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden [zu ihrem Anleihenbezogenen Rückzahlungsbetrag] [zu einem Betrag, der der Anzahl der Referenzwerte entspricht] [entweder zu ihrem Anleihenbezogenen Rückzahlungsbetrag oder zu einem Betrag, der der Anzahl der Referenzwerte entspricht] [nach automatischer Ausübung], wie von der Berechnungsstelle zum Anleihenbezogenen Bewertungszeitpunkt gemäß der folgenden Formel bestimmt **[Formel einfügen]** [am **[Fälligkeitsdatum einfügen]** (der "Fälligkeitstag")] zurückgezahlt. Der Anleihenbezogene Rückzahlungsbetrag [oder die Anzahl der Referenzwerte] bezüglich jede(r)(s) [Schuldverschreibung][Zertifikats] wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen [und den Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen] berechnet und wird den Gläubigern von der Berechnungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt.] **[[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festem Fälligkeitstag einfügen]** [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. **[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen.]**]

[[Im Fall, daß "Kündigung und Zahlung" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

- (2) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag] zusammen, falls zutreffend, mit bis (ausschließlich) zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle).]

§4c
(Lieferung von Basiswerten)

- (1) *Lieferungsmethode.* Die Lieferung von Basiswerten erfolgt an die Gläubiger oder deren Order durch Gutschrift auf ein durch den Gläubiger am oder vor dem Lieferungstag zu benennendes Wertpapier-Depotkonto beim Clearing-System.
- (2) *Ausgleichsbetrag.* Soweit [Schuldverschreibungen][Zertifikate] an denselben Gläubiger zurückgezahlt werden, werden diese zum Zweck der Bestimmung der Anzahl der Basiswerte, deren Lieferung aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] verlangt werden kann, zusammengezählt (insbesondere gilt das auch mit Blick auf die in einem Korb enthaltene jeweilige Gattung von Basiswerten). Die Gläubiger haben keinen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen oder Ausgleichsleistungen, falls die Basiswerte nach dem früheren Zeitpunkt des Eintritts des vorzeitigen Rückzahlungstermins oder des [Fälligkeitstags] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]** geliefert werden. Soweit die Anzahl der Basiswerte, die nach diesen Bedingungen berechnet worden sind, eine ganze Zahl ergeben, werden sie an den Gläubiger geliefert. Der Anspruch auf die danach verbleibenden Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage des Schlusskurses der Basiswerte an der maßgeblichen Börse berechnet, und ggf. auf Basis des Umrechnungskurses der Berechnungsstelle an diesem Tag in Euro konvertiert (der "Ausgleichsbetrag").
- (3) *Liefer-Aufwendungen.* Alle Aufwendungen, insbesondere Depotgebühren, Abgaben, Beurkundungsgebühren, Registrierungsgebühren, Transaktionskosten oder Ausführungsgebühren, Stempelsteuer, Stempelsteuer-Ersatzsteuer und/oder Steuern und

Abgaben, die wegen der Lieferung der Basiswerte bezüglich eine(r)(s) [Schuldverschreibung][Zertifikats] erhoben werden, gehen zu Lasten des betreffenden Gläubigers; es erfolgt keine Lieferung der Basiswerte bezüglich eine(r)(s) [Schuldverschreibung][Zertifikats], bevor der betreffende Gläubiger nicht alle Lieferaufwendungen zur Befriedigung der Emittentin geleistet hat.

- [(4)] *Keine Verpflichtung.* Weder die Emittentin noch die Hauptzahlstelle sind verpflichtet, den betreffenden Gläubiger oder irgendeine andere Person vor oder nach einer Wandlung in irgendeinem Register einzutragen oder dafür Sorge zu tragen, daß eine solche Eintragung erfolgt.
- (5) *Lieferungsstörung.* Liegt vor und noch andauernd an dem maßgeblichen Lieferungstag nach Ansicht der Lieferungsstelle eine Lieferungsstörung vor, welche die Lieferung von Basiswerten undurchführbar macht, so wird der maßgebliche Lieferungstag in Bezug auf die/das betreffende [Schuldverschreibung][Zertifikat] auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, an dem keine Lieferungsstörung vorliegt; hiervon ist der betreffende Gläubiger entsprechend §12 zu informieren. Unter diesen Umständen hat der betreffende Gläubiger keinerlei Anspruch auf jegliche Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verzögerung der Lieferung der entsprechenden Basiswerte gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der Emittentin ausgeschlossen ist. Die Emittentin gerät durch diese Verschiebung insbesondere nicht in Verzug. Solange die Lieferung der Basiswerte in Bezug auf ein(e) [Schuldverschreibung][Zertifikat] wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen ihre Verpflichtungen in Bezug auf die/das betreffende [Schuldverschreibung][Zertifikat], statt durch Lieferung der Basiswerte, durch Zahlung des entsprechenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung an den betreffenden Gläubiger erfüllen, und zwar spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Gläubiger gemäß §12 über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Die Zahlung des betreffenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Gläubigern gegebenenfalls entsprechend §12 mitgeteilte Art und Weise.

§4d

(Anpassung durch die Berechnungsstelle. Korrekturen. Störungstage)

- (1) *Anpassungsereignis.* Im Fall eines Anpassungsereignisses wird die Berechnungsstelle feststellen, ob dieses Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Anleihe[n] hat; stellt die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie
- (a) gegebenenfalls die entsprechende Anpassung des Anleihenbezogenen Rückzahlungsbetrages und/oder der Anzahl der Referenzwerte und/oder eines jeglichen sonstigen Berechnungsgröße vornehmen, die nach Ansicht der Berechnungsstelle geeignet ist, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen vorgenommen werden, die lediglich Veränderungen der Volatilität oder der Liquidität in [der] [den] Anleihe[n] Rechnung tragen sollen); und
- (b) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassung(en) festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als per diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die entsprechenden Anpassungen unter Verweisung auf diejenigen Anpassungen bezüglich eines einschlägigen Anpassungsereignisses festlegen, die an einer Optionsbörse vorgenommen werden.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Anpassungsereignisses unterrichten.

Die Berechnungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an die Gläubiger der betreffenden ausstehenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zusätzliche [Schuldverschreibungen][Zertifikate] ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche

Ausgabe zusätzlicher [Schuldverschreibungen][Zertifikate] kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen.

"Anpassungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) [eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der [betreffenden] Anleihe[n];]
 - (b) [eine Veränderung der Anleihebedingungen der [betreffenden] Anleihe[n] (unabhängig davon, ob diese durch eine Abstimmung der Gläubiger, einen Treuhänder oder in anderer Art und Weise vorgenommen wurde), welche nach Feststellung durch die Berechnungsstelle einen wesentlichen Einfluss auf den Wert der [betreffenden] Anleihe[n] hat;]
 - (c) [eine Ausschüttung an bestehende Inhaber der Anleihe[n] bestehend aus Anleihen oder einer anderen Art von Wertpapieren, Rechten oder Berechtigungsscheinen oder anderen Vermögensgegenständen, gegen Zahlung (bar oder auf andere Weise) von weniger als dem maßgeblichen Kurswert, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;]
 - (d) [ein Rückkauf durch den Emittenten der Anleihe[n] oder einem seiner Tochterunternehmen gleich, ob die Gegenleistung im Rahmen eines solchen Rückkaufs in bar, in Form von Wertpapieren oder anderweitig gezahlt wird;]
 - (e) [weitere(s) relevante(s) Ereignis(se) einfügen]; oder
 - (f) jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert der Anleihe[n] auswirken kann.
- (2) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]** veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (3) *Störungstage.* Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem und alleinigen Ermessen feststellt, daß ein Anleihenbezogener Bewertungstag ein Störungstag ist, dann ist der Anleihenbezogene Bewertungstag der nächstfolgende Börsengeschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, daß kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, daß an jedem der [fünf] Börsengeschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des Anleihenbezogenen Rückzahlungsbetrages:
- (a) gilt der entsprechende [fünfte] Börsengeschäftstag als Anleihenbezogener Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, daß dieser Tag ein Störungstag ist; und
 - (b) bestimmt die Berechnungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts der Anleihe[n] zum Anleihenbezogenen Bewertungszeitpunkt an diesem [fünften] Börsengeschäftstag.

[Falls "Anpassung durch die Berechnungsstelle" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

- (4) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses wird die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [5] **[Anzahl der Tage]**

angeben [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle)].

**GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE
NOTES FOR COMMODITY LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WARENBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE]**

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Warenbezogene [Schuldverschreibungen][Zertifikate] Anwendung finden.

**§4a
(Definitionen)**

["**Korb**"] bedeutet einen Korb zusammengestellt aus [*Waren einfügen*] [allen in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten Waren] in der [in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten prozentualen Zusammensetzung [von [*proportionale Zusammensetzung einfügen*]].]

"**Waren-Geschäftstag**" bezeichnet (a) in Bezug auf [Schuldverschreibungen][Zertifikate], für die der Waren-Referenz-Preis durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, einen Tag, der ein Handelstag an der maßgeblichen Börse ist (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung gewesen wäre), ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse vor ihrer regulären Schließung bereits geschlossen hat oder (b) ein Tag, in Bezug auf [Schuldverschreibungen][Zertifikate], für die der Waren-Referenz-Preis nicht durch eine Börse mitgeteilt oder veröffentlicht wird, an dem die entsprechende Referenzquelle einen Preis veröffentlicht hat (oder ohne den Eintritt einer Warenbezogenen Marktstörung veröffentlicht hätte).

"**Warenbezogene(s) [Schuldverschreibung][Zertifikat]**" ist ein(e) [Schuldverschreibung][Zertifikat], bei der die Zahlungen, die im Hinblick auf diese(s) [Schuldverschreibung][Zertifikat] erfolgen, unter Bezugnahme auf eine Bezugsmenge der Relevanten Ware bezogen auf die Lieferung am Lieferungstag berechnet werden, wie jeweils in dem maßgeblichen Konditionenblatt bestimmt.

"**Warenbezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, [der keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] der von der Berechnungsstelle am Waren-Bewertungstag zum Waren-Bewertungszeitpunkt nach folgender Formel ermittelt wird: [*Formel einfügen*] und der in jedem Fall größer als oder gleich Null sein wird und, sollte dieser Betrag negativ sein, als Null gilt[, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist].

["**Betrag der Warenbezogenen Referenzwerte**"] ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle am Waren-Bewertungstag zum Waren-Bewertungszeitpunkt nach folgender Formel ermittelt wird: [*Formel einfügen*].]

"**Warenbezogener Referenzpreis**" ist der [in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmte] warenbezogene Referenzpreis [, der als [*Preis spezifizieren*] bezeichnet wird].

"**Waren-Bewertungstag**" ist [*Datum einfügen*].

"**Waren-Bewertungszeitpunkt**" ist [*Zeit und Finanzzentrum einfügen*] am Waren-Bewertungstag.

"**Lieferungstag**" bezeichnet [*angeben, ob der Warenbezogene Referenzpreis sich auf einen bestimmten Lieferungstag oder Monat bezieht (wie z.B. den Spot Market, den "Ersten Nahegelegenen Monat", den "Zweiten Nahegelegenen Monat" usw. bzw. eine andere Bezugsmethode)*].

"**Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises**" bezeichnet (i) die dauerhafte Einstellung des Handels der Futurekontrakte an der relevanten Börse; und (ii) den Wegfall von, oder des Handels mit der Relevanten Ware; oder (iii) den Wegfall oder die dauerhafte Einstellung oder das Nichtvorhandensein eines Warenbezogenen Referenzpreises, und zwar unabhängig von der Verfügbarkeit der entsprechenden Preisquelle oder dem Status des Handels mit den relevanten Futurekontrakten oder den Relevanten Waren.

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für die Relevanten Ware bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in den Relevanten Waren vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den Relevanten Waren vorhanden ist).

"Futurekontrakt" bezeichnet mit Bezug auf den Warenbezogenen Referenzpreis, den Kontrakt für die zukünftige Lieferung einer Kontraktgröße im Hinblick auf den relevanten Lieferungstag bezogen auf eine Relevante Ware, an die der Warenbezogene Referenzpreis geknüpft ist.

"Wesentliche Änderung des Inhalts" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Zusammensetzung, der Beschaffenheit, der Eigenschaft oder Verkehrsfähigkeit der Relevanten Waren oder der darauf bezogenen Futurekontrakte.

"Wesentliche Änderung der Formel" bezeichnet eine seit dem Begebungstag eingetretene wesentliche Änderung der Formel oder Methode für die Berechnung des entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreises.

"Nahegelegener Monat" bezeichnet, wenn dem Begriff numerische Adjektive vorangestellt sind, im Hinblick auf einen Lieferungstag und eine Preisfeststellungstag den Monat, an dem der Futurekontrakt, der durch das numerische Adjektiv bestimmt wird, verfällt, zum Beispiel (A) bezeichnet **"Erster Nahegelegener Monat"** den Monat, in dem der erste Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt und (B) **"Zweiter Nahegelegener Monat"** bezeichnet den Monat, in dem der zweite Futurekontrakt seit dem Preisfeststellungsdatum, verfällt.

["Gläubigererklärung" bezeichnet eine Erklärung, die im Wesentlichen der Erklärung entspricht, die als Muster im Zahlstellenvertrag enthalten ist (Kopien davon sind bei den bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle erhältlich) und die unter anderem die Bescheinigung der U.S. commodities restrictions enthält, die in den entsprechenden Endgültigen Bedingungen bestimmt sind, und außerdem das entsprechende Bar- und Wertpapierkonto des jeweiligen Gläubigers bestimmt.]

"Referenzquelle" ist eine Bildschirmseite, eine Veröffentlichung eines Informationsdienstes oder eine andere Informationsquelle [wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmt] wie die relevante Börse, welche den Warenbezogenen Referenzpreis veröffentlicht.

"Störung der Referenzquelle" bedeutet, daß (A) die Referenzquelle die Vereinbarte Preisspezifikation oder die für die Festlegung der Vereinbarten Preisspezifikation erforderlichen Informationen) für den entsprechenden Warenbezogenen Referenzpreis nicht bekannt macht oder nicht veröffentlicht oder daß (B) die Referenzquelle vorübergehend oder dauerhaft nicht erreichbar oder verfügbar ist.

"Preisfeststellungstag" ist [*Datum angeben*] [der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bezeichnete Tag].

"Relevante Ware" ist [*entsprechende Ware spezifizieren*] [die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bezeichnete Ware].

"Vereinbarte Preisspezifikation" bezeichnet [den höchsten Preis] [den niedrigsten Preis] [das arithmetische Mittel aus höchstem und niedrigstem Preis] [den Schlusskurs] [den Eröffnungskurs] [den Angebotskurs] [den Nachfragekurs] [das arithmetische Mittel aus Angebots- und Nachfragekurs] [den Einlösungsbetrag] [den offiziellen Einlösungsbetrag] [den offiziellen Kurs] [den Kurs zum Morgen-Fixing] [den Kurs zum Abend-Fixing] [den Kurs zum Nachmittags-Fixing] [den Spot-Kurs].

"Handelsaussetzung" bedeutet eine wesentliche Aussetzung oder eine materielle Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder Relevanten Waren oder des Handels mit anderen Future- bzw. Optionskontrakten oder anderen Waren an jeder anderen Börse. In diesem Zusammenhang gilt, daß:

- (A) eine Aussetzung des Handels mit den Futurekontrakten oder Relevanten Waren an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn

- (i) der Handel mit den Futurekontrakten oder Relevanten Waren für den gesamten Preisfeststellungstag ausgesetzt wird; oder
 - (ii) der Handel mit den Futurekontrakten oder Relevanten Waren nach Eröffnung des Handels am Preisfeststellungstag ausgesetzt wird, der Handel nicht vor der offiziellen Schließung des Handels mit den Futurekontrakten oder Relevanten Waren an einem solchen Preisfeststellungstag wieder aufgenommen wird und diese Aussetzung weniger als eine Stunde vor ihrem Beginn angekündigt wurde; und
- (B) eine Begrenzung des Handels mit den Futurekontrakten oder Relevanten Waren an jedem Waren-Geschäftstag nur dann als wesentlich zu erachten ist, wenn die relevante Börse Preispannen einrichtet, innerhalb derer der Preis für die Futurekontrakte oder die Waren sich bewegen darf und der Schlusskurs oder der Einlöskurs für die Futurekontrakte oder Waren an einem solchen Tag oberhalb oder unterhalb dieser Preisspanne liegt.

"Bewertungstag" ist [jeder] **[Tag einfügen]**.

"Bewertungszeitpunkt" ist **[Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen]** am Bewertungstag].

[weitere Definitionen einfügen, sofern anwendbar]

§4b

(Rückzahlung. Lieferung der Relevanten Ware [U.S. Certification requirements])

- (1) **Rückzahlung.** **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] mit festem Fälligkeitstag einfügen]** Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden [zu ihrem Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag] [zum Betrag der Warenbezogenen Referenzwerte] [entweder zu ihrem Warenbezogenen Rückzahlungsbetrag oder zum Betrag der Warenbezogenen Referenzwerte] [nach automatischer Ausübung], wie von der Berechnungsstelle zum Waren-Bewertungszeitpunkt gemäß der folgenden Formel bestimmt **[Formel einfügen]** [am **[Fälligkeitsdatum einfügen]** (der "Fälligkeitstag")] zurückgezahlt. Der Warenbezogene Rückzahlungsbetrag [oder der Betrag der Warenbezogenen Referenzwerte] bezüglich jede(s) [Schuldverschreibung][Zertifikat] wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen [und den Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen] berechnet und wird den Gläubigern von der Berechnungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt. **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festem Fälligkeitstag einfügen]** [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. **[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen.]**

[Im Falle, daß die U.S. Commodities Restrictions Type 1 oder Type 2 in den Endgültigen Bedingungen angegeben sind, müssen die folgenden Bestimmungen eingefügt werden:]

- (2) **U.S. Certification requirements.** (i) Im Falle, daß die Type 1 U.S. Commodities Restrictions Anwendung finden, müssen die Gläubiger bei Rückzahlung der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"(a) Weder der Inhaber der [Schuldverschreibungen][Zertifikate], der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine U.S. Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des US Securities Act of 1993 (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert) bzw. (b) die Person, welche die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zurückzahlt und jede Person, für die die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zurückgezahlt werden oder die der wirtschaftliche Eigentümer der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] ist, ist ein Qualifizierter Vertragspartner (*Eligible Contract Participant*) (wie in dem Commodity Exchange Act definiert).

Uns ist bekannt, daß diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."

oder, (ii) im Falle, daß die Type 2 U.S. Commodities Restrictions Anwendung finden, müssen die Gläubiger bei Rückzahlung der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] in einer Gläubigererklärung, die im Wesentlichen dem folgenden Muster entspricht (oder einem anderen Muster, welches zwischen der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften und den Gläubigern vereinbart wurde und welches auf dieselbe Rechtsfolge gerichtet ist) folgendes bescheinigen:

"Weder der Inhaber der [Schuldverschreibungen][Zertifikate], der in dieser Rückzahlungsbenachrichtigung genannt ist, noch jede andere Person, für die die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] bei Rückzahlung gehalten werden, ist eine U.S. Person oder eine Person in den Vereinigten Staaten (wie in Regulation S des US Securities Act of 1993 (in der jeweils aktuellen Fassung) definiert).

Uns ist bekannt, daß diese Benachrichtigung im Zusammenhang mit bestimmten Wertpapieren, Waren und anderen gesetzlichen Regelungen in den Vereinigten Staaten erforderlich ist. Sofern verwaltungsrechtliche- oder gerichtliche Verfahren eingeleitet wurden oder unmittelbar bevorstehen, in deren Zusammenhang diese Benachrichtigung relevant sein könnte, ermächtigen wir Sie unwiderruflich dazu, diese Benachrichtigung vorzulegen oder eine Kopie hiervon Dritten zur Verfügung zu stellen, die ein berechtigtes Interesse an den Verfahren haben."

- (3) *Lieferung der Relevanten Ware.* Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] gewähren den Gläubigern kein Recht auf den Erwerb der Relevanten Waren oder anderer Waren und die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Relevanten Waren oder andere Waren zu kaufen, zu halten oder zu liefern.

§4c

(Korrekturen. Störungstage. Gemeinsame Preisfeststellung)

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse vor dem [Fälligkeitstag] ***[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]*** veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger gemäß §12 entsprechend unterrichten.
- (2) *Störungstage.* Wenn nach Ansicht der Berechnungsstelle eine Warenbezogene Marktstörung (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist und an einem Preisfeststellungstag weiterhin andauert, legt die Berechnungsstelle den Maßgeblichen Preis für den Preisfeststellungstag in Übereinstimmung mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung (wie nachfolgend definiert), die einen Maßgeblichen Preis zur Verfügung stellt, fest. Alle nach diesen Bestimmungen von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen sind abschließend und verbindlich gegenüber den Gläubigern und der Emittentin, außer bei Vorliegen eines offensichtlichen Fehlers.

"**Warenbezogene Marktstörung**" bezeichnet das Vorliegen eines der folgende Ereignisse:

- (i) Störung der Referenzquelle;
- (ii) Handelsaussetzung;

- (iii) Wegfall des Warenbezogenen Referenzpreises;
- (iv) Wesentliche Änderung der Formel;
- (v) Wesentliche Änderung des Inhalts; und
- (vi) jede weitere Warenbezogene Marktstörung, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.

Sofern die Berechnungsstelle festlegt, daß eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder am Preisfeststellungstag im Hinblick auf eine Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs (die "**Betroffene Ware**") vorliegt, wird der Relevante Preis für jede Relevante Ware innerhalb des Warenkorbs, die vom Vorliegen der Warenbezogenen Marktstörung nicht betroffen ist, am vorgesehenen Preisfeststellungstag festgelegt und für die Betroffenen Waren wird der Relevante Preis im Einklang mit der zuerst anwendbaren Ersatzregelung festgelegt, die einen Relevanten Preis für die Betroffene Ware zur Verfügung stellt.

"**Ersatzregelung**" bezeichnet eine Quelle oder Methode, die die Grundlage für eine alternative Feststellung des Relevanten Preises im Hinblick auf einen bestimmten Warenbezogenen Referenzpreis darstellt, sofern eine Warenbezogene Marktstörung eingetreten ist oder an einem Preisfeststellungstag besteht. Es gelten die folgenden Ersatzregelungen als in dieser Reihenfolge festgelegt:

- (i) Referenzersatzpreis
- (ii) Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung und Verschiebung (jeder der genannten Umstände muss zusammen mit dem jeweils anderen vorliegen und muss für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage bestanden haben (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre); dies steht jedoch unter der Voraussetzung, daß der Preis, der durch die Verschiebung festgelegt wird, nur der Relevante Warenbezogene Referenzpreis ist, wenn durch die Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung kein Relevanter Preis innerhalb dieser zwei aufeinanderfolgenden Waren-Geschäftstage gestellt werden kann); und
- (iii) Ermittlung durch die Berechnungsstelle in ihrem Ermessen.

"**Referenzersatzpreis**" bedeutet, daß die Bewertungsstelle den Warenbezogenen Preis auf Grundlage des ersten Warenbezogenen Ausweichs-Referenzpreises am Preisfeststellungsdatum ermittelt [der *[ersten Warenbezogenen Ausweichs-Referenzpreis einfügen]* entspricht] [, sofern dies in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist] und keine Warenbezogene Marktstörung vorliegt.

"**Verspätete Veröffentlichung oder Ankündigung**" bedeutet, daß der Relevante Preis an einem Preisfeststellungstag auf der Grundlage der Vereinbarten Preisspezifikation im Hinblick auf den Tag festgelegt wird, der ursprünglich als der Preisfeststellungstag festgelegt wurde, der von der relevanten Referenzquelle nachträglich veröffentlicht und bekannt gegeben wird und zwar am ersten Waren-Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr vorliegt, es sei denn die Warenbezogene Marktstörung besteht weiterhin (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) oder der Relevante Preis steht weiterhin für fünf aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage nicht zur Verfügung. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verspätung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abwicklungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abwicklungstag in derselben Weise verspätet sein wie die Festlegung des Relevanten Preises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] an demselben Tag wie der verspätete Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abwicklungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verspätet sein.

"Verschiebung" bedeutet, daß als Preisfeststellungstag der erste Waren-Geschäftstag gilt, an dem die Warenbezogene Marktstörung nicht mehr besteht, es sei denn, die Warenbezogene Marktstörung dauert zwei aufeinanderfolgende Waren-Geschäftstage an (beginnend mit dem Tag (einschließlich), der normalerweise der Preisfeststellungstag gewesen wäre) der Preisfeststellungstag. In diesem Fall findet die nächste Ersatzregelung Anwendung. Wenn ein Relevanter Preis aufgrund einer Verschiebung nach diesen Vorschriften nicht für die Feststellung von an einem Zahltag oder Abwicklungstag zahlbaren Beträgen zur Verfügung steht, wird dieser Zahltag oder Abwicklungstag in derselben Weise verschoben wie die Festlegung des Relevanten Preises und wenn ein entsprechender Betrag im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] an demselben Tag wie der verschobene Betrag zahlbar gewesen wäre, wird der Zahltag oder der Abwicklungstag für den entsprechenden Betrag in derselben Weise verschoben.

[Bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen]

[(3) Gemeinsame Preisfeststellung.

[Falls die Endgültigen Bedingungen Gemeinsame Preisfeststellung vorsehen, einfügen:]

["Gemeinsame Preisfeststellung" bedeutet daß, - an einem Preisfeststellungstag - dann keine Preisfeststellung stattfindet, solange bis alle einschlägigen Warenbezogenen Referenzpreise wieder veröffentlicht oder bekannt gegeben werden, wie es für einen Handelstag bei Emission der/des [Schuldverschreibung][Zertifikats] vorgesehen war.]

[Falls die Endgültigen Bedingungen keine Gemeinsame Preisfeststellung vorsehen, einfügen:]

[Wenn die Berechnungsstelle feststellt, daß am Preisfeststellungstag eine Warenbezogene Marktstörung bezüglich einer Relevanten Ware vorliegt (die "**Betroffene Ware**"), dann ist der Relevante Warenpreis der nicht betroffenen Waren im Korb von der Warenbezogenen Marktstörung nicht beeinträchtigt und wird am jeweiligen Preisfeststellungstag ermittelt. Der Relevante Warenpreis der betroffenen Ware wird nach der ersten anwendbaren Ersatzregelung ermittelt, nach welcher sich ein Relevanter Referenzpreis ermitteln lässt.]

Alle Feststellungen der Berechnungsstelle gemäß des vorangegangenen Absatzes sind für die Inhaber der/des [Schuldverschreibung][Zertifikats] und die Enittentin endgültig und bindend, sofern kein offenkundiger Fehler vorliegt.]

**GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE
NOTES FOR CURRENCY LINKED [NOTES][CERTIFICATES]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WÄHRUNGSBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE]**

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob die nachfolgenden ergänzenden Emissionsbedingungen für Währungsbezogene [Schuldverschreibungen][Zertifikate], Anwendung finden.

**§4a
(Definitionen)**

"Durchschnittstag" ist [Datum angeben] [der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bezeichnete Tag] oder falls dieser Tag nicht auf einen Börsengeschäftstag fällt, der nächstfolgende Börsengeschäftstag.

"Währungsbezogener Rückzahlungsbetrag" bedeutet [den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Betrag einfügen] [einen Betrag, der nach der folgenden Formel festgelegt wird: [Formel einfügen]].

"Währungsbewertungstag(e)" bedeutet [Bewertungszeitpunkt einfügen] [der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Zeitpunkt] oder (falls dieser Tag nicht auf einen Börsengeschäftstag fällt) der nächstfolgende Geschäftstag, außer bei diesem handelt es sich um einen Störungstag in Bezug auf eine Relevante Währung. Dann findet, sofern dieser Tag mindestens zwei Tage vor dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]** liegt, § 4c(4) Anwendung.

"Störungstag" bedeutet in Bezug auf einen Wechselkurs, einen planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Markstörung eingetreten ist.

"Störungsrückzahlungsbetrag" ist der von der Berechnungsstelle nach alleinigem Ermessen unter Berücksichtigung aller verfügbaren und für relevant erachteten Informationen ermittelte Rückzahlungsbetrag bzw. Vorzeitige Rückzahlungsbetrag abzüglich der der Emittentin entstehenden Kosten für zugrunde liegende Sicherungsgeschäfte.

"Doppelwechselkurs" bedeutet, daß der jeweilige Wechselkurs sich aus zwei oder mehr Devisenkursen zusammensetzt.

"Börsengeschäftstag" bedeutet jeder planmäßige Handelstag, an dem die Börse und die verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder verbundene Börse vor ihrem planmäßigen Börsenschluss schließt.

"Wechselkurszeit" ist der jeweilige Zeitpunkt am Handelstag der für die Umrechnung in die Währung des für die Zahlung des Rückzahlungsbetrages bzw. Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages entsprechend der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] herangezogen wird.

"Wechselkurs" ist der Kurs zu welchem die Währung [von [Land angeben]] [eines Landes in die Währung [von [Land angeben]] [eines anderen Landes, wie in den Endgültigen Bedingungen beschrieben] getauscht wird.

"Börse" bedeutet im Hinblick auf einen Wechselkurs jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für diesen Wechselkurs bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in diesen Währungen vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in diesen Währungen vorhanden ist).

Eine "**Behörde**" ist jede faktische und rechtmäßige Regierung (oder jede ihr untergeordnete Verwaltungsstelle), jedes Gericht, Tribunal, oder jede Verwaltungs- oder Regierungseinheit oder jede andere privat- oder öffentlich-rechtliche Körperschaft der Länder, in denen die Relevanten Währungen gesetzliches Zahlungsmittel sind, die mit der Regulierung der Finanzmärkte befasst ist (dies beinhaltet die Zentralbank) und wo die Relevante Währung ausgegeben wird.

Eine "**Zahlungsstörung**" in Bezug auf den Wechselkurs liegt dann vor, wenn ein Ereignis am Bewertungstag (bzw. an einem Tag an dem normalerweise der Kurs veröffentlicht oder bekannt gemacht würde) die Erlangung der sicheren Feststellung des Abschlusskurses durch die Bewertungsstelle unmöglich macht.

Eine "**Preisquellenstörung**" in Bezug auf ein(e) Währungsbezogen(e)(s) [Schuldverschreibung][Zertifikat] liegt dann vor, wenn es am Bewertungstag (bzw. an einem Tag an dem normalerweise der Kurs veröffentlicht oder bekannt gemacht würde) unmöglich ist, einen Schlusskurs zu erhalten.

"**Handelstag**" ist [*Datum angeben*] [der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bezeichnete Tag].

"**Kursberechnungstag**" ist entweder der Bewertungstag oder der Durchschnittstag.

"**Verbundene Börse**" bedeutet *[[die in den Endgültigen Bedingungen bestimmte Börse oder das Handelssystem, einfügen]* oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf diesen Kurs vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf diesen Kurs bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist).] [*Falls in den Endgültigen Bedingungen "alle Börsen" als verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:*] jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf diesen Kurs bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.]

"**Relevante Währungen**" sind [*Währungen einfügen*] [solche, die in den Endgültigen Bedingungen als solche genannt werden, die den Wechselkurs bestimmen.

"**Planmäßiger Handelstag**" bedeutet im Hinblick auf einen Wechselkurs jeden Tag, an dem die Börse oder verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet sind.

"**Schlusskurs**" ist der Wechselkurs für den Bewertungstag vor dem [Fälligkeitstag] [*im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen*] bzw. dem Vorzeitigen Rückzahlungstag, der gemäß der Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen oder anderweitiger Bestimmungen ermittelt oder ist eine solche Bestimmung nicht in den Endgültigen Bedingungen getroffen ist der Schlusskurs der Kassakurs des Bewertungstages.

"**Kassakurs**" ist der gemäß den Endgültigen Bedingungen ermittelte, tägliche Wechselkurs. Die Berechnungsstelle ermittelt den Wechselkurs der entsprechenden Währungen, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen nicht spezifiziert ist, zum Zeitpunkt der Berechnung nach alleinigen Ermessen.

[*weitere Definitionen einfügen, sofern anwendbar*]

§4b

(Rückzahlung von Währungsbezogenen [Schuldverschreibungen][Zertifikaten])

[*Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] mit festem Fälligkeitstag einfügen*] Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden [am [*Fälligkeitstag einfügen*] (der "**Fälligkeitstag**")]

zum [Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag] [Währungsbezogenen Rückzahlungsbetrag oder durch Lieferung von [zu liefernde Währung einfügen] [nach automatischer Ausübung] zurückgezahlt, wie sie von der Berechnungsstelle unter Beachtung dieser Emissionsbedingungen [und den Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen] ermittelt und den Gläubigern gemäß §12 unverzüglich nach der Feststellung bekanntgegeben worden ist. [[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festem Fälligkeitstag einfügen] [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. [Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen]].

§4c

(Offizieller Nachfolgekurs. Anpassungen durch die Berechnungsstelle. Korrektur des Kurses. Störungstage)

- (1) *Nachfolge-Kurs.* Wird ein Kurs nicht von den zuständigen Behörden eingestellt und durch einen nachfolgenden Wechselkurs (der "**Offizielle Nachfolgekurs**") ersetzt, welcher zuvor von dieser bekannt gemacht, sanktioniert, veröffentlicht, verlautbart angenommen wurde, so ermittelt die Berechnungsstelle den Kassakurs für einen Kursberechnungstag nach alleinigem Ermessen.
- (2) *Anpassungen durch die Berechnungsstelle.* Stellt die Berechnungsstelle an einem Kursberechnungstag fest, daß einer der nach den Endgültigen Bedingungen spezifischen Devisenkurse von der dort genannten Preisquelle nicht veröffentlicht oder bekannt gegeben wird und dieser Kurs zugleich von mehr als einer Preisquelle veröffentlicht oder bekannt gegeben wird so ermittelt sie den Kassakurs nach alleinigem Ermessen.
- (3) *Korrektur des Kurses.* Sollte ein auf Basis der Informationen bei Reuters Monitor Money Rates Service oder bei Dow Jones Telerate Service berechneter Kurs später verändert angezeigt werden, so unterliegen diese Kassakurse der nachträglichen Anpassung, bis zu einer Stunde nach der ersten Anzeige des Kurses.

Ungeachtet des vorangehenden Absatzes unterliegen Kassakurse die auf amtlichen Informationen der Behörden des jeweiligen Landes beruhen, der nachträglichen Abänderbarkeit binnen fünf Tagen nach dem Kursberechnungstag und dem Zeitraum der an dem Geschäftstag vor dem [Fälligkeitstag] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen] bzw. Vorzeitigen Rückzahlungstag endet.

- (4) *Störungseignis.* Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem und alleinigem Ermessen feststellt, daß an einem Bewertungstag ein Störungseignis (wie nachfolgend definiert) auftritt und fortbesteht, dann wird der Bewertungstag auf den ersten Geschäftstag verschoben, an dem kein Störungseignis mehr vorliegt. Keinesfalls wird der Bewertungstag mehr als acht Tage nach dem Fälligkeitsdatum oder dem vorzeitigen Rückzahlungsdatum liegen, sollte ein Störungseignis bezüglich des Wechselkurses bis zu diesem achten Geschäftstag fortauern, so ist dieser Tag der Bewertungstag. In einem solchen Fall zahlt die Emittentin am dritten Tag nach diesem achten Geschäftstag an Stelle des Rückzahlungsbetrages bzw. des vorzeitigen Rückzahlungsbetrages den Störungsrückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert). Alle Feststellungen der Berechnungsstelle gemäß dieser Regelung sind für die Anleger und die Emittentin endgültig und bindend, falls kein offenkundiger Fehler vorliegt. Der Störungsrückzahlungsbetrag wird nur denjenigen Anlegern mitgeteilt, die entsprechend dieser Bestimmung von dem Störungseignis betroffen sind.

"**Störungseignis**" bedeutet in Bezug auf die Währungsbezogenen [Schuldverschreibungen][Zertifikate] jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) Preisquellenstörung
- (b) Zahlungsstörung
- (c) Doppelwechsellkurs

- (d) Jedes andere Ereignis, welches nach Auffassung der Berechnungsstelle den Handel mit den [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], die Möglichkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] oder damit zusammenhängenden Sicherungsgeschäften zu erfüllen, erheblich erschweren würde.

**GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENTAL TERMS AND CONDITIONS OF THE
NOTES FOR EXCHANGEABLE [NOTES][CERTIFICATES]
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZENDEN EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
UMTAUSCH-[SCHULDVERSCHREIBUNGEN][ZERTIFIKATE]**

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen ersetzt oder ergänzt. Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmen, ob diese ergänzenden Emissionsbedingungen für Umtausch-[Schuldverschreibungen][Zertifikate] Anwendung finden.

**§4a
(Definitionen)**

"Wandlungsverhältnis" bedeutet [*Betrag einfügen*] vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §4d.

"Wandlungskurs" bedeutet [*Kurs einfügen*] vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §4d.

"Wandlungsrecht" bedeutet das Recht eines Gläubigers, die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] entweder durch Lieferung der Basiswerte oder durch Zahlung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt zu bekommen.

"Delisting" bedeutet eine Ankündigung der Börse, daß gemäß den Regeln dieser Börse die Aktien aus irgendeinem Grund (außer einer Fusion oder einem Übernahmeangebot) aufhören (oder aufhören werden), an dieser Börse zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert zu werden und diese nicht unverzüglich an einer Börse oder einem Handelssystem im selben Land dieser Börse (oder, sollte sich diese Börse innerhalb der Europäischen Union befinden, in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union) wieder zugelassen, gehandelt oder öffentlich notiert werden.

"Lieferungsstelle" bedeutet [*Name und Anschrift der Lieferungsstelle einfügen*]

"Abrechnungsbetrag bei Lieferungsstörung" bedeutet [*Betrag einfügen*]

"Aktienbezogener Bewertungstag" ist [*Datum einfügen*].

"Aktienbezogener Bewertungszeitpunkt" bedeutet [*Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen*] am Aktienbezogenen Bewertungstag.

"Umtausch-[Schuldverschreibung][Zertifikat]" bezeichnet diejenigen [Schuldverschreibungen][Zertifikate], in denen [gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen] ein Wandlungsrecht besteht.

"Börse" bedeutet jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für eine Aktie bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in dieser Aktie vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in diesen Aktien vorhanden ist).

"Außerordentliche Dividende" bezeichnet [den in den im Konditionenblatt bestimmten oder dort anderweitig festgelegten Betrag je Aktie. Wird im Konditionenblatt keine Außerordentliche Dividende bestimmt oder anderweitig festgelegt, wird die Einstufung einer Dividende oder eines Teils davon als Außerordentliche Dividende von der Berechnungsstelle vorgenommen.] [einen Betrag je Aktie, der von der Berechnungsstelle insgesamt oder zu einem Teil als Außerordentliche Dividende eingestuft wird.]

"Außerordentliches Ereignis" ist eine Fusion, ein Übernahmeangebot, eine Verstaatlichung, eine Insolvenz, ein Delisting oder jedes andere zusätzliche Kündigungsrecht.

"Anfänglicher Wandlungskurs" bedeutet [*Kurs eintragen*].

"Insolvenz" bedeutet, daß aufgrund freiwilliger oder unfreiwilliger Liquidation, Konkurs, Insolvenz, Auflösung oder Abwicklung oder eines entsprechenden Verfahrens, das den Emittenten der Aktien betrifft, (A) sämtliche Aktien dieses Emittenten auf einen Treuhänder, Liquidator oder eine vergleichbare Person zu übertragen sind, oder (B) den Inhabern der Aktien dieses Emittenten die Übertragung von Gesetzes wegen verboten wird.

"Fusionstag" ist der Abschlusstag einer Fusion oder, sollte ein Abschlusstag unter dem auf die Fusion anwendbaren örtlichen Recht nicht feststellbar sein, der durch die Berechnungsstelle bestimmte Tag.

"Fusion" ist im Hinblick auf die Aktien jede (i) Umklassifizierung oder Änderung dieser Aktien, die in eine Übertragung oder eine unwiderruflichen Übertragungsverpflichtung aller dieser im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, (ii) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Aktientausch des Emittenten der Aktien mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen (es sei denn der Emittent ist das fortbestehende Unternehmen und die Fusion hat die Umklassifizierung oder den Austausch von keiner der im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge) oder (iii) ein anderes Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, der Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das darauf abzielt, 100% der im Umlauf befindlichen Aktien des Emittenten der Aktien zu erhalten und das für diese Aktien die Übertragung oder eine unwiderrufliche Übertragungsverpflichtung zur Folge hat (es sei denn, die Aktien gehören dieser Einheit oder Person oder werden von dieser kontrolliert), oder (iv) die Konsolidierung, der Zusammenschluss, die Fusion oder der verbindliche Aktientausch des Emittenten der Aktien mit einem anderen Unternehmen oder in ein anderes Unternehmen, wobei der Emittent der Aktien das fortbestehende Unternehmen bleibt und die Fusion weder die Umklassifizierung noch den Austausch der im Umlauf befindlichen Aktien zur Folge hat, wobei aber als Folge dieses Ereignisses die unmittelbar davor im Umlauf befindlichen Aktien unmittelbar danach insgesamt weniger als 50% der im Umlauf befindlichen Aktien darstellen; dabei muss in jedem der genannten Fälle der Fusionstag am oder vor dem Aktienbezogenen Bewertungstag liegen.

"Verstaatlichung" bedeutet, daß sämtliche Aktien oder sämtliche Vermögenswerte oder im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte eines Emittenten der Aktien verstaatlicht oder enteignet werden oder in sonstiger Weise auf eine staatliche Stelle, Behörde oder Körperschaft zu übertragen sind.

"Anpassungsereignis" ist jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) eine Aufteilung, Konsolidierung oder Neueinstufung der Aktien (Fusionen ausgenommen) oder eine Ausschüttung oder Dividende der Aktien an bestehende Aktionäre in Form einer Sonderdividende, Ausgabe von Gratisaktien oder ein ähnliches Ereignis;
- (b) eine Ausschüttung oder Dividende an bestehende Inhaber der Aktien bestehend aus (A) neuen Aktien oder (B) sonstigem Aktienkapital oder Wertpapieren, die das Recht auf Erhalt von Dividenden und/oder Liquidationserlösen vom Emittenten des betreffenden Aktienkapitals bzw. der Wertpapiere zu gleichen Teilen oder anteilig im Verhältnis zu den betreffenden Zahlungen an Inhaber der entsprechenden Aktien gewähren, (C) Aktienkapital oder anderen Wertpapieren, die der Emittent der Aktien aus einer Abspaltung oder einer ähnlichen Transaktion erhalten hat oder hält (unmittelbar oder mittelbar) oder (D) einer anderen Art von Wertpapieren, Rechten oder Berechtigungsscheinen oder anderen Vermögensgegenständen, gegen Zahlung (bar oder auf andere Weise) von weniger als dem maßgeblichen Kurswert, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (c) eine Außerordentliche Dividende;
- (d) eine Einzahlungsaufforderung vom Emittenten im Hinblick auf die Aktien, die noch nicht voll eingezahlt sind;
- (e) ein Rückkauf durch den Emittenten der Aktien oder einem seiner Tochterunternehmen, sei es aus dem Gewinn oder dem Kapital, und gleich, ob die Gegenleistung im Rahmen eines solchen Rückkaufs in bar, in Form von Wertpapieren oder anderweitig gezahlt wird;

- (f) jedes Ereignis, das im Hinblick auf den Emittenten der Aktien eine Ausschüttung oder Trennung von Aktionärsrechten vom gezeichneten Kapital oder anderen Anteilen am Kapital des Emittenten bedeutet, und das einem gezielt gegen feindliche Übernahmen ausgearbeiteten Plan oder Arrangement folgt, der bei Eintritt bestimmter Ereignisse die Ausschüttung von Vorzugskapital, Optionsscheinen, [Schuldverschreibungen][Zertifikate] oder Vermögensrechten zu einem unterhalb des Marktniveaus liegenden Preis vorsieht, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, vorausgesetzt, daß jede wegen eines solchen Ereignisses vorgenommene Anpassung nach Tilgung dieser Rechte wieder zurückzunehmen ist; oder
- (g) jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert der Aktien auswirken kann.

"Verbundene Börse" bedeutet *[[die in den Endgültigen Bedingungen bestimmte Börse oder das Handelssystem einfügen]* oder jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche der Handel in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf diese Aktie vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, daß nach Feststellung der Berechnungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den auf diese Aktien bezogenen Futures- oder Optionskontrakten vorhanden ist.) *[[Falls im Konditionenblatt "alle Börsen" als verbundene Börse angegeben sind, wie folgt einfügen:]* jede Börse oder jedes Handelssystem (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der oder dem der Handel eine erhebliche Auswirkung auf den Gesamtmarkt in auf diese Aktie bezogenen Futures- oder Optionskontrakte hat (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) oder, in jedem dieser Fälle, ein Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.]

"Tilgungswahlrecht" bezeichnet das Recht der Emittentin, [wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt,] die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] entweder durch Lieferung der Basiswerte oder durch Zahlung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrags zu tilgen.

"Reverse-Umtausch-[Schuldverschreibung][Zertifikat]" bezeichnet diejenigen Umtausch-[Schuldverschreibungen][Zertifikate], in denen [gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen] ein Tilgungswahlrecht gilt.

"Lieferungstag" bedeutet im Fall der Tilgung einer Serie von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] durch Lieferung der Basiswerte denjenigen von der Berechnungsstelle genehmigten Geschäftstag, der auf den vorzeitigen Rückzahlungstag oder den [Fälligkeitstag] *[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]* fällt oder jeweils frühestmöglich nach diesem folgt, soweit diese Bedingungen keine ergänzende Regelung dazu enthalten.

"Lieferungsstörung" bezeichnet im Hinblick auf eine Aktie ein Ereignis, welches außerhalb der Kontrolle der Parteien liegt und welches dazu führt, daß das maßgebliche Clearing-System die Übertragung der Aktien nicht abwickeln kann.

"Emittent der Aktien" bezeichnet den Emittenten der Aktien.

"Aktien" oder "Basiswerte" bedeutet *[Aktien oder Basiswert einfügen]*.

"Übernahmeangebot" bezeichnet ein Übernahmeangebot, ein Tauschangebot, die Bewerbung, dem Vorschlag oder ein anderes Ereignis einer Einheit oder Person, das zur Folge hat, daß diese Einheit oder Person durch Umwandlung oder auf sonstige Weise mehr als 10% und weniger als 100% der im Umlauf befindlichen stimmberechtigten Aktien des Emittenten der Aktien, wie jeweils durch die Berechnungsstelle anhand von Einreichungen bei staatlichen oder selbstregulierten Stellen oder sonstiger von der Berechnungsstelle für maßgeblich eingestuft Informationen bestimmt, kauft oder auf andere Weise erhält oder das Recht auf deren Übertragung erhält.

"Bewertungstag" ist [jeder Aktiebezogene-Bewertungstag] *[Tag einfügen]*.

"Bewertungszeitpunkt" ist *[[Zeitpunkt und Finanzzentrum einfügen]* am Bewertungstag] [der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Zeitpunkt für die Bewertung der Aktie am Bewertungstag].

[weitere Definitionen einfügen, sofern anwendbar]

§4b

([Tilgungswahlrecht] [Wandlungsrecht] [. Kündigung und Zahlung])

[[Im Fall eines Tilgungswahlrechts:]]

- (1) *Tilgungswahlrecht.* [[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] mit festem **Fälligkeitstag einfügen**] Die Emittentin hat das Recht, alle, und nicht nur einige [Schuldverschreibungen][Zertifikate] entweder (i) durch Lieferung der Basiswerte oder (ii) durch Zahlung des Rückzahlungsbetrags zu tilgen, in beiden Fällen zusammen mit aufgelaufenen Zinsen. Im Fall von (i) erfolgt die Lieferung am Lieferungstag gemäß den Bestimmungen des folgenden §4d. Im Fall von (ii) erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrags am [[**Fälligkeitstag einfügen**] (der "**Fälligkeitstag**")]] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen **Fälligkeitstag anderes maßgebliches Datum einfügen**]. Die Emittentin kann in ihrem alleinigen Ermessen am Aktienbezogenen Bewertungstag zum Aktienbezogenen Bewertungszeitpunkt bestimmen, ob (i) oder (ii) die anwendbare Rückzahlungsmodalität für die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] sein wird. Unverzüglich nach Ausübung ihres Wahlrechts wird die Emittentin die anwendbare Rückzahlungsmodalität der Berechnungsstelle und den Gläubigern gemäß §12 mitteilen.

[[Im Fall eines Wandlungsrechts:]]

- (1) *Wandlungsrecht.* Jeder Gläubiger hat das Recht, (i) die Wandlung aller [und nicht nur einzelner] [oder nur einzelner] [Schuldverschreibungen][Zertifikate] in Basiswerte oder (ii) Zahlung des Rückzahlungsbetrags, in beiden Fällen zusammen mit aufgelaufenen Zinsen, zu verlangen. Das Wandlungsrecht kann [**Termine und Modalitäten der Ausübung des Rechts einfügen**] [zu den in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen und Modalitäten ausgeübt werden].]

[[Im Fall, daß "**Kündigung und Zahlung**" in den **Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:**]]

- (1) *Kündigung und Zahlung.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses kann die Emittentin alle oder nur einige der ausstehenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [oder einem anderen in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag] zusammen, falls zutreffend, mit bis (ausschließlich) zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen, wenn die Emittentin die Gläubiger spätestens [5] [**andere Anzahl angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [5] [**andere Anzahl angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle).]

§4c

(Lieferung von Basiswerten)

- (1) *Lieferung von Basiswerten.* Für jede(s) [Schuldverschreibung][Zertifikat] mit einem Nennbetrag von [**Nennbetrag einfügen**] wird die Emittentin am Lieferungstag [**Anzahl einfügen**] Basiswerte liefern oder durch die Lieferungsstelle liefern lassen, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß §4e.
- (2) *Lieferungsmethode.* Die Lieferung von Basiswerten gemäß Absatz (1) erfolgt an die Gläubiger oder deren Order durch Gutschrift auf ein durch den Gläubiger am oder vor dem Lieferungstag zu benennendes Wertpapier-Depotkonto beim Clearing-System. Kein Gläubiger hat Anspruch auf versprochene oder gezahlte Dividenden oder sonstige Rechte, die sich aus den Basiswerten ergeben, soweit der Termin, an dem die Basiswerte ex- Dividende oder ohne das sonstige Recht notiert werden, vor dem Termin liegt, an dem die Basiswerte dem Wertpapier-Depotkonto des Gläubigers gutgeschrieben werden.
- (3) *Keine Verpflichtung.* Weder die Emittentin noch die Hauptzahlstelle sind verpflichtet, den betreffenden Gläubiger oder irgendeine andere Person vor oder nach einer Wandlung als

Aktionär in irgendeinem Aktionärsregister des Emittenten der Aktien einzutragen oder dafür Sorge zu tragen, daß er eingetragen wird.

- (4) *Ausgleichsbetrag.* Soweit [Schuldverschreibungen][Zertifikate] gemäß dieser Bestimmung an denselben Gläubiger zurückgezahlt werden, werden diese zum Zweck der Bestimmung der Anzahl der Basiswerte, deren Lieferung aus den [Schuldverschreibungen][Zertifikate] verlangt werden kann, zusammengezählt (insbesondere gilt das auch mit Blick auf die in einem Korb enthaltene jeweilige Gattung von Basiswerten). Die Gläubiger haben keinen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Zahlungen oder Ausgleichsleistungen, falls die Basiswerte vor dem vorzeitigen Rückzahlungstermin oder dem [Fälligkeitstag] **[im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]** geliefert werden. Soweit die Anzahl der Basiswerte, die nach diesen Bedingungen berechnet worden sind, eine ganze Zahl ergeben, werden sie an den Gläubiger geliefert. Der Anspruch auf die danach verbleibenden Bruchteile an Basiswerten wird durch Barauszahlung dieser Bruchteile erfüllt, die zu diesem Zweck auf zwei Dezimalstellen abgerundet werden, wie von der Berechnungsstelle auf der Grundlage des Schlusskurses der Basiswerte an der maßgeblichen Börse berechnet, und gegebenenfalls in Euro konvertiert auf Basis des Umrechnungskurses der Berechnungsstelle an diesem Tag (der "**Ausgleichsbetrag**").
- (5) *Liefer-Aufwendungen.* Alle Aufwendungen, insbesondere Depotgebühren, Abgaben, Beurkundungsgebühren, Registrierungsgebühren, Transaktionskosten oder Ausführungsgebühren, Stempelsteuer, Stempelsteuer-Ersatzsteuer und/oder Steuern und Abgaben, die wegen der Lieferung der Basiswerte bezüglich eine(r)(s) [Schuldverschreibung][Zertifikats] erhoben werden, gehen zu Lasten des betreffenden Gläubigers; es erfolgt keine Lieferung der Basiswerte bezüglich eine(r)(s) [Schuldverschreibung][Zertifikats], bevor der betreffende Gläubiger nicht alle Liefer-Aufwendungen zur Befriedigung der Emittentin geleistet hat.
- (6) *Lieferungsstörung.* Liegt vor und, noch andauernd, an dem maßgeblichen Lieferungstag nach Ansicht der Lieferungsstelle eine Lieferungsstörung vor, welche die Lieferung von Basiswerten undurchführbar macht, so wird der maßgebliche Lieferungstag in bezug auf die/das betreffende [Schuldverschreibung][Zertifikat] auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, an dem keine Lieferungsstörung vorliegt; hiervon ist der betreffende Gläubiger entsprechend §12 zu informieren. Unter diesen Umständen hat der betreffende Gläubiger keinerlei Anspruch auf jegliche Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verzögerung der Lieferung der entsprechenden Basiswerte gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der Emittentin ausgeschlossen ist. Die Emittentin gerät durch diese Verschiebung insbesondere nicht in Verzug. Solange die Lieferung der Basiswerte in bezug auf ein(e) [Schuldverschreibung][Zertifikat] wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen ihre Verpflichtungen in bezug auf die/das betreffende [Schuldverschreibung][Zertifikat], statt durch Lieferung der Basiswerte, durch Zahlung des entsprechenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung an den betreffenden Gläubiger erfüllen, und zwar spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Gläubiger gemäß §12 über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Die Zahlung des betreffenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Gläubigern gegebenenfalls entsprechend §12 mitgeteilte Art und Weise.

§4d

(Anpassung durch die Berechnungsstelle)

- [(1)] *Anpassungsereignis.* Im Fall eines Anpassungsereignisses wird die Berechnungsstelle feststellen, ob dieses Anpassungsereignis eine verwässernde oder werterhöhende Wirkung auf den theoretischen Wert der Aktien hat; stellt die Berechnungsstelle eine solche verwässernde oder werterhöhende Wirkung fest, wird sie
- (a) gegebenenfalls die entsprechende Anpassung eines Wandlungskurses oder eines Wandlungsverhältnisses oder einer jeglichen sonstigen Berechnungsgröße vornehmen, die nach Ansicht der Berechnungsstelle geeignet ist, dieser verwässernden oder werterhöhenden Wirkung Rechnung zu tragen (wobei keine Anpassungen vorgenommen werden, die lediglich Veränderungen der Volatilität, erwarteten

Dividendenausschüttungen, des Wertpapierleihsatzes oder der Liquidität in den betreffenden Aktien Rechnung tragen sollen); und

- (b) die Tage bzw. den Tag des Wirksamwerdens der entsprechenden Anpassung(en) festlegen. In einem solchen Fall gelten die entsprechenden Anpassungen als per diesem Tag/diesen Tagen vorgenommen. Die Berechnungsstelle kann (muss jedoch nicht) die entsprechenden Anpassungen unter Verweisung auf diejenigen Anpassungen bezüglich eines einschlägigen Anpassungsereignisses festlegen, die an einer Optionsbörse vorgenommen werden.

Nach Vornahme einer solchen Anpassung wird die Berechnungsstelle die Gläubiger hiervon sobald als praktikabel gemäß §12, unter Angabe der vorgenommenen Anpassung sowie einiger weniger Details hinsichtlich des Anpassungsereignisses unterrichten. Die Berechnungsstelle kann insbesondere zusätzlich zur oder an Stelle einer Veränderung irgendwelcher Bedingungen gemäß den oben dargestellten Bestimmungen an die Gläubiger der betreffenden ausstehenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] zusätzliche [Schuldverschreibungen][Zertifikate] ausgeben oder einen Geldbetrag ausschütten. Eine solche Ausgabe zusätzlicher [Schuldverschreibungen][Zertifikate] kann auf der Basis "Zahlung gegen Lieferung" oder "Lieferung frei von Zahlung" erfolgen.

[[Falls "Anpassung durch die Berechnungsstelle" in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist:]

- ([2]) *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines außerordentlichen Ereignisses wird die Berechnungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] Rechnung zu tragen, wenn die Berechnungsstelle die Gläubiger spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [5] [**Anzahl der Tage angeben**] [Geschäftstage] [Tage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat (es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Berechnungsstelle).]

**GERMAN VERSION OF THE SUPPLEMENT TO THE GENERAL TERMS AND
CONDITIONS OF THE NOTES FOR CREDIT LINKED NOTES
DEUTSCHE FASSUNG DER ERGÄNZUNG DER ALLGEMEINEN
EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR KREDITBEZOGENE ANLEIHEN**

Die allgemeinen Emissionsbedingungen werden durch Einfügung der unten abgedruckten Bestimmungen vervollständigt oder ergänzt. Die Definitionen, die in diesen ergänzenden Bestimmungen enthalten sind, werden durch zusätzliche Definitionen im Konditionenblatt vervollständigt bzw. ergänzt.

Kreditbezogene Schuldverschreibungen werden nicht als Wertpapiere begeben, die als "Durch Forderung unterlegte Wertpapiere" ("Asset backed securities/ABS") im Sinne des Artikels 2(5) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 qualifiziert werden könnten.

**§4a
(Definitionen)**

"**Insolvenz**" (*Bankruptcy*) liegt vor, wenn (i) ein Referenzschuldner aufgelöst wird (es sei denn, dies beruht auf einer Konsolidierung (*consolidation*), Vermögensübertragung (*amalgamation*) oder Verschmelzung (*merger*)); (ii) ein Referenzschuldner überschuldet (*insolvent*) oder zahlungsunfähig wird (*unable to pay its debts*), oder es unterläßt, seine Verbindlichkeiten zu bezahlen, oder in einem gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahren schriftlich seine Unfähigkeit eingesteht, generell seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu bezahlen; (iii) ein Referenzschuldner einen Liquidationsvergleich (*general assignment*), Gläubigervergleich (*arrangement*) oder Insolvenzvergleich (*composition*) mit oder zugunsten seiner Gläubiger vereinbart; (iv) durch oder gegen einen Referenzschuldner ein Verfahren zur Insolvenz- oder Konkursöffnung oder ein sonstiger Rechtsbehelf (*relief*) nach irgendeiner Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das Gläubigerrechte betrifft, eingeleitet wurde oder eingeleitet wird, oder bezüglich eines Referenzschuldners ein Antrag auf Auflösung (*winding up*) oder Liquidation (*liquidation*) gestellt wird, und im Falle eines solchen Verfahrens oder eines solchen Antrags (A) entweder ein Urteil, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder eine Rechtsschutzanordnung oder eine Anordnung zur Auflösung oder Liquidation ergeht, oder (B) das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen nach Eröffnung oder Antragstellung abgewiesen, erledigt, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; (v) bezüglich eines Referenzschuldners ein Beschluß über dessen Auflösung, Fremdverwaltung (*official management*) oder Liquidation gefaßt wird, es sei denn, dies beruht auf einer Konsolidierung, Vermögensübertragung oder Verschmelzung; (vi) ein Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer anderen Person mit vergleichbarer Funktion für sich oder sein gesamtes Vermögen oder wesentliche Vermögensteile beantragt oder einem solchen unterstellt wird; (vii) eine besicherte Partei das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens eines Referenzschuldners in Besitz nimmt oder hinsichtlich des gesamten oder eines wesentlichen Teils des Vermögens eines Referenzschuldners eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und die besicherte Partei den Besitz für dreißig Kalendertage danach behält oder ein solches Verfahren nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen danach abgewiesen, erledigt, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder (viii) ein auf einen Referenzschuldner bezogenes Ereignis eintritt, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer jeden Rechtsordnung eine den in (i) bis (vii) (einschließlich) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.

"**Kreditereignis**" (*Credit Event*) bezeichnet [nach Maßgabe der Bestimmungen im Konditionenblatt] das Vorliegen einer von der Berechnungsstelle festgestellten [Insolvenz, Nichtzahlung, Vorzeitige Fälligkeitstellung von Verbindlichkeiten, Leistungsstörungen im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten, Nichtanerkennung/Moratorium oder Restrukturierung].

"**Mitteilung des Kreditereignisses**" (*Credit Event Notice*) bezeichnet eine unwiderrufliche schriftliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Gläubiger gemäß §12 (welche die Berechnungsstelle jederzeit abgeben kann, jedoch nicht abgeben muß), in der ein Kreditereignis beschrieben wird, welches sich innerhalb der Referenzperiode ereignet hat. Die "Mitteilung des Kreditereignisses" muß eine hinreichend detaillierte Beschreibung der für die Feststellung des Eintritts eines "Kreditereignisses" maßgeblichen Tatsachen enthalten. Es ist nicht erforderlich, daß das Kreditereignis, auf das sich die

Mitteilung des Kreditereignisses bezieht, im Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Mitteilung des Kreditereignisses fort dauert.

Der "**Kreditbezogene Rückzahlungstermin**" (*Credit Linked Redemption Date*) ist, falls ein Kreditbezogener Rückzahlungsbetrag als [**Währung einfügen**]-Betrag [im Konditionenblatt] festgelegt ist, der zehnte Geschäftstag nach der Mitteilung des Kreditereignisses [und der Mitteilung einer Öffentlich Verfügbaren Information] oder, falls ein Kreditbezogener Rückzahlungsbetrag nicht als [**Währung einfügen**]-Betrag [im Konditionenblatt] festgelegt ist, der zehnte Geschäftstag nach Bestimmung des Endgültigen Preises.

Der "**Kreditbezogene Rückzahlungsbetrag**" (*Credit Linked Redemption Amount*) ist ein Betrag pro Nennbetrag, der [keinesfalls kleiner als die Kapitalgarantie ist und] [lautet: [**Betrag einfügen**]] [sich aus der Differenz zwischen dem Nennbetrag und dem größeren Betrag aus (i) Null oder aus (ii) dem Produkt aus dem Nennbetrag und der Differenz zwischen dem Referenzpreis und dem Endgültigen Preis ergibt.] [**andere Formel einfügen**].

"**Kündigungsschwellenbetrag**" (*Default Requirement*) ist [**Betrag einfügen**] [der im Konditionenblatt ausgewiesene Betrag oder sein Gegenwert in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit] [**falls kein Betrag bestimmt ist**: ein Betrag von USD 10.000.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung, auf den die Verbindlichkeit zum Zeitpunkt des jeweiligen Kreditereignisses lautet)].

"**Ausgeschlossene Verbindlichkeiten**" (*Excluded Obligations*) sind [**Verbindlichkeiten oder Art von Verbindlichkeiten einfügen**].

"**Nichtzahlung**" (*Failure to Pay*) liegt vor, wenn ein Referenzschuldner es nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist (nach Eintritt etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) versäumt, zum Zeitpunkt und am Ort der Fälligkeit Zahlungen zu leisten, deren Gesamtbetrag mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag einer oder mehrerer Verbindlichkeiten gemäß den Konditionen für die Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt des Versäumnisses entspricht.

"**Endgültiger Preis**" (*Final Price*) ist [**Festlegungen zur Bestimmung des Endgültigen Preises einschließlich jedweder von der Berechnungsstelle zu beachtender Bewertungsabläufe einfügen**].

"**Regierungsstelle**" (*Governmental Authority*) bedeutet jede *de facto* oder *de jure* Regierungsstelle (oder jede Behörde, jede Einrichtung, jedes Ministerium oder jede Dienststelle derselben), jedes Gericht oder Tribunal, jede Verwaltungs- oder andere Regierungsdienststelle oder jedes andere Gebilde (privat oder öffentlich), das oder die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank), in denen der Referenzschuldner tätig ist, oder der Jurisdiktion bzw. der Organisation eines Referenzschuldners betraut ist.

"**Nachfrist**" (*Grace Period*) bezeichnet [**Nachfrist bezeichnen**] [jede im Konditionenblatt angegebene Nachfrist].

"**Mitteilungszeitraum**" (*Notice Delivery Period*) bezeichnet den Zeitraum ab dem Begebungstag (einschließlich) bis zu dem 14. Kalendertag nach dem [Fälligkeitstag] [**im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen**] (einschließlich).

"**Mitteilung einer Öffentlich Verfügbaren Information**" (*Notice of Publicly Available Information*) bedeutet [**Definition einfügen**].

"**Verbindlichkeit**" (*Obligation*) bezeichnet (a) jede anhand von [**Methodik zur Bestimmung einfügen**] bestimmte Verbindlichkeit [,] [und] (b) jede nicht als Ausgeschlossene Verbindlichkeit bestimmte Referenzverbindlichkeit [und] (c) jede Verbindlichkeit eines Referenzschuldners, die als solche im Konditionenblatt bestimmt ist].

"**Vorzeitige Fälligstellung von Verbindlichkeiten**" (*Obligation Acceleration*) bedeutet, daß eine oder mehrere, mit ihrem Gesamtbetrag mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechende Verbindlichkeiten, im Hinblick auf einen Referenzschuldner aus einer oder mehreren

Verbindlichkeiten fällig und zahlbar gestellt sind, bevor sie anderweitig infolge oder aufgrund einer Leistungsstörung, eines Verzugsfalls oder eines ähnlichen Umstandes oder Ereignisses (gleich welcher Art) fällig geworden wären, mit der Ausnahme der Versäumnis, eine erforderliche Zahlung zu bewirken.

"Währung der Verbindlichkeit" (*Obligation Currency*) bezeichnet die Währung oder die Währungen, auf die die Verbindlichkeit lautet bzw. lauten.

"Leistungsstörungen im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten" (*Obligation Default*) bedeutet, daß eine oder mehrere, mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechende Verbindlichkeiten, fällig gestellt werden kann bzw. können, bevor sie anderweitig infolge oder aufgrund einer Leistungsstörung, eines Verzugsfalls oder eines ähnlichen Umstands oder Ereignisses (jeglicher Art) fällig geworden wären, mit der Ausnahme von Zahlungsverzug im Hinblick auf einen Referenzschuldner aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten.

"Zahlungsschwellenbetrag" (*Payment Requirement*) ist **[Betrag einfügen]** [der im Konditionenblatt ausgewiesene Betrag oder sein Gegenwert in der jeweiligen Währung der Verbindlichkeit] **[falls kein Betrag bestimmt ist: ein Betrag in Höhe von USD 1.000.000 (oder den Gegenwert in der entsprechenden Währung der Verbindlichkeit) bei Eintritt einer Nichtzahlung oder Potentiellen Nichtzahlung].**

"Potentielle Nichtzahlung" (*Potential Failure to Pay*) bezeichnet, ungeachtet einer Nachfrist oder aufschiebenden Bedingung im Hinblick auf den Beginn einer für eine Verbindlichkeit geltenden Nachfrist, das Versäumnis eines Referenzschuldners, zum Zeitpunkt und am Ort der Fälligkeit Zahlungen in einem mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten entsprechenden Gesamtbetrag gemäß den zum Zeitpunkt dieses Versäumnisses gültigen Bedingungen dieser Verbindlichkeiten zu tätigen.

"Referenzschuldner" (*Reference Entity*) ist **[Referenzschuldner einfügen]** (oder dessen Rechtsnachfolger) [oder jede Person, die als solcher im Konditionenblatt bestimmt ist].

"Referenzverbindlichkeit" (*Reference Obligation*) ist **[Referenzverbindlichkeiten einfügen].**

"Referenzperiode" (*Reference Period*) ist **[Zeitraum einfügen]** **[falls kein Zeitraum angegeben ist: der Zeitraum ab einschließlich des Begebungstags bis einschließlich dem letzten Geschäftstag vor dem [Fälligkeitstag] [im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere(s) maßgebliche(s) (Datum) (Daten) einfügen]]** [der im Konditionenblatt bestimmte Zeitraum].

"Referenzpreis" (*Reference Price*) ist **[100 %] [einfügen].**

"Nichtanerkennung/Moratorium" (*Repudiation/Moratorium*) bezeichnet den Eintritt der beiden folgenden Ereignisse: (i) ein Vertretungsberechtigter eines Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt, entweder *de facto* oder *de jure*, ein Moratorium, Stillhalteabkommen, eine Verlängerung oder Stundung im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) eine Nichtzahlung, die ungeachtet des Zahlungsschwellenbetrags festgelegt wird, oder eine Restrukturierung, die ungeachtet des Kündigungsschwellenbetrags festgelegt wird, treten im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten an oder vor einem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag ein.

"Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag" (*Repudiation/Moratorium Evaluation Date*) bezeichnet den Tag, der 60 Tage nach dem in (i)(A) in der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschriebenen Ereignis liegt, oder, sofern die Verbindlichkeiten, auf die sich die Nichtanerkennung/das Moratorium bezieht, Anleihen umfassen, den ersten Zahlungstermin im Hinblick auf eine Anleihe, der nach dem in (i)(A) in der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschriebenen Ereignis liegt, falls dies der spätere Termin ist.

"Restrukturierung" (*Restructuring*) bedeutet, daß im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in bezug auf einen Gesamtbetrag, der nicht unter dem Kündigungsschwellenbetrag liegt, eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Ereignisse in einer Form, eintritt, die für sämtliche Inhaber einer solchen Verbindlichkeit bindend ist, bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Vereinbarung zwischen einem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer ausreichenden Anzahl von Inhabern der jeweiligen Verbindlichkeit getroffen wird, um alle Inhaber der Verbindlichkeit zu binden, oder bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Ankündigung oder anderweitige, den Referenzschuldner bindende Anordnung durch einen Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde in einer Form erfolgt, durch die sämtliche Inhaber einer solchen Verbindlichkeit gebunden werden, und ein solches Ereignis nicht in den am Begebungstag oder, falls dieser nach dem Begebungstag liegt, zum Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung der Verbindlichkeit für diese Verbindlichkeit geltenden Bedingungen bereits geregelt ist:

- (a) Eine Reduzierung des vereinbarten Zinssatzes oder des zu zahlenden Zinsbetrags, oder der vertraglich vorgesehenen Zinsen (*scheduled interest accruals*);
- (b) eine Reduzierung des bei Fälligkeit oder zu den vereinbarten Rückzahlungsterminen zu zahlenden Kapitalbetrages oder einer Prämie;
- (c) eine Verlegung oder eine Verschiebung eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämien;
- (d) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit führt; oder
- (e) eine Änderung der Währung oder der Zusammensetzung von Zins- oder Kapitalzahlungen zu einer Währung, die nicht (1) die gesetzlichen Zahlungsmittel der G7-Staaten (oder eines Staates, der im Falle der Erweiterung der G7-Gruppe Mitglied der G7-Gruppe wird); oder (2) das gesetzliche Zahlungsmittel eines Staates, der zum Zeitpunkt der Änderung Mitglied der OECD ist und dessen langfristige Verbindlichkeiten in der entsprechenden Landeswährung von Standard & Poor's, ein Unternehmen der The McGraw-Hill Companies, Inc., oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit AAA oder besser, von Moody's Investor Service oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit Aaa oder besser, oder von Fitch Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit AAA oder besser bewertet wird.

Ungeachtet der Bestimmungen von oben gelten nicht als "Restrukturierung" (x) eine Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital im Hinblick auf eine Verbindlichkeit, die auf eine Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Maßgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft, geändert durch den Vertrag über die Europäische Union, einführt oder eingeführt hat; (y) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in Abschnitt (a) bis (e) oben genannten Ereignisse, sofern dies auf administrativen, buchhalterischen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassungen, die im Rahmen des üblichen Geschäftsablaufs vorgenommen werden, beruht; und (z) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in Abschnitt (a) bis (e) oben genannten Ereignisse, sofern es auf Umständen beruht, die weder direkt noch indirekt mit einer Verschlechterung der Bonität oder finanziellen Situation eines Referenzschuldners zusammenhängen.

[*weitere Definitionen einfügen, sofern anwendbar*]

§4b

(Zahlung des kreditbezogenen Rückzahlungsbetrag)

Die Schuldverschreibungen werden wie folgt [am **[Fälligkeitstag einfügen]** (dem "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt; (i) Stellt die Berechnungsstelle an irgendeinem Tag innerhalb der Referenzperiode den Eintritt eines Kreditereignisses fest und (ii) wird eine Mitteilung eines Kreditereignisses [und eine Mitteilung über eine Öffentlich Zugängliche Information] an einem Tag innerhalb des Mitteilungszeitraums wirksam, die von der Berechnungsstelle gemäß §12 an die Gläubiger übermittelt worden ist, [werden die Schuldverschreibungen am kreditbezogenen Rückzahlungstermin zum

Kreditbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt und es besteht keine Verpflichtung der Emittentin, Zinsen für die zum Zeitpunkt des kreditbezogenen Rückzahlungstermins laufende Zinsperiode oder eine folgende Zinsperiode zu zahlen] **[falls ein Kapitalschutz anwendbar ist:** besteht keine Verpflichtung der Emittentin, Zinsen für die zum Zeitpunkt des kreditbezogenen Rückzahlungstermins laufende Zinsperiode oder eine folgende Zinsperiode zu zahlen]. [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. **[Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] ohne festen Fälligkeitstag andere maßgebliche Vorschriften einfügen.]]**

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER-KONDITIONENBLATT)**

FINAL TERMS

No. •

dated • 2007

**in connection with the Base Prospectus dated 29 June 2007
regarding the Euro 15,000,000,000 German Note Programme of
Barclays Bank PLC**

KONDITIONENBLATT

Nr. •

vom • 2007

**im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 29. Juni 2007
für das Euro 15.000.000.000 German Note Programme der
Barclays Bank PLC**

[POTENTIAL PURCHASERS OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES] SHOULD BE AWARE THAT THE RETURN OF PRINCIPAL IS LINKED TO THE VALUE OF EQUITY SECURITIES. MOVEMENTS IN THE VALUE OF THE EQUITY SECURITIES MAY ADVERSELY AFFECT THE VALUE OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES].

ERWERBER DIESER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DAß DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG VOM WERT VON AKTIEN ABHÄNGT. EINE VERÄNDERUNG DES WERTES DIESER AKTIEN KANN NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] HABEN.]

[POTENTIAL PURCHASERS OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES] SHOULD BE AWARE THAT THE RETURN OF PRINCIPAL IS LINKED TO THE VALUE OF COMMODITIES. MOVEMENTS IN THE VALUE OF THE COMMODITIES MAY ADVERSELY AFFECT THE VALUE OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES].

ERWERBER DIESER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DAß DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG VOM WERT VON WAREN ABHÄNGT. EINE VERÄNDERUNG DES WERTES DIESER WAREN KANN NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] HABEN.]

[POTENTIAL PURCHASERS OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES] SHOULD UNDERSTAND THAT RETURN OF PRINCIPAL WILL BE DEPENDENT UPON THE PERFORMANCE OF AN INDEX OR INDICES. ERWERBER DIESER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DAß DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG VON DER WERTENTWICKLUNG EINES INDEX ODER VON INDIZES ABHÄNGT.]

[POTENTIAL PURCHASERS OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES] SHOULD UNDERSTAND THAT IF A CREDIT EVENT OCCURS, THE NOTE WILL BE REDEEMED AT AN AMOUNT WHICH MAY BE LOWER THAN THE OTHERWISE PREVAILING REDEMPTION AMOUNT.

ERWERBER DIESER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DAß DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG BEIM EINTRITT EINES KREDITEREIGNISSES NIEDRIGER ALS SONST VORGESEHEN SEIN KANN.]

[POTENTIAL PURCHASERS OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES] SHOULD BE AWARE THAT THE RETURN OF PRINCIPAL IS LINKED TO THE VALUE OF [A] BOND[S]. MOVEMENTS IN THE VALUE OF THE BOND[S] MAY ADVERSELY AFFECT THE VALUE OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES].

ERWERBER DIESER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DAß DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG VOM WERT [EINER] [VON] ANLEIHE[N] ABHÄNGT. EINE VERÄNDERUNG DES WERTES DIESER ANLEIHE[N] KANN NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] HABEN.]

[POTENTIAL PURCHASERS OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES] SHOULD BE AWARE THAT THE RETURN OF PRINCIPAL IS LINKED TO THE VALUE OF CURRENCIES. MOVEMENTS IN THE VALUE OF THE CURRENCIES MAY ADVERSELY AFFECT THE VALUE OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES].

ERWERBER DIESER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DAß DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG VOM WERT VON WÄHRUNGEN ABHÄNGT. EINE VERÄNDERUNG DES WERTES DIESER WÄHRUNGEN KANN NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] HABEN.]

[POTENTIAL PURCHASERS OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES] SHOULD BE AWARE THAT THE RETURN OF PRINCIPAL IS LINKED TO THE VALUE OF **[INSERT RELEVANT UNDERLYING(S)]**. MOVEMENTS IN THE VALUE OF THE **[INSERT RELEVANT UNDERLYING(S)]** MAY ADVERSELY AFFECT THE VALUE OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES].

ERWERBER DIESER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DAß DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG VOM WERT VON **[MAßGEBLICHEN/E BASISWERT/E EINFÜGEN]** ABHÄNGT. EINE VERÄNDERUNG DES WERTES DIESER **[MAßGEBLICHEN/E BASISWERT/E EINFÜGEN]** KANN NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] HABEN.]

THESE [NOTES] [CERTIFICATES] ARE **[INSERT AMOUNT]** PER CENT. PRINCIPAL PROTECTED. POTENTIAL PURCHASERS OF THESE [NOTES] [CERTIFICATES] SHOULD UNDERSTAND THAT THE RETURN OF ANY AMOUNT EXCEEDING THE [SPECIFIED DENOMINATION] [PAR VALUE] WILL BE DEPENDENT UPON THE PERFORMANCE OF **[INSERT RELEVANT UNDERLYING(S)]**.

DIE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] SIND **[BETRAG EINFÜGEN]** % KAPITALGARANTIERT. ERWERBER DIESER [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE] MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DASS DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG, DER ÜBER DEN [NENNBETRAG] [NENNWERT] HINAUSGEHT, VON DER WERTENTWICKLUNG VON **[MAßGEBLICHEN/E BASISWERT/E EINFÜGEN]** ABHÄNGT.

ISIN: [•] [insert Date]
Common Code: [•]
Other securities code: [•]

Issue of [Aggregate Principal Amount of Tranche] [Number of] [Title of [Notes] [Certificates]/Title of Certificates] (Serie •) (the "[Notes]")/[the "Certificates"])
under the Euro 15,000,000,000 German Note Programme

[Certificates are notes within the meaning of § 793 German Civil Code whereby the payment of interest and/or redemption amounts is linked to the performance of an underlying.¹

¹ To be inserted in the case of Certificates.
Einzufügen im Falle von Zertifikaten.

[Zertifikate sind Schuldverschreibungen im Sinne von § 793 Bürgerliches Gesetzbuch, deren Zinszahlung- und/oder Rückzahlungsbeträge an die Entwicklung eines Bezugswerts geknüpft sind.¹]

[These Final Terms are issued to give details of an issue under the Euro 15,000,000,000 German Note Programme of Barclays Bank PLC (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the [Notes] [Certificates] (the "**Terms and Conditions**") set forth in the [Base Prospectus] dated *[if this issue is an increase of an existing issue which was issued under a Base Prospectus/Information Memorandum with an earlier date, insert date of this earlier Base Prospectus/Information Memorandum here]* [29 June 2007]. [Save in respect of the Terms and Conditions, the Final Terms are to be read in conjunction with the Base Prospectus dated 29 June 2007.] Capitalised Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.²]

*[Dieses Konditionenblatt enthält Angaben zur Begebung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] unter dem Euro 15.000.000.000 German Note Programme der Barclays Bank PLC (das "**Programm**") und ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] (die "**Emissionsbedingungen**") zu lesen, die in der Fassung vom [wenn es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem früheren Basisprospekt/Information Memorandum begeben wurde, ist hier das Datum dieses früheren Basisprospekts/Information Memorandum einzusetzen] [29. Juni 2007] des [Basisprospekts] [Information Memorandum] enthalten sind. [Mit Ausnahme der Emissionsbedingungen ist das Konditionenblatt in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 29. Juni 2007 zu lesen.] Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls das Konditionenblatt nicht etwas anderes bestimmt, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Konditionenblatt verwendet werden.²]*

[The Final Terms are issued to give details of an issue under the Euro 15,000,000,000 German Note Programme of Barclays Bank PLC (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the Base Prospectus dated 29 June 2007. The terms and conditions applicable to the [Notes] [Certificates] (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, if any, are attached to these Final Terms. They replace in full the Terms and Conditions of the [Notes] [Certificates] as set out in the Base Prospectus and take precedence over any conflicting provisions of these Final Terms.³]

*[Dieses Konditionenblatt enthält Angaben zur Begebung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] unter dem Euro 15.000.000.000 German Note Programme der Barclays Bank PLC (das "**Programm**") und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 29. Juni 2007 zu lesen. Die für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] geltenden Emissionsbedingungen (die „**Bedingungen**") sowie eine etwaige englischsprachige Übersetzung sind diesem Konditionenblatt beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Basisprospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieses Konditionenblattes vor.³]*

Save as disclosed in item 17 below, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the [Notes] [Certificates] has an interest material to the offer.

Ausgenommen des unter dem nachfolgenden Punkt 17 Dargelegten, ist, soweit es der Emittentin bekannt ist, keine weitere Person beteiligt, welche an dem Angebot Interessen hat, die von ausschlaggebender Bedeutung sind.

[All references in these Final Terms to numbered sections are to sections of the Terms and Conditions and all provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the [Notes] [Certificates] (the "**Conditions**").

Bezugnahmen in diesem Konditionenblatt auf Paragraphen beziehen sich auf die Paragraphen der Emissionsbedingungen und sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieses Konditionenblattes beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder

² To be inserted in the case of non-consolidated conditions.
Einzufügen im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen.

³ To be inserted in the case consolidated conditions.
Einzufügen im Falle von konsolidierten Bedingungen.

*die gestrichen werden, gelten als in den auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.]*

Capitalised terms used in the section relating to Index Linked [Notes] [Certificates], Equity Linked [Notes] [Certificates], Commodity Linked [Notes] [Certificates] and Credit Linked Notes and not otherwise defined herein or in the Conditions shall have the meaning set out in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, the 2005 ISDA Commodity Definitions and, as the case may be, in the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., save that any references to the 'Related Confirmation' shall be deemed to refer to the relevant Final Terms.

In den Abschnitten über Index-, Aktien-, Waren- und Kreditbezogene [Anleihen] [Zertifikate] haben groß geschriebene Begriffe, soweit sie hier nicht anders definiert sind und soweit sich aus diesem Konditionenblatt nichts anders ergibt, dieselbe Bedeutung wie in den 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions, den 2005 ISDA Commodity Definitions bzw. den 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, veröffentlicht durch die International Swap and Derivatives Association, Inc. Bezugnahmen in den 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions auf die "Related Confirmation" gelten als Bezugnahmen auf das jeweilige "Konditionenblatt".

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms and declares, that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in these Final Terms is, to the best knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import, save for the information regarding (the issuer(s) of) the relevant underlying(s). The information included herein with respect to (the issuer(s) of) the relevant underlying(s) consists of extracts from, or summaries of, annual reports and other publicly available information. The Issuer makes no representation that any publicly available information or any other publicly available documents regarding (the issuer(s) of) the relevant underlying(s) are accurate and complete and does not accept any responsibility in respect of such information. There can be no assurance that all events occurring prior to the date of these Final Terms that would affect the trading price of the relevant underlying(s) (and therefore the trading price and value of the [Notes] [Certificates]) have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure or failure to disclose material future events concerning the relevant underlying(s) could affect the trading price and value of the [Notes] [Certificates].

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Angaben in diesem Konditionenblatt und bestätigt, daß sie mit angemessener Sorgfalt überprüft hat, daß die in diesem Konditionenblatt enthaltenen Angaben nach bestem Wissen richtig sind und keine Angaben ausgelassen wurden, deren Auslassung die hierin enthaltenen Angaben irreführend erscheinen lassen könnte, mit Ausnahme der Informationen, die (den) (die) (Emittenten (der) (des)) maßgebliche(n) Basiswert(e) betreffen. Die hierhin enthaltenen Informationen, die (den) (die) (Emittenten (der) (des)) maßgebliche(n) Basiswert(e) betreffen, wurden Auszügen von, oder Zusammenfassungen von Geschäftsberichten oder anderen öffentlich verfügbaren Informationsquellen entnommen. Es kann nicht zugesichert werden, daß alle Ereignisse, die vor dem Datum dieses Konditionenblatts eingetreten sind, die den Marktpreis (der) (des)) maßgebliche(n) Basiswert(e) (und somit den Marktpreis und den Wert der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate]) beeinträchtigen können, veröffentlicht worden sind. Eine nachträgliche Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder das Unterlassen der Veröffentlichung von wesentlichen zukünftigen Ereignissen, welche die (der) (des)) maßgebliche(n) Basiswert(e) betreffen, können sich negativ auf den Marktpreis oder den Wert der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] auswirken.

These Final Terms do not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any [Notes] [Certificates] or an investment recommendation. Neither the delivery of these Final Terms nor any sale hereunder shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer or the issuer(s) of the Underlying Securities since the date hereof or that the information contained herein is correct as of any date subsequent to this date.

Dieses Konditionenblatt stellt kein Angebot oder eine Einladung dar, [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] zu verkaufen oder zu kaufen und ist auch nicht als Anlageempfehlung zu betrachten. Weder die Übergabe dieses Konditionenblatts bzw. der Verkauf von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] hierunter bedeutet, daß keine Verschlechterung der Finanzlage der Emittentin oder der

Emittenten der Basiswerte seit dem Datum dieses Konditionenblatts eingetreten ist oder daß die hierin enthaltenen Informationen auch nach diesem Datum zutreffend sind.

The distribution of these Final Terms and the offering, sale and delivery of the [Notes] [Certificates] in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession these Final Terms come are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a further description of certain restrictions on the offering and sale of the Series, see Part F "Subscription and Sale" of the Base Prospectus as supplemented or amended by these Final Terms.

Der Vertrieb dieses Konditionenblatts sowie das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] kann in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, die in den Besitz dieses Konditionenblatts gelangen, sind von der Emittentin aufgefordert, sich selbst über solche Beschränkungen zu unterrichten und diese zu beachten. Wegen der Darstellung bestimmter Beschränkungen betreffend Angebot und Verkauf von Serien wird auf den im Basisprospekt enthaltenen Abschnitt F "Subscription and Sale" verwiesen, der durch dieses Konditionenblatt ergänzt wird.

- | | | |
|----|---|--|
| 1. | Issuer:
Emittentin: | Barclays Bank PLC
Barclays Bank PLC |
| 2. | [(i)] Series Number:
Nummer der Anleihe: | []
[] |
| | [(ii) Tranche Number:

Nummer der Tranche: | [] <i>[if fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the [Notes] [Certificates] become fungible]</i>
[] <i>[falls fungibel mit einer bestehenden Anleihe, Einzelheiten zu dieser Anleihe, einschließlich des Tages der Zusammenlegung]</i> |
| 3. | Language of Conditions:

Sprache der Bedingungen: | [German only]
[English only]
[German and English (German controlling)]
[English and German (English controlling)]
[ausschließlich Deutsch]
[ausschließlich Englisch]
[Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)]
[Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)] |
| 4. | Specified Currency or Currencies:
Währung(en): | []
[] |
| 5. | [Aggregate Principal Amount]/[Number of Units:]
[Gesamtneighbetrag]/[Anzahl der Stücke:] | []
[] |
| | [(i)] Series:
der Serie: | []
[] |
| | [(ii) Tranche:
der Tranche: | []
[] |
| 6. | [(i)] Issue Price: | [EUR/other currency] [insert amount]/
[] per cent. [of the Principal Amount] [per unit] [plus accrued interest from [insert date] |

- (in the case of fungible issues only, if required)] [(fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request)]
- Emissionspreis: [EUR/*andere Währung*] [**Betrag einfügen**] [] % [des Nennbetrages] [pro Stück] [zuzüglich aufgelaufener Zinsen ab **Datum einfügen**] (nur bei fungiblen Tranchen, wenn erforderlich)] [(etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebühren werden auf Anfrage offengelegt)]
- [(ii) Net proceeds: Emissionserlös: [] (required only for listed issues) [] (nur im Fall einer Börsenzulassung)]
7. [Specified Denomination(s)] [Par Value]: []
[Nennbetrag/-beträge] [Nennwert]: []
8. [(i)] Issue Date: []
Begebungstag: []
- [(ii) Interest Commencement Date: Verzinsungsbeginn: [] (only if different from Issue Date) [] (nur wenn nicht der Begebungstag)]
9. Maturity Date: [**specify**] [[Notes] [Certificates] do not have a fixed maturity date.]
Fälligkeitstag: [**angeben**] [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] haben keinen Fälligkeitstag.]
10. (i) Interest Basis: [] per cent. Fixed Rate
Zinsmodalität: []% Festzinssatz
[LIBOR/EURIBOR/[other] +-[] per cent. LIBOR/EURIBOR/[Anderer]+-[] % Marge]
[Zero Coupon
Null-Kupon-Schuldverschreibung]
[Index Linked Interest
Indexbezogene Verzinsung]
[Commodity Linked Interest
Warenbezogene Verzinsung]
[Equity Linked Interest
Aktienbezogene Verzinsung]
[Credit Linked Index
Kreditbezogene Verzinsung]
[**Other (specify)**
andere Zinsmodalität]
(further particulars specified below)
(weitere Angaben unten)
- (ii) Day Count Fraction: [Actual/Actual (ICMA)]
Zinstagequotient: [30/ 360]
[30E/ 360 or Eurobond Basis]
[Actual/ 365 or Actual/Actual (ISDA)]
[Actual/ 365 (Fixed)]
[Actual/ 360]
[**other**] [**andere**]
11. Redemption/ Payment Basis: [Redemption at par]
Rückzahlungsmodalität: Rückzahlung zum [Nennbetrag] [Nennwert]]
[Index Linked Redemption]

- Indexbezogene Rückzahlung*
[Commodity Linked Redemption
Warenbezogene Rückzahlung
[Equity Linked Redemption
Aktienbezogene Rückzahlung
[Credit Linked Redemption
Kreditbezogene Rückzahlung
[Interest Linked Redemption
Zinsbezogene Rückzahlung
[Other (specify)
andere Rückzahlungsmodalität]
12. Change of Interest or Redemption/Payment Basis:

Wechsel der Zins- oder Rückzahlungsmodalität:
- [specify details of any provision for change of [Notes] [Certificates] into another Interest Basis or Redemption/ Payment Basis] [Not Applicable]**

[Einzelheiten zum Wechsel der Zins- oder Rückzahlungsmodalität] [Nicht anwendbar]
13. Put/Call Options (§§4(3)(4)):

Gläubigerkündigungsrechte/ Kündigungsrechte der Emittentin (§§4(3)(4)):
- [Investor Put] [Issuer Call] (further particulars specified below)**

[Gläubigerkündigungsrecht] [Kündigungsrecht der Emittentin] (zusätzliche Einzelheiten unten)
14. (i) Listing: Börsenzulassung:

(ii) Additional existing listings: Weiterer bestehende Börsenzulassungen:
- [specify][Not Applicable] [ausführen][Nicht anwendbar]**

[specify][Not Applicable] [ausführen][Nicht anwendbar]
15. Estimated Expenses:

Geschätzte Gesamtkosten:
- [Applicable/Not Applicable; *if applicable, specify estimated total expenses*] [Anwendbar/Nicht anwendbar; falls anwendbar, Angabe von Einzelheiten]**
16. Use of Proceeds:

Verwendung der Erträge:
- [Applicable/Not Applicable; *if applicable, specify details with regard to reasons for the offer if different from making profit and/or hedging certain risks, such as meeting part of the Issuer's general financing requirements*] [Anwendbar/Nicht anwendbar; falls anwendbar, Angabe von Einzelheiten in Bezug auf Gründe für das Angebot, wenn nicht Ziele der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen, wie zum Beispiel die Verwendung für allgemeine Finanzierungszwecke der Emittentin]**

17. Material Interest: [Applicable/Not Applicable; *if applicable, give details of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest*]
- Interessen von ausschlaggebender Bedeutung:* [Anwendbar/Nicht anwendbar; *falls anwendbar, Angabe von Einzelheiten in Bezug auf jegliche Interessen – einschließlich kollidierender Interessen –, die für die Emission/das Angebot von ausschlaggebender Bedeutung sind, unter Spezifizierung der involvierten Personen und Angabe der Wesensart der Interessen*]

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE
BESTIMMUNGEN ZUR VERZINSUNG

18. Fixed Rate [Note] [Certificate] Provisions: [Applicable/ Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- Festzinsmodalitäten:* [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(falls nicht anwendbar, Unterabschnitte dieses Absatzes streichen)
- (i) Rate(s) of Interest: [] per cent. per annum
Zinssatz (Zinssätze): [] % per annum
[payable [annually/ semi-annually/ quarterly/ other] in arrear]
[zahlbar [jährlich/ halbjährlich/ vierteljährlich/ anders] nachträglich]
- (ii) Interest Payment Date(s): [] in each year
Zinszahltag(e): [] in jedem Jahr
- (iii) Fixed Coupon Amount(s): [] per [] in Principal Amount [unit]
Festzinsbetrag (Festzinsbeträge): [] pro [] Stückelung [Stück]
- (iv) Broken Amount(s): [insert particulars of any short or long coupon]
Stückzinsen: [Einzelheiten zu kurzen oder langen Kupons]
- (v) Other terms relating to the method of calculating interest: [None/*give details*]
Sonstige Bestimmungen zur Zinsberechnung: [Keine/*Angabe von Einzelheiten*]
- (vi) Yield: [Applicable/Not Applicable]
The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.
Emissionsrendite: [Anwendbar/Nicht anwendbar]
Die Emissionsrendite ist am Tag der Begebung auf der Basis des Ausgabepreises berechnet und ist keine Indikation für eine Rendite in der Zukunft.

(vii) Method of calculating the yield:	[ICMA method (The ICMA method determines the effective interest rate on [Notes] [Certificates] by taking into account accrued interest on a daily basis.)] [Other methods (specify)]
<i>Berechnungsmethode der Emissionsrendite:</i>	[ICMA Methode (Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen] [Andere Methoden (angeben)]
19. Floating Rate [Note] [Certificate] Provisions:	[Applicable/ Not Applicable] (if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
<i>Modalitäten bei variabler Verzinsung:</i>	[Anwendbar/Nicht anwendbar] (falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen)
(i) Specified Interest Period(s) <i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>	[] []
(ii) specified Interest Payment Dates: <i>Festgelegte Zinszahlungstage:</i>	[] []
(iii) Business Day Convention (§3 (3)):	[FRN Convention/ Following Business Day Convention/ Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention/ Other (<i>specify</i>)]
<i>Geschäftstagekonvention (§3 (3)):</i>	[FRN-Konvention/ Folgender-Geschäftstag-Konvention/ Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention/ andere (<i>Einzelheiten angeben</i>)]
(iv) Relevant Financial Centre(s) (§5 (2)): <i>Finanzzentrum (-zentren)</i> (§5 (2)):	[] []
(v) Manner in which the Rate(s) of Interest and Interest Amount is to be determined:	[Screen Rate Determination/ ISDA Determination/other (<i>specify</i>)]
<i>Art und Weise der Bestimmung des Zinssatzes und des Zinsbetrages:</i>	[Bestimmung vom Bildschirm/Bestimmung gemäß ISDA/andere Art der Bestimmung (<i>Angabe von Einzelheiten</i>)]
(vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Fiscal Agent): <i>Berechnungsstelle für Zinssatz und Zinsbetrag (falls nicht die</i>	[insert name] [Not Applicable]

<i>Hauptzahlstelle):</i>	[Name einfügen] [Nicht anwendbar]
(vii) Screen Rate Determination (§3 (2)):	[Details of historic LIBOR/EURIBOR/Other] [(historic) rates can be obtained from []]
<i>Zinsbestimmung vom Bildschirm (§3 (2)):</i>	[Angaben über historischen LIBOR/EURIBOR/Anderen] [(historische) Werte können [] eingesehen werden]
– Reference Rate:	[]
<i>Referenzzinssatz:</i>	[]
– Interest Determination Date(s):	[second London business day prior to the start of each Interest Period if LIBOR/ second TARGET business day prior to the start of each Interest Period if EURIBOR or euro LIBOR] [Other days]
<i>Zinsfeststellungstag(e):</i>	[zweiter Londoner Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode wenn LIBOR/ und zweiter TARGET Geschäftstag vor Beginn jeder Zinsperiode wenn EURIBOR oder LIBOR] [andere Tage]
– Relevant Screen Page:	[]
<i>Maßgebliche Bildschirmseite:</i>	[]
(viii) ISDA Determination (§3(2)):	[]
<i>Zinsbestimmung gemäß ISDA (§3(2)):</i>	[]
– Floating Rate Option:	[]
<i>Variable Verzinsungsoption:</i>	[]
– Designated Maturity:	[]
<i>vorbestimmte Laufzeit:</i>	[]
– Reset Date:	[+/-] [] per cent. per annum
<i>Neufeststellungstag:</i>	[+/-] [] % per annum
(ix) Margin(s):	[] per cent. per annum
<i>Aufschlag/ Abschlag (Marge):</i>	[] % per annum
(x) Minimum Rate of Interest:	[] per cent. per annum
<i>Mindestzinssatz:</i>	[] % per annum
(xi) Maximum Rate of Interest:	[]
<i>Höchstzinssatz:</i>	[]
(xii) Fallback provisions, rounding provisions, and any other terms relating to the method of calculating interest, if different from those set out in the Conditions:	
<i>Zusatzvereinbarungen, Regelungen betreffend Rundungen, Nenner und</i>	

*andere Einzelheiten zur
Berechnung von Zinsen, sofern
abweichend von den
Emissionsbedingungen:*

20. Zero Coupon [Note] [Certificate]
Provisions: [Applicable/Not Applicable]
*(if not applicable, delete the remaining sub-
paragraphs of this paragraph)*
Null-Kupon Modalitäten: [Anwendbar/Nicht anwendbar]
*(wenn nicht anwendbar, die
Unterabschnitte dieses Absatzes streichen)*
- (i) [Amortisation/Accrual] Yield: [] per cent. per annum
Amortisationsrendite: [] % per annum
- (ii) Method of calculating the yield: [ICMA method (The ICMA method
determines the effective interest rate on
[Notes] [Certificates] by taking into account
accrued interest on a daily basis.)]
[Other methods (specify)]
Berechnungsmethode der
Amortisationsrendite: [ICMA Methode (Die ICMA Methode
ermittelt die Effektivverzinsung von
[Schuldverschreibungen] [Zertifikaten] unter
Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen]
[Andere Methoden (angeben)]
- (iii) Reference Price: []
Referenzkurs: []
- (iv) Any other formula/Basis of
determining amount payable: []
Andere Formel/Berechnung des
fälligen Betrages: []
21. Interest Bearing [Index] [Commodity]
[Equity] [Credit] Linked [Notes]
[Certificates]: **[insert provisions]** [Not Applicable]
Bestimmungen über die Verzinsung von
[Index-] [Waren-] [Aktien-] [Kredit-]
bezogenen [Anleihen] [Zertifikate]: **[Bestimmungen angeben]**
[Nicht anwendbar]
- (i) Minimum Rate of Interest: [] per cent. per annum
Mindestzinssatz: [] % per annum
- (ii) Maximum Rate of Interest: [] per cent. per annum
Höchstzinssatz: [] % per annum

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION RÜCKZAHLUNGSMODALITÄTEN

22. Automatic Exercise [(\$1(1))]: [Applicable/Not Applicable]
Automatische Ausübung [(\$1(1))]: [Anwendbar/Nicht anwendbar]

23. Call Option [(§4(3))]: [Applicable/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [(§4(3))]: [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(falls nicht anwendbar, Unterabschnitte dieses Absatzes streichen)
- (i) Optional Redemption Date(s): []
Wahlrückzahlungstag(e): []
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each [Note] [Certificate] and method, if any, of calculation of such amount(s): [] per [Note] [Certificate] of [] Specified Denomination
- Wahlrückzahlungsbetrag (-beträge), falls zutreffend, Methode zu dessen (deren) Berechnung: [] je Stückelung von []
- (iii) If redeemable in part: []
Teilrückzahlung: []
- (a) Minimum Redemption Amount: []
Mindest-Rückzahlungsbetrag: []
- (b) Higher (Maximum) Redemption Amount: []
Höherer- (Höchst-) Rückzahlungsbetrag: []
- (iv) Notice period: [] (if different from §4(3))
Kündigungsfrist: [] (wenn abweichend von §4(3))
- (v) Option Exercise Date(s): []
Ausübungstag(e): []
24. Put Option [(§4(4))]: [Applicable/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger (§4(4)): [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(falls nicht anwendbar, Unterabschnitte dieses Absatzes streichen)
- (i) Put Redemption Date(s): []
Wahlrückzahlungstag(e): []
- (ii) Optional Redemption Amount(s) of each [Note] [Certificate] and method, if any, of calculation of such amount(s): [] per [Note] [Certificate] of [] specified denomination
- Wahlrückzahlungsbetrag (-beträge) bei vorzeitiger Rückzahlung und falls zutreffend, Methoden zu dessen

- Berechnung:* ☐ je Stückelung von ☐
- (iii) Notice period: ☐ (if different from §4(4))
Kündigungsfrist: ☐ (wenn abweichend von §4(4))
- (iv) Option Exercise Date(s): ☐
Ausübungstag(e): ☐
25. § 4([5]) Early Redemption following the occurrence of:
 § 4([5]) *Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen von:*
- (i) Change in Law: [Applicable/Not Applicable]
Rechtsänderung: [Anwendbar/Nicht anwendbar]
- (ii) Hedging Disruption: [Applicable/Not Applicable]
Hedging-Störung: [Anwendbar/Nicht anwendbar]
- (iii) Increased Cost of Hedging: [Applicable/Not Applicable]
Gestiegene Hedging-Kosten: [Anwendbar/Nicht anwendbar]
26. Final Redemption Amount of each [Note] [Certificate]:
Rückzahlungsbetrag:
- [Principal Amount] [Par Value] ☐ per Specified Denomination] [other] [see Appendix]
 [Nennbetrag] [Nennwert] ☐ pro Stückelung] [anderer Betrag] [siehe Anhang]
27. Early Redemption Amount(s) of each [Note] [Certificate] payable on redemption on an Event of Default or Tax Call and/ or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in §4): ☐
Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag (-beträge) bei Kündigungen oder Steuerkündigungen und Methode zu dessen (deren) Berechnung (falls erforderlich oder falls abweichend von §4): ☐

**PROVISIONS RELATING TO INDEX LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]
 BESTIMMUNGEN FÜR INDEXBEZOGENE [ANLEIHEN] [ZERTIFIKATE]**

28. Index Linked [Note] [Certificate] Provisions:
Indexbezogene Modalitäten:
- [Applicable [in relation to the Index Linked Redemption Amount] [and] [in relation to the payment of interest]/Not Applicable
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
 [Anwendbar [in Bezug auf den index-bezogenen Rückzahlungsbetrag [und] in Bezug auf die Zahlung von Zinsen]/Nicht anwendbar]
(falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen)

- | | | |
|--------|--|---|
| (i) | Index Basket Transaction
<i>Indekskorb-Transaktion</i> | [Applicable/Not Applicable/weighting]
[Anwendbar/Nicht Anwendbar/Gewichtung] |
| (ii) | Index or Indices:

<i>Index oder Indizes:</i> | [include details of where past and future performance and volatility of the index/formula can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying]
[Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Index/der Formel und seine Volatilität eingeholt werden können und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird] |
| (ii) | Name of Index Sponsor(s):
<i>Namen des/der Sponsor(en):</i> | ☐
☐ |
| (iii) | Related Exchange(s):
<i>Verbundene Börsen:</i> | ☐
☐ |
| (iv) | Description of formula to be used to determine the Index Linked Redemption Amount:
<i>Beschreibung der Formel zur Berechnung des indexbezogenen Rückzahlungsbetrag:</i> | ☐
☐ |
| (v) | Determination Agent:
<i>Berechnungsstelle:</i> | ☐
☐ |
| (vi) | Index Valuation Date:
<i>Index-Bewertungstag:</i> | ☐
☐ |
| (vii) | Index Valuation Time:
<i>Indexfeststellungszeit:</i> | ☐
☐ |
| (viii) | Provisions for determining index linked amounts where calculation by reference to Index and/or Formula is impossible or impracticable:
<i>Bestimmungen für den Fall, daß die Berechnung unter Zugrundelegung des Index und/oder der Formel nicht möglich oder nicht zweckmäßig ist:</i> | ☐
☐ |
| (ix) | Specified Period(s)/Specified Interest Payment Dates:
<i>Festgelegte Zinsperiode(n)/festgelegte Zinszahlungstage:</i> | ☐
☐ |
| (x) | Business Day Convention: | [FRN Convention/ Following Business Day Convention/ Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day] |

Geschäftstagekonvention:	Convention/ other (<i>give details</i>) [FRN-Konvention/Folgender-Geschäftstag-Konvention/Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention/Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention/ Andere (<i>Einzelheiten angeben</i>)]
(xi) Relevant Financial Centre(s): Finanzzentrum (-zentren):	☐ ☐
(xii) Extraordinary Event: Außerordentliches Ereignis:	[Cancellation and Payment/Determination Agent Adjustment/Other (<i>specify</i>)] [Kündigung und Zahlung/Anpassung durch Berechnungsstelle/Sonstiges (<i>Angabe von Einzelheiten</i>)]
(xiii) Additional Provisions: Weitere Bestimmungen:	[None/ <i>specify/insert description of the Index</i>] [Keine/ausführen/Indexbeschreibung einfügen]

**PROVISIONS RELATING TO CURRENCY LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]
BESTIMMUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE [ANLEIHEN] [ZERTIFIKATE]**

29. Currency Linked [Note] [Certificate] Provisions:	[Applicable/Not Applicable]
Währungsbezogene Modalitäten:	[Anwendbar/Nicht anwendbar]
(i) Relevant Currency: Relevante Währung:	☐ ☐
(ii) Additional Provisions: Weitere Bestimmungen:	[<i>insert description of the currency/other provisions</i>] [Beschreibung der Währung einfügen/ andere Bestimmungen]

**PROVISIONS RELATING TO COMMODITY LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]
BESTIMMUNGEN FÜR WARENBEZOGENE [ANLEIHEN] [ZERTIFIKATE]**

30. Commodity Linked [Note] [Certificate] Provisions:	[Applicable [in relation to the Commodity Linked Redemption Amount] [and] [in relation to the payment of interest]/Not Applicable] (<i>if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph</i>)
Warenbezogene Modalitäten:	[Anwendbar [in Bezug auf den warenbezogenen Rückzahlungsbetrag [und] in Bezug auf die Zahlung von Zinsen]/Nicht anwendbar] (<i>falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen</i>)
(i) Commodity: Ware:	☐ ☐
(ii) National Quantity Bezugsmenge:	☐ ☐
(iii) Trade Date: Handelstag:	☐ ☐

- (iv) Commodity Reference Price: *[specify one of the Commodity Reference Prices defined in the 2005 ISDA Commodity Definitions]*
Warenbezogener Referenzpreis: *[Angabe eines Warenbezogenen Referenzpreis, der in den 2005 ISDA Commodity Definitions definiert ist]*
- (v) Price Source: ☐
Referenzquelle: ☐
- (vi) Specified Price: ☐ [Bid] ☐ [Ask] ☐ [Average of high and low prices]
☐ [Morning fixing]
☐ *[Other (specify)]*
(if appropriate, specify time as of which the price will be determined)
Vereinbarte Preisspezifikation: ☐ [Geldkurs] ☐ [Briefkurs] ☐ [Durchschnittskurs]
☐ [erste Preisfeststellung]
☐ *[Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]*
(sofern einschlägig, Angabe des Zeitpunkts der Preisfeststellung)
- (vii) Delivery Date: *[specify whether price based on spot market, First Nearby Month, Second Nearby Month, etc.]*
Lieferungstag: *[Angabe, ob sich der Preis am Kassamarkt, am Ersten Nahegelegenen Liefermonat, am Zweiten Nahegelegenen Liefermonat, etc. orientiert]*
- (viii) Pricing Date: ☐
Preisfeststellungstag: ☐
Common Pricing: ☐ [Applicable/ Not Applicable]
[insert only in case of a Basket of of Commodities]
Gemeinsame Preisfeststellung: ☐ [Anwendbar/Nicht anwendbar]
[nur bei Vorliegen eines Warenkorbs einfügen]
- (ix) Additional Commodity Market Disruption Events: ☐ [Applicable/ Not Applicable] *(specify any applicable additional Commodity Market Disruption Events)*
Sonstige Warenbezogenen Marktstörungen: ☐ [Anwendbar/Nicht anwendbar] *(Angabe sonstiger Warenbezogener Marktstörungen)*
- (x) Extraordinary Event: ☐ [Cancellation and Payment/Determination Agent Adjustment/Other (specify)]
Außerordentliches Ereignis: ☐ *[Kündigung und Zahlung/Anpassung durch Berechnungsstelle/Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]*
- (xi) Commodity Business Day: ☐
Waren-Geschäftstag: ☐

- (xii) Other Terms and Conditions: ☐
Sonstige Emissionsbedingungen: ☐

**PROVISIONS RELATING TO EQUITY LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]
 BESTIMMUNGEN FÜR AKTIENBEZOGENE [ANLEIHEN] [ZERTIFIKATE]**

31. Equity Linked [Note] [Certificate]
 Provisions: ☐ [Applicable [in relation to the Equity Linked Redemption Amount] [and] [in relation to the payment of interest]/Not Applicable]
(if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)
- Aktienbezogene-Modalitäten:* ☐ [Anwendbar [in Bezug auf den Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrag [und] in Bezug auf die Zahlung von Zinsen/Nicht anwendbar]
(falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen)
- (i) Share Basket Transaction ☐ [Applicable/Not Applicable/weithting]
Aktienkorb-Transaktion ☐ [Anwendbar/Nicht Anwendbar/Gewichtung]
- (ii) Underlying Securities: ☐
Basiswerte: ☐
[specify for each Underlying Security]
[zu jedem Basiswert angeben]
- (a) Issuer(s): ☐
Emittent(en): ☐
- (b) ISIN Code / Common Code: ☐
- (c) Related Exchange: ☐
Verbundene Börse: ☐
- (d) Options Exchange: ☐
Optionenbörse: ☐
- (e) All Exchanges: ☐
Alle Börsen: ☐
- (iii) Formula to determine Equity Linked Redemption Amount: ☐
Formel zur Bestimmung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrages: ☐
- (iv) Provisions where calculation by reference to the Underlying Securities and/ or formula is impossible or impracticable: ☐
Bestimmung für den Fall, daß Berechnung unter Zugrundelegung der Basiswerte und/oder der Formel unmöglich oder nicht zweckmäßig ist: ☐

- (v) Provisions relating to the determination of the Reference Asset Amount: **[specify provisions]** [Not Applicable]
Regelungen bezüglich der Bestimmung der Anzahl der Referenzwerte: **[Angabe von Einzelheiten zu den Bestimmungen]** [Nicht anwendbar]
- (vi) Delivery Agent: **[specify name and address of delivery agent]**
Lieferstelle: **[Angabe von Name und Adresse der Liefer-Agenten]**
- (vii) Clearing System for the delivery of the Underlying Securities: **[]**
Clearing System für die Lieferung der Basiswerte: **[]**
- (viii) Disruption Cash Settlement Price: **[specify amount or formula]**
Abrechnungspreis bei Lieferungsstörung: **[Angabe des Betrages oder der Formel]**
- (ix) Equity Valuation Date(s): **[]**
Aktienbezogenen-Bewertungstag(e): **[]**
- (x) Equity Valuation Time: **[]**
Aktienbezogener-Bewertungszeit: **[]**
- (xi) Details of any other relevant terms, any stock exchange requirement/ tax considerations: **[]**
Einzelheiten zu anderen Bestimmungen, Börsenvorschriften und Steuererwägungen: **[]**
- (xii) Method of calculating the Early Redemption Amount (other than following an Event of Default or Tax Call): **[]**
Methode zur Berechnung des Betrages Vorzeitiger Rückzahlungsbetrages (bei anderen Gründen als Kündigungsgründen oder Steuerkündigungsgründen: **[]**
- (xiii) Extraordinary Event: [Cancellation and Payment/Determination Agent Adjustment/Other (**specify**)]
Außerordentliches Ereignis: **[Kündigung und Zahlung/Anpassung durch Berechnungsstelle/Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]**
- (xiv) Additional provisions: **[]**
Weitere Bestimmungen: **[]**

**PROVISIONS RELATING TO BOND LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]
BESTIMMUNGEN FÜR ANLEIHEBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN]
[ZERTIFIKATE]**

32. Bond Linked [Note] [Certificate]
Provisions:
- [Applicable [in relation to the Bond Linked Redemption Amount] [and] [in relation to the payment of interest]] [Not Applicable]
[if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph]
- Anleihebezogene Modalitäten:
- [Anwendbar [in Bezug auf den Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag [und] in Bezug auf die Zahlung von Zinsen] [Nicht anwendbar]
[falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]
- (i) Bond Basket Transaction:
Anleihkorb-Transaktion:
- [Applicable] [Not Applicable] [**weighting**]
[Anwendbar] [Nicht Anwendbar]
[Gewichtung]
- (ii) Underlying Securities:
Basiswerte:
- []
[]
[specify for each Underlying Security]
[zu jedem Basiswert angeben]
- (a) Issuer(s):
Emittent(en):
- []
[]
- (b) ISIN / Common Code:
- []
- (c) Related Exchange:
Verbundene Börse:
- []
[]
- (d) Options Exchange:
Optionenbörse:
- []
[]
- (e) All Exchanges:
Alle Börsen:
- []
[]
- (iii) Formula to determine Bond Linked Redemption Amount:
Formel zur Bestimmung des Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrages:
- []
[]
- (iv) Provisions where calculation by reference to the Underlying Securities and/ or formula is impossible or impracticable:
Bestimmung für den Fall, daß Berechnung unter Zugrundelegung der Basiswerte und/oder der Formel unmöglich oder nicht zweckmäßig ist:
- []
[]
- (v) Provisions relating to the determination of the Reference

- Asset Amount: **[specify provisions]** [Not Applicable]
Regelungen bezüglich der Bestimmung der Anzahl der Referenzwerte: **[Angabe von Einzelheiten zu den Bestimmungen]** [Nicht anwendbar]
- (vi) Delivery Agent: **[specify name and address of delivery agent]**
Lieferstelle: **[Angabe von Name und Adresse der Liefer-Agenten]**
- (vii) Clearing System for the delivery of the Underlying Securities: **[]**
Clearing System für die Lieferung der Basiswerte: **[]**
- (viii) Disruption Cash Settlement
Price: **[specify amount or formula]**
Abrechnungspreis bei Lieferungsstörung: **[Angabe des Betrages oder der Formel]**
- (ix) Bond Valuation Date(s): **[]**
Anleihebezogene Bewertungstag(e): **[]**
- (x) Bond Valuation Time: **[]**
Anleihebezogene Bewertungszeit: **[]**
- (xi) Details of any other relevant terms, any stock exchange requirement/ tax considerations: **[]**
Einzelheiten zu anderen Bestimmungen, Börsenvorschriften und Steuererwägungen: **[]**
- (xii) Method of calculating the Early Redemption Amount (other than following an Event of Default or Tax Call): **[]**
Methode zur Berechnung des Betrages Vorzeitiger Rückzahlungsbetrages (bei anderen Gründen als Kündigungsgründen oder Steuerkündigungsgründen: **[]**
- (xiii) Protection Amount: **[Protection of [the] [] % of the] [principal amount] [par value]/Not Applicable]**
Kapitalschutz: **[Schutz [] %] des [Nennbetrages] [Nennwerts]] [Nicht anwendbar]**
- (xiv) Extraordinary Event: **[Cancellation and Payment] [Determination Agent Adjustment] [Other (specify)]**
Außerordentliches Ereignis: **[Kündigung und Zahlung] [Anpassung durch Berechnungsstelle] [Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]**
- (xv) Additional provisions: **[]**
Weitere Bestimmungen: **[]**

PROVISIONS RELATING TO EXCHANGEABLE NOTES
BESTIMMUNGEN FÜR UMTAUSCH-ANLEIHEN

33.	Exchangeable Note Provisions:	[Applicable/Not Applicable] [if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph]
	Umtauschmodalitäten:	[Anwendbar/Nicht Anwendbar] [falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]
(i)	Share Basket Transaction Aktienkorb-Transaktion	[Applicable/Not Applicable/weighting] [Anwendbar/Nicht Anwendbar/Gewichtung]
(ii)	Index Basket Transaction Indexkorb-Transaktion	[Applicable/Not Applicable] [Anwendbar/Nicht Anwendbar]
(iii)	Conversion Right of the Noteholder: Wandlungsrecht der Gläubiger:	[Applicable/Not Applicable] [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(iv)	Reverse Conversion Right of the Issuer: Tilgungswahlrecht der Emittentin:	[Applicable/Not Applicable] [Anwendbar/Nicht anwendbar]
(v)	Underlying Securities: Basiswerte:	[specify number of Underlying Securities] [Angabe der Anzahl der Basiswerte] [description of Underlying Securities] [Beschreibung der Basiswerte]
(vi)	Company: Emittent der Aktien:	[name of issuer of underlying securities] [Name des Emittenten der Aktien]
(vii)	Conversion Ratio: Wandlungsverhältnis:	[specify ratio] [Angabe des Verhältnisses]
(viii)	Conversion Price: Wandlungspreis:	[specify price] [Angabe des Preises]
(ix)	Equity Valuation Date Aktien-Bewertungstermin	[specify date] [Angabe des Termins]
(x)	Equity Valuation Time Aktien-Bewertungszeitpunkt	[specify time] [Angabe des Zeitpunkts]
(xi)	Maturity Date: Fälligkeitsdatum:	[] []
(xii)	Delivery Agent: Lieferstelle:	[specify name and address of delivery agent] [Angabe von Name und Adresse der Liefer-Agenten]
(xiii)	Clearing System for the delivery of the Underlying Securities: Clearing System für die Lieferung der Basiswerte:	[] []

(xiv) Disruption Cash Settlement Price: <i>Abrechnungspreis bei Lieferungsstörung:</i>	[specify amount or formula] [Angabe des Betrages oder der Formel]
(xv) Extraordinary Event: <i>Außerordentliches Ereignis:</i>	[Cancellation and Payment/Determination Agent Adjustment/ specify other consequence] [Kündigung und Zahlung/Anpassung durch Berechnungsstelle/Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]
(xvi) Additional Provisions: <i>Weitere Bestimmungen:</i>	[] []

PROVISIONS RELATING TO CREDIT LINKED NOTES
BESTIMMUNGEN FÜR KREDITBEZOGENE ANLEIHEN

34. Credit Linked Note Provisions: <i>Kreditbezogene Modalitäten:</i>	[Applicable/ Not Applicable] [if not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph] [Anwendbar/Nicht anwendbar] [falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Absatzes streichen]
(i) Credit Events: <i>Kreditvorfälle:</i>	[Insolvenz/ Failure to Pay/Obligation Acce- leration/Obligation Default/Repudiation/ Moratorium/Restructuring/ specify other] [Bankrott/Zahlungsausfall/Kündigung der Verbindlichkeit/Kündbarkeit der Verbind- lichkeit/Bestreiten/Moratorium/Sanierung/ Sonstiges (Angabe von Einzelheiten)]
(ii) Reference Period: <i>Referenzperiode:</i>	[Applicable/Not Applicable] [if applicable specify] [Anwendbar/Nicht anwendbar] [wenn anwendbar, Angabe von Einzelheiten]
(iii) Notice Delivery Period <i>Mitteilungsperiode</i>	[specify period] [Periode einfügen]
(iv) Notice of Publicly Available Information: <i>Mitteilung einer öffentlich ver- fügbaren Information:</i>	[Applicable/Not Applicable] [Anwendbar/Nicht Anwendbar]
(v) Reference Entity: <i>Referenzschuldner:</i>	[] []
(vi) Reference Obligation: <i>Referenzverbindlichkeit:</i>	[] []
(vii) Obligation: <i>Verbindlichkeit:</i>	Obligation Category: [Payment/Borrowed Money/ Reference Obligations Only/Bond /Loan/ Bond or Loan] Art der Verbindlichkeit: [Zahlung/Kredit/Nur Referenz- verbindlichkeit/Anleihe/Darlehen/Anleihe]

- oder Darlehen]*
Obligation Characteristics:
[Pari Passu Ranking/ Specified Currency/
Not Sovereign Lender/ Not Domestic
Currency/ Not Domestic Law/ Listed/ Not
Contingent]
Eigenschaften der Verbindlichkeit:
[Gleichrangigkeit/Währung/Kein
Staatlicher Geldgeber/ Fremdwährung/
Fremdrecht/Börsenzulassung/Unbedingtheit]
- (viii) Credit Linked Redemption Date: **[insert Date]**
Kreditbezogener
Rückzahlungstermin: **[Termin einfügen]**
- (ix) Credit Linked Redemption
Amount: **[insert Amount]**
Kreditbezogener
Rückzahlungsbetrag: **[Betrag einfügen]**
- (x) Grace Period: **[]**
Nachfrist: **[]**
- (xi) Details of any other relevant
terms, any stock exchange
requirements/ tax
consideration: **[]**
Einzelheiten zu anderen
relevanten Bestimmungen,
Börsenvorschriften und
Steuererwägungen: **[]**
- (xii) Default Requirement: **[]** [if none is specified, the amount will be
USD 10,000,000 (see §4a)]
Nichterfüllungserfordernis: **[]** [wenn keine Angaben, ist ein Betrag von
USD 10.000.000 erforderlich (siehe §4a)]
- (xiii) Additional provisions: **[]**
Weitere Bestimmungen: **[]**

**PROVISIONS RELATING TO DUAL CURRENCY [NOTES] [CERTIFICATES]
BESTIMMUNGEN FÜR DOPPELWÄHRUNGS-[ANLEIHEN] [ZERTIFIKATE]**

35. Dual Currency Provisions: **[Applicable/Not Applicable]**
**[if not applicable, delete the remaining
sub-paragraphs of this paragraph]**
Doppelwährungs-Modalitäten: **[Anwendbar/Nicht anwendbar]**
**[falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte
dieses Absatzes streichen]**
- (i) Rate of Exchange/ method of
calculating Rate of Exchange: **[include details of where past and future
performance and volatility of the relevant
Rate of Exchange can be obtained and a
clear and comprehensive explanation of
how the value of the investment is affected
by the Rate of Exchange/method of
calculating Rate of Exchange]**
- Umrechnungskurs/ Art der* **[Angaben darüber, wo Informationen über**

- Umrechnung: *die vergangene und künftige Wertentwicklung des Umrechnungsfaktors und seine Volatilität eingeholt werden können und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Umrechnungskurses/Art der Umrechnung beeinflusst wird]*
- (ii) Determination Agent: [Name and address]
Berechnungsstelle: [Name und Anschrift]
- (iii) Provisions applicable where calculation by reference to Rate of Exchange is impossible or impracticable: []
Anwendbare Bestimmungen für den Fall, daß die Berechnung unter Bezugnahme auf einen Umrechnungskurs nicht möglich oder unzumutbar ist: []
- (iv) Person at whose option Specified Currency(ies) is/ are payable: []
Person, die die Festgelegte(n) Währung(en) für die Zahlung(en) bestimmt: []
- (v) Additional Provisions: []
Weitere Bestimmungen: []

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE [NOTES] [CERTIFICATES]
ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN FÜR DIE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN]
[ZERTIFIKATE]**

36. Form of [Notes] [Certificates]: [Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note/Permanent Global Note] [Definitive Notes will not be issued.]
Verbriefung: [Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde/ Dauerglobalurkunde] [Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.]
37. Relevant Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days (§5(2)): [Not Applicable/*give details*]
Finanzzentrum (-zentren) oder andere spezielle Vereinbarungen in Bezug auf Zahlungstage (§5(2)): [Nicht anwendbar/*Angabe von Einzelheiten*]
38. Details relating to Partly Paid [Notes] [Certificates]: [Not Applicable/*specify*]
Einzelheiten in Bezug auf Teileingezahlte [Schuldverschreibungen] [Zertifikate]: [Nicht anwendbar/*Angabe von Einzelheiten*]

39. Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:
Währungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbestimmungen: [Not Applicable/*insert provisions*]
[Nicht anwendbar/*Bestimmungen einfügen*]
40. Consolidation Provisions:
Konsolidierungsbestimmungen: [Not Applicable/*insert provisions*]
[Nicht anwendbar/*Bestimmungen einfügen*]
41. Additional Provisions:
Weitere Bestimmungen: [Not Applicable/*specify*]
[Nicht anwendbar/*Angabe von Einzelheiten*]
42. Additional Tax Disclosure:
Zusätzliche Information betreffend Besteuerung: [Not Applicable/*give details in relation to each relevant jurisdiction*]
[Nicht anwendbar/*Angabe von Einzelheiten für jede relevante Jurisdiktion*]

DISTRIBUTION
ANGABEN ZUR PLATZIERUNG

43. Method of Distribution:
Vertriebsmethode: [Non-Syndicated]
[Syndicated]
[Nicht syndiziert]
[Syndiziert]
44. (i) If syndicated, names of Managers:
Falls syndiziert, Namen der Manager: [Not Applicable/*specify names, addresses, and underwriting commitment the Managers; extra information will be required if placing is "best efforts"*]
[Nicht anwendbar/*Namen, Adressen und jeweiligen Betrag der Übernahmeverpflichtung der Manager angeben; weitere Informationen anzugeben, wenn die Platzierung auf "best efforts"-Basis erfolgt*]
- (ii) firm commitment:
feste Zusage: [Applicable/Not Applicable/*specify details*]
[Anwendbar/Nicht anwendbar/*Einzelheiten angeben*]
- (iii) no firm commitment/best efforts arrangement:
keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen: [Applicable/Not Applicable/*specify details*]
[Anwendbar/Nicht anwendbar/*Einzelheiten angeben*]
45. Intermediaries in Secondary Trading:
Intermediäre im Sekundärhandel: [None]
[Keine]
- (i) Stabilising Manager:
Kursstabilisierender Manager: [*insert details*: Name and Address as well as Main Terms of the Commitment]
[*Einzelheiten einfügen*: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung]
- (ii) Other: [*insert details*: Name and Address as well as Main Terms of the Commitment]

Sonstige:		[Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung]
46.	Entity accepting subscriptions: <i>Stelle, die Zeichnungen entgegennimmt:</i>	Barclays Bank PLC Barclays Bank PLC
47.	Offer and Subscription period: <i>Zeitraum für das öffentliche Angebot und die Zeichnung:</i>	[The [Notes] [Certificates] will be placed without a subscription period.][The [Notes] [Certificates] will be publicly offered from and including [insert date] .] [The [Notes] [Certificates] may be subscribed from and including [insert date] up to and including [insert time] on [insert date] , subject to early termination and extension within the discretion of the Issuer. [Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden außerhalb einer Zeichnungsperiode platziert.][Die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] werden ab dem [Datum einfügen] (einschließlich) öffentlich angeboten.][In der Zeit vom [Datum einfügen] bis [Uhrzeit einfügen] können die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] gezeichnet werden, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Vertriebszeitraumes im Ermessen der Emittentin.]
48.	Subscription Agreement (if any): <i>Übernahmevertrags (soweit vorhanden):</i>	
	(i) Date of subscription agreement: <i>Datum des Übernahmevertrags:</i>	[] []
	(ii) General features of the subscription agreement:	[Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the [Notes] [Certificates] and the managers agree to subscribe the [Notes] [Certificates] and the Issuer and the Managers agree on the commission.] [other specify, including quotas if applicable]
	<i>Angabe der Hauptmerkmale des Übernahmevertrags:</i>	[Im Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] zu begeben und die Manager verpflichten sich, die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] zu zeichnen und die Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen.] [Sonstige angeben, einschließlich Quoten, soweit anwendbar]

49. Commissions:
Provisionen:
- (i) Management/Underwriting Commission: [none/specify]
Management- und Übernahme provision: [keine/angeben]
 - (ii) Selling Commission: [none/specify]
Verkaufs provision (angeben): [keine/angeben]
 - (iii) Listing Commission: [none/specify]
Börsenzulassungs provision: [keine/angeben]
 - (iv) Other: [none/specify]
Sonstige: [keine/angeben]
50. Application Process: [Applicable/Not Applicable; *if applicable, description of the application process*]
Zuteilungsverfahren: [Anwendbar/Nicht anwendbar; *falls anwendbar, Einzelheiten über das Zuteilungsverfahren angeben*]
51. Minimum and/or maximum amount of application: [Applicable/Not Applicable; *if applicable, specify details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of [Notes] [Certificates] or aggregate amount to invest)*]
Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung: [Anwendbar/Nicht anwendbar; *falls anwendbar, Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] oder des insgesamt zu investierenden Betrages)*]
52. Process for notification: [Applicable/Not Applicable; *if applicable, specify with regard to process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made*]
Verfahren zur Meldung zugeteilter Beträge: [Anwendbar/Nicht anwendbar; *falls anwendbar, Einzelheiten zum Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrages angeben und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*]
53. Categories of potential investors: [Applicable/Not Applicable; *if applicable, specify with regard to information about various categories of potential investors to which the [Notes] [Certificates] are offered; if the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if the Tranche of [Notes] [Certificates] is being reserved for certain of these, indicate any such Tranche of [Notes] [Certificates]*]

	Kategorien potentieller Investoren:	[Anwendbar/Nicht anwendbar; <i>falls anwendbar, Einzelheiten zu den verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] angeboten werden; erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche]</i>
54.	Information with regard to the manner and date of the offer: <i>Informationen zu der Art und Weise und des Termins des Angebots:</i>	[Applicable/Not Applicable; <i>if applicable, give details with regard to the manner and date in which results of the offer are to be made public</i>] [Anwendbar/Nicht anwendbar; <i>falls anwendbar, Einzelheiten zu der Art und Weise und dem Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>]
55.	If non-syndicated, name of Manager: <i>Falls nicht syndiziert, Name des Platzeurs:</i>	[Not Applicable/ <i>give names</i>] [Nicht anwendbar/ <i>Angabe von Einzelheiten</i>]
56.	Applicable TEFRA rules: <i>Anwendbare TEFRA-Regelung:</i>	[TEFRA D/ TEFRA C/ TEFRA not applicable] [TEFRA D/ TEFRA C/ TEFRA nicht anwendbar]
57.	Additional selling restrictions: <i>Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen:</i>	[Not Applicable/ <i>give details</i>] [Nicht anwendbar/ <i>Angabe von Einzelheiten</i>]
	[(j) Country: <i>Land:</i>	[<i>specify</i>] [<i>Angabe von Einzelheiten</i>]
	[(ii) U.S. Commodities Restrictions:	[Applicable/Not Applicable] [Type [1] [2] (for issues in accordance with Regulation S and/or for Regulation D [Notes] [Certificates])]
	<i>U.S. Commodities Beschränkungen:</i>	[Anwendbar/Nicht anwendbar] [Type [1] [2] (für Begebungen von [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] gemäß Regulation S und/oder Regulation D)]
58.	Certification of non-U.S. status: <i>Bescheinigung über Nicht-U.S. Status:</i>	[Applicable/Not Applicable] [Anwendbar/Nicht anwendbar]

59. Third Party Information

Where information has been sourced from a third party, confirmation is given that this information has been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of information is set out where the relevant Information is given. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for error or omission made in the source itself.

Informationen von Seiten Dritter

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, wird bestätigt, daß diese Informationen korrekt wiedergegeben wurden und daß – soweit es dem Emittenten bekannt ist und er aus den von dieser dritten Partei übermittelten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen inkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Quelle der Information ist bei der entsprechenden Information angegeben. Die Emittentin hat die Informationen nicht selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen in der Quelle selbst.

**OPERATIONAL INFORMATION
ANGABEN ZUR ABWICKLUNG**

60. ISIN: []

61. Common Code: []

62. German Securities Code:
WKN: []

63. (i) Clearing System(s): [Clearstream Banking AG, Frankfurt, Neue Börsenstr. 1, D-60487 Frankfurt am Main]
[Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels]
[Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg]

Clearingsysteme:

[other - specify]
[Clearstream Banking AG, Frankfurt, Neue Börsenstr. 1, D-60487 Frankfurt am Main]
[Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator), 1. Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel]
[Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg]
[Sonstige (angeben)]

- (ii) Clearing System for delivery of the Underlying Securities: **[specify]**
Clearing System zur Lieferung der Basiswerte: **[Angabe von Einzelheiten]**
- (iii) Physical Delivery: [Not Applicable/Applicable]
Lieferung effektiver Stücke: [Nicht anwendbar/Anwendbar]
64. Delivery: Delivery [against/free of] payment
Lieferung: *Lieferung [gegen/frei von] Zahlung*
65. Fiscal and Paying Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Hauptzahlstelle und Zahlstelle: *Deutsche Bank Aktiengesellschaft*
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
66. Additional Paying Agent(s) (if any): [Applicable/Not Applicable; **if applicable, names and addresses**]
Weitere Zahlstelle(n) (soweit vorhanden): **[Anwendbar/Nicht anwendbar, falls anwendbar, Namen und Adressen]**
- [67. Determination Agent: Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
London E14 4BB, England
Berechnungsstelle: *Barclays Bank PLC*
5 The North Colonnade
London E14 4BB, England]

[These Final Terms comprise the final terms required to list the issue of Notes as of **[include issue date]** described herein under the Euro 15,000,000,000 German Note Programme.]

[Dieses Konditionenblatt enthält die endgültigen Angaben für die Börsenzulassung der hierin beschriebenen Teilschuldverschreibungen vom **[Emissionsdatum eingeben]** unter dem Euro 15.000.000.000 German Note Programme.]

Signed on behalf of the Issuer:

By: _____
Duly authorised

By: _____
Duly authorised

**APPENDIX A TO THE FORM OF FINAL TERMS
FOR INDEX LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]**

*Form of disclosure to be annexed to the Final Terms for [Notes] [Certificates] linked to a single index
(for an Index Basket, repeat a table above for each Index).*

RECENT PERFORMANCE OF INDEX

The following table sets out the high and low closing values for the Index for the following periods:

**[AMEND TABLE APPROPRIATELY, INSERTING THE LATEST 2 CALENDAR YEARS AND
THE MOST RECENT SIX MONTHS ELAPSED]***

Period	High	Low
[YEAR]	[•]	[•]
[YEAR]	[•]	[•]
[MONTH AND YEAR]	[•]	[•]
[MONTH AND YEAR]	[•]	[•]
[MONTH AND YEAR]	[•]	[•]
[MONTH AND YEAR]	[•]	[•]
[MONTH AND YEAR]	[•]	[•]
[MONTH AND YEAR]	[•]	[•]

(Source: [Bloomberg])

The closing level of the Index on [*latest practicable date*] was [*amount*].

(Source: [Bloomberg])

[INSERT DESCRIPTION OF THE INDEX AND RELEVANT INDEX DISCLAIMER HERE]

*The [Share Price Information/Index Level] shows the high and low prices of the [Company's shares/Index level] from year to year. While the tables above provide some historical data regarding the risks of investing in the [Company/Index], past results are not necessarily indicative of future performance. Prospective purchasers of [Notes] [Certificates] are advised to consult their own legal, tax, accountancy and other professional advisers to assist them in determining the suitability of the [Notes] [Certificates] for them as an investment. Each prospective purchaser of the [Notes] [Certificates] should be fully aware of and understand the complexity and risks inherent in the [Notes] [Certificates] before it makes its investment decision in accordance with the objectives of its business.

**APPENDIX B TO THE FORM OF FINAL TERMS
FOR EQUITY LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]**

Form of disclosure to be annexed to the Final Terms for [Notes] [Certificates] relating to a single Share (for a Share Basket, repeat table above for each Share). According to § 7 German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) in connection with Art. 17 Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 it is not necessary to submit to the BaFin disclosure relating to the Share Issuer in cases where the Share is traded on a regulated market or an equivalent market outside the European Community or the Shares cannot be delivered with physical settlement.

**GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUER OF UNDERLYING SECURITIES
[COMPANY NAME]**

The information included herein with respect to the Company (as defined below) consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility that such information has been correctly extracted or summarised. No further or other responsibility in respect of such information is accepted by the Issuer or the Manager. In particular, neither the Issuer nor the Manager accepts responsibility in respect of the accuracy or completeness of the information set forth herein concerning the Company or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.

GENERAL INFORMATION

[COMPANY NAME] (the "Company" or the "Share Issuer") was incorporated under [COUNTRY] law. The registered office and the principal administrative office of the Company is at [ADDRESS]. The Company's primary business is [ONE SENTENCE BUSINESS DESCRIPTION].

The Shares

The shares to which the [Notes] [Certificates] relate are the [ordinary/OTHER] shares of the Company which are listed on the [NAME] Stock Exchange (ISIN: • [insert or add other securities number if applicable]) (the "Shares").

Share Price Information*

The table below shows the range of closing prices in [CURRENCY] for the Shares on the [NAME] Stock Exchange for each of the last three years and for the most recent six months:

	<u>High</u>	<u>Low</u>
[Year].....		
[Year].....		
[Year].....		

*The [Share Price Information/Index Level] shows the high and low prices of the [Company's shares/Index level] from year to year. While the tables above provide some historical data regarding the risks of investing in the [Company/Index], past results are not necessarily indicative of future performance. Prospective purchasers of [Notes] [Certificates] are advised to consult their own legal, tax, accountancy and other professional advisers to assist them in determining the suitability of the [Notes] [Certificates] for them as an investment. Each prospective purchaser of the [Notes] [Certificates] should be fully aware of and understand the complexity and risks inherent in the [Notes] [Certificates] before it makes its investment decision in accordance with the objectives of its business.

<u>[INSERT MOST RECENT 6 MONTHS ELAPSED]</u>	<u>High</u>	<u>Low</u>
[Month].....		
[Month].....		
[Month].....		
[Month].....		
[Month].....		
[Month].....		

Source: [Bloomberg]

The closing price of the Shares on [**LATEST PRACTICABLE DATE**] was [**AMOUNT**].

Dividends

The table below sets out the value of cash dividends paid on the Shares for each of the last three years indicated:

	<u>Currency</u>
[•]	
[•]	
[•]	

Source: [Bloomberg]

Holding of Shares

[INSERT A DESCRIPTION OF THE RIGHTS ATTACHING TO THE COMPANY'S SHARES IN THE CASE OF PHYSICAL DELIVERY OF SHARES]

Source: [Company's articles of association.]

Financial Statements relating to [**Company**]

The Company publishes its financial statements in [**LANGUAGE(S)**] on [an annual/a semi-annual/a quarterly] basis. [Audited annual financial statements are published in the Company's annual report which can be found on its website. Neither the Issuer nor the Manager accepts any responsibility for the accuracy or completeness of any information found on the Company's website.]

Such publicly available financial statements shall be made available on request at the offices of [**FISCAL AND PAYING AGENT**].

Source: [annual report / website address]

The following are extracts of the Company's [consolidated] financial statements for the three years ended [**DATE**] which have been extracted from [**SOURCE**] [and have been obtained from the Company's website at [**WEBSITE ADDRESS**].

[The following consolidated financial statements should be read in conjunction with the "[**Notes**] [**Certificates**] to the consolidated financial statements" which can be found on the Company's website.]

[Insert financial statements]

**APPENDIX C TO THE FORM OF FINAL TERMS
FOR BOND LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]**

[INSERT RELEVANT ADDITIONAL PROVISIONS AND DISCLOSURE RELATING TO THE UNDERLYING BOND[S] INCLUDING AN INDICATION WHERE INFORMATION ABOUT THE PAST AND THE FUTURE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING[S] AND ITS [THEIR] VOLATILITY MAY BE OBTAINED]

**APPENDIX D TO THE FORM OF FINAL TERMS
FOR CREDIT LINKED NOTES**

The information included herein with respect to the Company (as defined below) consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility that such information has been correctly extracted or summarised. No further or other responsibility in respect of such information is accepted by the Issuer or the Manager. In particular, neither the Issuer nor the Manager accepts responsibility in respect of the accuracy or completeness of the information set forth herein concerning the Company or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.

[REFERENCE ENTITY DISCLOSURE]

**APPENDIX E TO THE FORM OF FINAL TERMS
FOR COMMODITY LINKED [NOTES] [CERTIFICATES]**

The information included herein with respect to the Relevant Commodity consists only of extracts from, or summaries of, publicly available information. The Issuer accepts responsibility that such information has been correctly extracted or summarised. No further or other responsibility in respect of such information is accepted by the Issuer or the Manager. In particular, neither the Issuer nor the Manager accepts responsibility in respect of the accuracy or completeness of the information set forth herein concerning the Relevant Commodity or that there has not occurred any event which would affect the accuracy or completeness of such information.

[RELEVANT COMMODITY DISCLOSURE]

[INSERT INDICATION OF FUTURE AND PAST PERFORMANCE IF APPLICABLE]

**GERMAN VERSION OF THE APPENDICES TO THE FINAL TERMS
DEUTSCHE FASSUNG DER ANLAGEN ZUM MUSTER-KONDITIONENBLATT**

**APPENDIX A ZUM MUSTER-KONDITIONENBLATT
FÜR INDEXBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]**

Muster der Angaben, die im Fall von auf einen einzelnen Index bezogenen [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] dem Konditionenblatt beizufügen sind (im Fall eines Index-Korbs ist die unten dargestellte Tabelle für jeden Index im Korb zu wiederholen).

JÜNGSTE WERTENTWICKLUNG DES INDEX

Die folgende Tabelle zeigt die jeweils höchsten und niedrigsten Schlußstände des Index für die folgenden Zeiträume:

[DIE TABELLE IST ENTSPRECHEND ZU ERGÄNZEN; DABEI SIND ZWEI KALENDERJAHRE UND DIE VERGANGENEN SECHS MONATE DARZUSTELLEN]*

Zeitraum	Höchster Schlußstand	Niedrigster Schlußstand
[JAHR]	[•]	[•]
[JAHR]	[•]	[•]
[MONAT UND JAHR]	[•]	[•]
[MONAT UND JAHR]	[•]	[•]
[MONAT UND JAHR]	[•]	[•]
[MONAT UND JAHR]	[•]	[•]
[MONAT UND JAHR]	[•]	[•]
[MONAT UND JAHR]	[•]	[•]
(Quelle: [Bloomberg])		

Der Schlußstand des Index am [letztmögliches Datum] betrug [Betrag].

(Quelle: [Bloomberg])

**[HIER DIE BESCHREIBUNG DES INDEX UND DEN JEWEILIGEN
INDEXHAFTUNGS AUSSCHLUSS
EINFÜGEN]**

*Die Information über den [Aktienkurs/Index-Stand] zeigt die jährlichen Höchst- und Tiefstkurse [der Aktien/des Index]. Dabei zeigt die Tabelle einige Entwicklungen in der Vergangenheit bezüglich des mit einem Erwerb [der Aktien/des Index] verbundenen Risikos, wobei diese vergangenen Entwicklungen keine Rückschlüsse über die zukünftige Entwicklung zuläßt. Mögliche Erwerber der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] müssen sich daher bei ihren eigenen Rechts- oder Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Beratern erkundigen, um die Eignung der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] als Investition zu beurteilen. Jeder Erwerber einer Schuldverschreibung ist aufgefordert, sich mit den für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] typischen Risiken auseinanderzusetzen.

**APPENDIX B ZUM MUSTER-KONDITIONENBLATT
FÜR AKTIENBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]**

Muster für die Offenlegung als Anlage zum Konditionenblatt bezüglich auf eine Aktie bezogene [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] (im Fall eines Aktienkorbs Anlage mehrfach einfügen). Gemäß § 7 Wertpapierprospektgesetz in Verbindung mit Artikel 17 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 braucht die Offenlegung bezüglich des Emittenten der Aktien nicht zur BaFin eingereicht werden, wenn die Aktien nicht von der Emittentin oder einem Unternehmen der Gruppe der Emittentin begeben wurden oder zu einem zukünftigen Zeitpunkt begeben werden oder die Aktien an einem geregelten Markt oder einem vergleichbaren Markt außerhalb der Europäischen Gemeinschaft gehandelt werden oder die Aktien nicht stückemäßig geliefert werden können.

**ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES EMITTENTEN DER BASISWERTE
[NAME DER GESELLSCHAFT]**

Die hierin über die Gesellschaft (wie unten definiert) enthaltene Information besteht nur aus Auszügen oder Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Informationen. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung dafür, daß diese Information in zutreffender Weise übernommen oder zusammengefaßt wurde. Die Emittentin oder der Manager übernehmen keine sonstige oder weiter reichende Verantwortlichkeit. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin, noch der Manager Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen die Gesellschaft betreffenden Information oder dafür, daß kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Information beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.

ALLGEMEINE INFORMATION

[Name der Gesellschaft] (die "Gesellschaft" oder die "Aktienemittentin") ist eine unter [Rechtsordnung] Recht bestehende und eingetragene Gesellschaft. Der satzungsmäßige Sitz und die Hauptverwaltung sind [Adresse angeben]. Die Gesellschaft betätigt sich im wesentlichen in [einen Satz zur Geschäftsbeschreibung einfügen].

Die Aktien

Die Aktien, auf die sich die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] beziehen, sind [Nennwert angeben] Aktien der Gesellschaft welche an der [Börse angeben] Börse zum Handel zugelassen sind (ISIN: • [sofern einschlägig, andere Wertpapier-Kenn-Nummer einfügen oder ergänzen]) (die "Aktien").

Information über den Börsenkurs*

Die untenstehende Tabellen zeigt die Schlußkurse in [Währung] der Aktie an der [Börse angeben] Börse für jedes der letzten drei Jahre und für die letzten sechs Monate:

	<u>Hoch</u>	<u>Tief</u>
[Jahr].....		
[Jahr].....		
[Jahr].....		

**Die Information über den [Aktienkurs/Index-Stand] zeigt die jährlichen Höchst- und Tiefstkurse [der Aktien/des Index]. Dabei zeigt die Tabelle einige Entwicklungen in der Vergangenheit bezüglich des mit einem Erwerb [der Aktien/des Index] verbundenen Risikos, wobei diese vergangenen Entwicklungen keine Rückschlüsse über die zukünftige Entwicklung zuläßt. Mögliche Erwerber der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] müssen sich daher bei ihren eigenen Rechts- oder Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Beratern erkundigen, um die Eignung der [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] als Investition zu beurteilen. Jeder Erwerber einer Schuldverschreibung ist aufgefordert, sich mit den für die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] typischen Risiken auseinanderzusetzen.*

[*Letzte 6 Monate einfügen*]

Hoch Tief

[Monat]
[Monat]
[Monat]
[Monat]
[Monat]
[Monat]

Quelle: [Bloomberg]

Der Schlußkurs der Aktien am [*letztes Datum*] war [*Betrag angeben*].

Dividenden

Die unten stehende Tabelle zeigt die bar ausgezahlten Dividenden der letzten drei Jahre:

Währung

[•]
[•]
[•]

Quelle: [Bloomberg]

Berechtigung aus den Aktien

[*Beschreibung der mit der Inhaberschaft der Aktien im Fall physischer Lieferung verbundenen Rechte*]

Quelle: [*Satzung der Gesellschaft*]

Jahresabschlüsse der [*Gesellschaft*]

Die Gesellschaft veröffentliche ihre Jahresabschlüsse in [*Sprache*] je [Kalenderjahr/Halbjahr/Quartal]. [Von Wirtschaftsprüfern geprüfte Abschlüsse sind in dem auf der Webseite der Gesellschaft veröffentlichten Geschäftsbericht enthalten. Die Emittentin und der Manager übernehmen keine Verantwortung für die Richtigkeit von auf der Webseite der Gesellschaft veröffentlichten Informationen. Diese öffentlich verfügbare Information kann auf Verlangen bei der Geschäftsstelle der [Hauptzahlstelle] eingesehen werden.]

Quelle: [*Geschäftsbericht/Web-Adresse*]

Es folgen Auszüge aus den [konsolidierten] Jahresabschlüssen für die drei Jahre bis zum [*Daten einfügen*] welche aus den [*Quelle angeben*] zusammengefaßt sind [und auf der Webseite der Gesellschaft [*Webadresse*] erhältlich sind.]

[Die folgenden Auszüge aus den konsolidierten Jahresabschlüssen der Gesellschaft müssen mit den "**Anmerkungen zum konsolidierten Jahresabschluß**", der auf der Webseite der Gesellschaft erhältlich ist, im Zusammenhang gelesen werden.]

[*Jahresabschlüsse einfügen*]

**APPENDIX C ZUM MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN
FÜR ANLEIHEBEZOGENE [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [ZERTIFIKATE]**

**[MAßGEBLICHE VORSCHRIFTEN UND INFORMATIONEN ÜBER DEN/DIE BASISWERT/E
EINSCHLIEßLICH ANGABEN DARÜBER, WO INFORMATIONEN ÜBER DIE
VERGANGENE UND KÜNFTIGE WERTENTWICKLUNG DES BASISWERTS (DER
BASISWERTE) UND SEINE (IHRE) VOLATILITÄT EINGEHOLT WERDEN KÖNNEN,
EINFÜGEN]**

**APPENDIX D ZUM MUSTER-KONDITIONENBLATT
FÜR KREDITBEZOGENE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

Die folgenden Informationen zur Gesellschaft (wie unten definiert) bestehen ausschließlich aus Auszügen oder Zusammenfassungen öffentlich verfügbarer Informationen. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die korrekte Wiedergabe oder Zusammenstellung dieser Informationen. Weder die Emittentin noch der Manager übernehmen irgendeine weitere oder sonstige Haftung. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin noch der Manager die Verantwortung dafür, daß die Informationen über die Gesellschaft, die hier wiedergegeben werden, richtig und vollständig sind oder daß kein Ereignis eingetreten ist, welches die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigen könnte.

[Informationen zum Referenzschuldner]

**APPENDIX E ZUM MUSTER-KONDITIONENBLATT
FÜR WARENBEZOGENE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

Die folgenden Informationen zu den Relevanten Waren (wie unten definiert) bestehen ausschließlich aus Auszügen oder Zusammenfassungen öffentlich verfügbarer Informationen. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die korrekte Wiedergabe oder Zusammenstellung dieser Informationen. Weder die Emittentin noch der Manager übernehmen irgendeine weitere oder sonstige Haftung. Insbesondere übernehmen weder die Emittentin noch der Manager die Verantwortung dafür, daß die Informationen über die Relevanten Waren, die hier wiedergegeben werden, richtig und vollständig sind oder daß kein Ereignis eingetreten ist, welches die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigen könnte.

[Informationen zu den Relevanten Waren]

[Informationen zu vergangener und zukünftiger Wertentwicklung einfügen, sofern einschlägig]

SUBSCRIPTION AND SALE

Master Subscription Agreement

Pursuant to a master subscription agreement relating to the Programme (the "**Master Subscription Agreement**"), the Manager (being, at the date of this Base Prospectus, Barclays Bank PLC in its capacity as a Manager) has agreed with the Issuer the basis on which it may from time to time agree to purchase Notes. The Master Subscription Agreement makes provisions for the appointment of, and agreement to purchase Notes with, additional or other managers (each a "**Manager**"). Any such agreement will extend to those matters stated under "Summary of the Programme " and the relevant "Terms and Conditions" set out above. In the Master Subscription Agreement, the Issuer has agreed to reimburse the Manager for certain of its expenses in connection with the establishment of the Programme and the issue of Notes under the Programme. The Notes will be offered on a continuous basis by the Issuer to the Manager(s) and may be resold by the relevant Manager(s) at market prices prevailing at the time of such sale.

Selling Restrictions

General

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Manager shall have any responsibility therefor. Neither the Issuer nor the Manager has represented that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. With regard to each Tranche, the relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Manager shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and, except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.

Except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, the Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has offered and sold any Notes, and will offer and sell any Notes (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of all Notes of the Tranche of which such Notes are a part within the United States or to, or for the account of, U.S. persons and it will have sent to each manager to which it sells Notes during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph and in the preceding paragraph shall have the meanings given to them by Regulation S.

Accordingly, the Manager has further represented and agreed (and each additional Manager will be required to further represent and agree) that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

Each Manager who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Manager, each of such Managers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Manager/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to such Tranche. The Manager has also represented and agreed (and each additional Manager will also be required to represent and agree) that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, manager or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect: "The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and no Manager (or persons covered by Rule 903 (b) (2) (iii)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Notes, other than Notes with an initial maturity at original issue of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation §1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation §1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), as specified in the applicable Final Terms. In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, the Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that:

- (a) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D), (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) such Manager has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (b) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (c) if such Manager is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Manager retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (d) with respect to each affiliate that acquires from such Manager Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Manager either (i) has repeated and confirmed the agreements contained in sub-clauses (a), (b) and (c) on such affiliate's behalf or (ii) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (a), (b) and (c).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has not offered, sold or

delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with the original issuance. Further, the Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

Each issue of Commodity Linked Notes shall be subject to the additional U.S. Commodities Restriction as set out below:

- (a) Type 1 U.S. Commodities Restrictions will generally apply in the case of Notes that may implicate the U.S. commodities laws but that may, in limited circumstances as agreed between the relevant Issuer and the relevant Manager, be purchased, or redeemed when held, by or on behalf of certain persons in the United States.
If the Final Terms for Notes of any Series indicates that Type 1 U.S. Commodities Restrictions apply, the U.S. Commodities Restrictions will be as follows:

Trading in the Notes has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act. Except in limited circumstances as agreed between the Issuer and the relevant Manager, the Notes may not at any time be offered, sold or delivered in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, nor may any U.S. person, except in limited circumstances as agreed between the Issuer and the Manager, at any time trade or maintain a position in the Notes. The redemption of a Note or the payment of the Redemption Amount, Early Redemption Amount or other similar amount on redemption of a Note will be conditional on certification that (a) neither the person holding the Notes that are being redeemed, nor any person on whose behalf the Notes that are being redeemed are held, is a U.S. person or a person within the United States or (b) the person redeeming the Notes, and each person on whose behalf the Notes are being redeemed or who is the beneficial owner thereof, is an Eligible Contract Participant (as such term is defined in the Commodity Exchange Act), or such other form of certification as may be agreed between the Issuer or one of its affiliates and the Noteholder to equivalent effect.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager named in the Final Terms will be required to represent and agree) (a) that it has not, except in limited circumstances as agreed between the Issuer and such Manager, acquired, and will not, except in such limited circumstances, at any time acquire, any Notes for the account or benefit of any U.S. person and (b) that it has not, except in limited circumstances as agreed between the Issuer and such Manager, offered, sold, traded or delivered, and will not, except in such limited circumstances, at any time offer, sell, trade or deliver, any Notes, whether acquired in connection with the distribution of the Notes or otherwise, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Barclays Capital Inc. may act as agent for Barclays Bank PLC in respect of such offers and sales and receive certain consideration from Barclays Bank PLC in connection therewith.

Terms in the two immediately preceding paragraphs not otherwise defined have the meanings given to them by Regulation S. Thus, as used herein, the term "United States" includes the territories, the possessions and all other areas subject to the jurisdiction of the United States of America, and the term "U.S. person" includes a resident of the United States, a corporation, partnership or other entity created or organised in or under the laws of the United States or an estate or trust the income of which is subject to United States federal income taxation regardless of its source.

Alternative or additional selling restrictions may apply where so indicated in the Final Terms for Notes of any Series.

- (b) Type 2 U.S. Commodities Restrictions will generally apply in the case of Notes that may implicate the U.S. commodities laws resulting in a prohibition on purchase or holding by persons in the United States.

If the Final Terms for Notes of any Series indicates that Type 2 U.S. Commodities Restrictions apply, the U.S. Commodities Restrictions will be as follows:

Trading in the Notes has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act. The Notes may not at any time be offered, sold or delivered in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, nor may any U.S. person at any time trade or maintain a position in the Notes. The redemption of a Note or the payment of the Redemption Amount, Early Redemption Amount or other similar amount on redemption of a Note will be conditional on certification as to non-U.S. beneficial ownership.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager named in the relevant Final Terms will be required to represent and agree) (a) that it has not acquired, and will not at any time acquire, any Notes for the account or benefit of any U.S. person and (b) that it has not offered, sold, traded or delivered, and will not at any time offer, sell, trade or deliver, any Notes, whether acquired in connection with the distribution of the Notes or otherwise, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

Terms in the two immediately preceding paragraphs not otherwise defined have the meanings given to them by Regulation S.

Each issue of index- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Manager may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

United Kingdom

The Manager has represented and agreed, that:

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer or, in the case of the Guarantor, would not, if it was not an authorised person, apply to the Guarantor; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

European Union

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), the Manager represents and agrees, and each further Manager appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State:

- (i) in (or in Germany, where the offer starts within) the period beginning on the date of publication of a prospectus in relation to those Notes which has been approved by the

competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, all in accordance with the Prospectus Directive and ending on the date which is 12 months after the date of such publication;

- (ii) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (iii) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than €43,000,000 and (3) an annual net turnover of more than €50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts; or
- (iv) at any time in any other circumstances which do not require the publication by the Issuer of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

Republic of Italy

The offering of the Notes has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, the Manager has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes in the Republic of Italy in a solicitation to the public, and that sales of the Notes in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulation.

Each of the Managers has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver any Notes or distribute copies any document relating to the Notes in the Republic of Italy except:

- (a) to "Professional Investors", as defined in Article 31.2 of CONSOB Regulation No. 11522 of 1 July 1998, as amended ("CONSOB Regulation No. 11522"), pursuant to Article 30.2 and 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "Italian Financial Act"); or
- (b) in any other circumstances where an express exemption from compliance with the solicitation restrictions applies, as provided under the Italian Financial Act or Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended.

Any such offer, sale or delivery of the Notes or any document relating to the Notes in the Republic of Italy must be:

- (i) made by investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 as amended, the Italian Financial Act, CONSOB Regulation No. 11522 and any other applicable laws and regulations; and
- (ii) in compliance with any other applicable notification requirement or limitation which may be imposed by CONSOB or the Bank of Italy.

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Notes in the Republic of Italy, Article 100-bis of the Italian Financial Act may require compliance with the law relating to public offers of securities. Furthermore, where the Notes are placed solely with professional investors and are then systematically resold on the secondary market at any time in the 12 months following such placing, purchasers of Notes who are acting outside of the course of their business or profession may in

certain circumstances be entitled to declare such purchase void and to claim damages from any authorised person at whose premises the Notes were purchased, unless an exemption provided for under the Italian Financial Act applies.

The Netherlands

In relation to the Netherlands, the Manager has represented and agreed, it has not made and will not make an offer of Notes to the public in the Netherlands except that it may make an offer of Notes to the public in the Netherlands:

- (i) in the period beginning on the date of publication of a prospectus in relation to those Notes which has been approved by the competent authority in the Netherlands or, where appropriate, approved in another Member State and notified to the competent authority in that Member State, all in accordance with the Prospectus Directive and ending on the date which is 12 months after the date of such publication;
- (ii) at any time in any other circumstances which do not require the publication by the Issuer of a prospectus pursuant to section 53 through 55 of the Exemption Regulation pursuant to the Act on the Financial Supervision (*Vrijstellingsregeling Wet op het financieel toezicht*);
- (iii) at any time in any other circumstances which do not require the publication by the Issuer of a prospectus pursuant to section 5:3 of the Act on the Financial Supervision (*Wet op het financieel toezicht*) and if the Notes will only be offered to professional market parties within the meaning of section 1:1 Act on the Financial Supervision.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in the Netherlands means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Member State.

In addition to the above, if the Issuer issues Zero Coupon Notes and these Zero Coupon Notes are offered in The Netherlands as part of their initial distribution or immediately thereafter:

- (a) transfer and acceptance of such Zero Coupon Notes may only take place either by and between individuals not acting in the course of their profession or business or through the mediation of either a permit holder (*Toegelaten Instelling*) of Euronext Amsterdam N.V. or the Issuer itself in accordance with the Savings Certificate Act of 21 May 1985 (*Wet inzake Spaarbewijzen*); and
- (b) certain identification requirements in relation to the issue and transfer of, and payment on the Zero Coupon Notes have to be complied with pursuant to section 3a of the Savings Certificate Act; and unless such Zero Coupon Notes qualify as commercial paper or certificates of deposit and the transaction is carried out between professional lenders and borrowers; and
- (c) each transaction concerning such Zero Coupon Notes must be recorded in a transaction note, stating the name and address of the other party to the transaction, the nature of the transaction and details, including the number and serial number of the Zero Coupon Notes concerned; and
- (d) the obligations referred to under (c) above must be indicated on a legend printed on Zero Coupon Notes that are not listed on a stock market; and
- (e) any reference to the words "to bearer" in any documents or advertisements in which a forthcoming offering of Zero Coupon Notes is publicly announced is prohibited.

For purposes of this paragraph, "Zero Coupon Notes" are Notes to bearer in definitive form that constitute a claim for a fixed sum of money against the Issuer and on which interest does not become due prior to maturity or on which no interest is due whatsoever.

Japan

The Manager understands that the Notes have not been and will not be listed, registered or publicly offered in Japan under the Securities and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948) (as amended). Accordingly, the Manager has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver any Notes, or any Interest thereon directly or indirectly, in Japan or to any Japanese Person or to others for reoffering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the account of any Japanese Person except under circumstances which will result in compliance with all applicable laws, regulations and guidelines promulgated by the relevant governmental and regulatory authorities in effect at the relevant time. For the purposes of this paragraph "Japanese Person" shall mean any person resident in Japan, including any corporation or other entity located in Japan. In addition, each Dealer agrees and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree to provide necessary information relating to the issue of Notes to the Issuer (which shall not include the name of clients) so that the Issuer may make any required reports to the Japanese Minister of Finance through its designated agent.

TAXATION

General Taxation Information

The information provided below does not purport to be a complete summary of United Kingdom, German, Austrian, Italian, Luxembourg, Spanish and Belgian tax law and practice currently applicable to the Notes. Transactions involving Notes (including purchases, transfers or redemptions), the accrual or receipt of any interest or premium payable on the Notes and the death of a Noteholder may have tax consequences for potential purchasers which may depend, amongst other things, upon the tax residence and/or status of the potential purchaser. Potential purchasers of Notes are therefore advised to consult their own tax advisers as to the tax consequences of transactions involving Notes and the effect of any tax laws in any jurisdiction in which they may be tax resident or otherwise liable to tax.

The following summaries do not consider the tax treatment of payments in respect of "Underlying Securities". The taxation provisions applicable thereto may be different (and in some cases significantly different) from those described in the summary below.

Purchasers and/or sellers of Notes may be required to pay stamp taxes and other charges in addition to the issue price or purchase price (if different) of the Notes and in connection with the transfer or delivery of Underlying Securities.

1. Taxation in the United Kingdom

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Notes and is a summary of the Issuer's understanding of current law and practice in the United Kingdom relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Notes. The following does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Notes. Prospective Noteholders who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Payment of interest on Notes

(i) Payments of interest by the Issuer

The Issuer, provided that it continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 (formerly section 840A of the Income and Corporation Taxes Act 1988 (the "Act")), and provided that the interest on the Notes is paid in the ordinary course of its business within the meaning of section 878 of the Income Tax Act 2007 (formerly section 349 of the Act), will be entitled to make payments of interest without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax.

(ii) Payments of interest in respect of Notes which are listed on a recognised stock exchange

Payments of interest under Notes may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax in the event that Notes are and remain listed on a "recognised stock exchange", as defined in section 1005 of the Income Tax Act 2007 (formerly section 841 of the Act). Under an interpretation of HM Revenue and Customs ("HRMC") Notes will satisfy this listing requirement if they are listed by the relevant competent authority in the jurisdiction in which such Notes are to be listed and are admitted to trading by the relevant "recognised stock exchange".

Provided, therefore, that the Notes are and remain listed on a "recognised stock exchange", interest on such Notes will be payable without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer carries on a banking business in the United Kingdom and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

(iii) *Payments of interest to certain Noteholders*

Interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax where interest on the Notes is paid to a person who belongs in the United Kingdom and, at the time the payment is made, the Issuer reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Notes is paid reasonably believes) that either:

- (a) the person beneficially entitled to the interest payable on the Notes is within the charge to United Kingdom corporation tax as regards the payment of such interest; or
- (b) the payment is made to one of the classes of bodies or persons set out in sections 934 to 937 Income Tax Act 2007 (formerly section 349B(3) of the Act),

provided that HMRC has not given a direction (in circumstances where it has reasonable grounds to believe that it is likely that none of the conditions specified in sections 933 to 937 Income Tax Act 2007 (formerly section 349B of the Act) will be satisfied in respect of such payment of interest at the time the payment is made) that the interest should be paid under deduction of tax.

(iv) *Notes with a maturity of less than 365 days*

Interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax where the maturity of the Notes is less than 365 days.

(v) *Other withholdings*

In all other cases, an amount may have to be withheld from payments of interest on the Notes for or on account of United Kingdom income tax at the lower rate (currently 20 per cent.), subject to any direction to the contrary by HMRC under an applicable double taxation treaty.

(vi) *Information Reporting*

Noteholders who are individuals may wish to note that HMRC has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of the interest) from any person in the United Kingdom who either pays interest (or other similar income) to or receives interest (or other similar income) on behalf of another person. HMRC may communicate this information to the tax authorities of other jurisdictions.

Reference is made to "EU Directive on the Taxation of Savings Income" at paragraph 6 of this "Taxation" section. The United Kingdom is one of the EU Member States that will provide to the tax authorities of another Member State (and certain non-EU countries and associated territories referred to in that directive) the details of payments of interest or other similar income paid or secured by a person (as a paying agent or a receiving agent) within the United Kingdom to an individual (and certain other non-corporate, residual entities) resident in that other Member State (or non-EU country or associated territory).

2. Taxation in the Federal Republic of Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents.

Taxation in relation to the Notes

Tax Residents

Interest/ Capital gains

Payments of interest on the Notes, including interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately ("**Accrued Interest**"), if any, to persons who are tax residents of Germany (i.e., persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany) are subject to German personal or corporate income tax (plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) at a rate of 5.5 per cent. thereon). Such interest may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. Accrued Interest paid upon the acquisition of a Note may give rise to negative income if the Note is held as a non-business asset.

Upon the disposition, assignment or redemption of a Note a holder holding the Note as a non-business asset will have to include in his taxable income further amounts if the Note can be classified as a financial innovation (*Finanzinnovation*) under German tax law (including, among other things, zero coupon Notes, floating rate Notes, discounted Notes, provided the discount exceeds certain thresholds). In this case, generally the difference between the proceeds from the disposition, assignment or redemption and the issue or purchase price is deemed to constitute interest income subject to income tax (plus the solidarity surcharge) in the year of the disposition, assignment or maturity of the Note (*Differenzmethode*). Where Notes are issued in a currency other than Euro the difference will be computed in the foreign currency and will then be converted into Euro. Alternatively, the Noteholder may show that such difference exceeds the difference between the redemption amount and the issue price of the Note to the extent attributable to the period over which he has held such Instrument, provided that the Note is based on an identifiable yield to maturity (pro-rated yield, *Emissionsrendite*). In this case only the lower pro-rated initial yield to maturity, minus interest, including Accrued Interest already taken into account, is taxed as interest income. The German Supreme Tax Court decided recently in this connection that the Noteholder (in the case decided with respect to a note with a variable interest rate yield) is not entitled to elect for the pro-rated initial yield method in his or her discretion. Rather, the fiscal authorities, based on the information provided by the Noteholder, have to investigate the factual basis for determining the tax base according to the pro-rated initial yield method. Only if the fiscal authorities can not investigate the pro-rated initial yield they have to calculate the tax base according to the *Differenzmethode*.

Where a Note forms part of the property of a German trade or business, each year the part of the difference between the issue price of the Note and its redemption amount attributable to such year as well as interest accrued must be taken into account as interest income and may also be subject to trade tax.

Capital gains from the disposition of Notes, other than income described in the second paragraph above, are only taxable to a German tax-resident individual if the Notes are disposed of within one year after their acquisition (so-called private disposals within the meaning of Sec. 23 German Income Tax Act, *Einkommensteuergesetz*) or form part of the property of a German trade or business, in which case the capital gains may also be subject to trade tax. Capital gains derived by German-resident corporate Noteholders will be subject to corporate income tax (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon) and trade tax.

Application of the tax provisions of the German Investment Tax Act

The application of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*) requires the holding of an interest in an investment fund (*Investmentanteile*). According to a tax decree of the German tax administration dated 2 June 2005 (BMF, IV C 1 – S 1980 - 1 - 87/05) concerning the application the German Investment Tax Act in case of foreign investment funds, an interest requires that between the holder and the legal entity owning the foreign fund assets a direct legal relationship exists which, however, has not to be a membership-like relationship. According to the tax decree a security being issued by a third party and only reflecting the economic results of a foreign investment fund or several foreign investment funds (e.g. a Note) will not be regarded as a unit in a foreign investment fund. In certain cases, e.g. if a security provides for a physical delivery of interests in funds, the Investment Tax

Act may apply, in which case investors may be subject to tax with fictitious profits. Furthermore, following the physical delivery of interests in entities which qualify as foreign investment funds the holder of such instruments would be subject to the provisions of the Investment Tax Act as well.

Withholding Tax

If the Notes are held in a custodial account which the Noteholder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution (the "**Disbursing Agent**") a 30 per cent. withholding tax on interest payments (*Zinsabschlag*), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge on such tax, will be levied, resulting in a total tax charge of 31.65 per cent. of the gross interest payment. Withholding tax on interest is also imposed on Accrued Interest. If the Notes qualify as financial innovations, as explained above, and are kept in a custodial account which the Noteholder maintains with a Disbursing Agent such custodian will generally withhold tax at a rate of 30 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon) from the positive difference between the redemption amount or proceeds from the disposition or assignment and the issue or purchase price of the Notes if the Note has been kept in a custodial account with such Disbursing Agent since the time of issuance or acquisition, respectively. Where Notes are issued in a currency other than Euro the difference will be computed in the foreign currency and will then be converted into Euro. If the Notes have not been kept in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax of 30 per cent. is applied to 30 per cent. of the amounts paid in partial or final redemption or the proceeds from the disposition or assignment of the Notes, respectively.

In computing the tax to be withheld the Disbursing Agent may deduct from the basis of the withholding tax any Accrued Interest paid by the Noteholder to the Disbursing Agent during the same calendar year. In general, no withholding tax will be levied if the holder of an Instrument is an individual (i) whose Instrument does not form part of the property of a German trade or business nor gives rise to income from the letting and leasing of property; and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Noteholder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax will apply at a rate of 35 per cent. of the gross amount of interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution). In this case proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Coupon, and if the Notes qualify as financial innovations 30 per cent. of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Note, will also be subject to withholding tax at a rate of 35 per cent. Where the 35 per cent. withholding tax applies Accrued Interest paid cannot be taken into account in determining the withholding tax base. Again a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. of the withholding tax applies so that the total tax burden to be withheld is 36.925 per cent.

Withholding tax and the solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German personal or corporate income tax and the solidarity surcharge liability of the German resident. Amounts over-withheld will entitle the Noteholder to a refund, based on an assessment to tax.

Non-residents

Interest, including Accrued Interest, and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Noteholder; or (ii) the interest income otherwise constitutes German-source income (such as income from the letting and leasing of certain German-situs property). In the latter case a tax regime similar to that explained above under "*Tax Residents*" applies. Capital gains from the disposition of Notes other than proceeds from their sale or redemption recharacterised as interest income for German tax purposes (as explained above under "*Tax Residents*") are, however, only taxable in the case of (i) above.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax is levied as explained above under “*Tax Residents*”. Where Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposition or redemption of a Note are paid by a Disbursing Agent to a non-resident, withholding tax of 35 per cent. will apply as explained above under “*Tax Residents*”. The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty.

Special rules for Notes linked to the performance of an underlying

Tax Residents

Interest/ Capital gains

Persons who are tax residents of Germany (i.e., persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany) are taxed differently depending on whether the Notes are held as a private asset (*Privatvermögen*) or as a business assets (*Betriebsvermögen*).

(a) Taxation if the Notes are held as a private asset (Privatvermögen)

(i) Income from capital investments (Einkünfte aus Kapitalvermögen)

According to Section 20 para 1 no. 7 of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) income from capital investment (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) is subject to income tax, if according to the terms of the respective financial instrument a repayment of the investment of the investor is promised or granted or interest payments are promised or granted, even in case the amount of the interest owed to the investor depends upon an uncertain event.

According to a circular of the Federal Ministry of Finance dated 27 November 2001 (BMF IV C 3 -S 2256 – 265/01) an investor investing in an index certificate, where the index consists of shares, is not subject to tax with his income derived from such an investment due to an increase of the underlying index, if any payments to the investor with regard to the investment depend entirely upon the (uncertain) movement of the underlying index. On the basis of the circular issued by the Federal Ministry of Finance several Regional Finance Offices (e.g. Frankfurt, decree dated 23 October 2003 - S-2252 A - 42 - St II 3.04) have stated that index certificates, which are linked to a stock index, should not fall under the scope of Section 20 para 1 no. 7 German Income Tax Act.

However, according to the German tax administration such financial instruments generate taxable interest income, if without an explicit or implicit agreement the repayment of the invested capital or the payment of a consideration is ensured due to the economic terms of the financial instrument.

The German tax administration emphasizes that a taxation in accordance with Section 20 para 1 no. 7 German Income Tax Act does not require that the invested capital will be repaid in total, but that Section 20 para 1 no. 7 German Income Tax Act is also applicable if only a partial repayment of the invested capital is promised. With regard to the repayment amount, a specific limit amount cannot be numeralised. In fact, any guaranteed repayment is sufficient. Furthermore, concerning the income tax treatment neither the labeling nor the legal form of the financial instrument is decisive, but the economic substance of the agreement of the respective financial product.

Therefore, depending upon the respective type of Note it can not be excluded that the German tax administration applies Section 20 para 1 no. 7 German Income Tax Act to the Notes with the reasoning that economically a partial redemption of the issue price is certain under the Notes. The German tax administration might argue that the Notes are economically designed such that a certain repayment of at least a part of the invested capital is guaranteed. In this case, payments under the Notes (taxable notes) would be subject to German income tax and solidarity surcharge and a German withholding tax would fall due at a rate of 30% (plus solidarity surcharge thereon at a rate of 5.5 per cent.).

Particular tax consequences may arise if the taxable notes can be qualified as a financial innovation (*Finanzinnovation*) under German tax law. In this case, besides interest also capital gains become subject to tax and the taxable capital gain may exceed the capital gain actually generated.

If the Notes qualify as financial innovations and are sold before maturity or are redeemed at maturity, individuals are subject to tax with the part of sale proceeds or redemption amount which corresponds with the attributable yield attributable to the holding period of the respective note holder reduced by the interest, which has already been subject to income tax (plus solidarity surcharge). Is there no yield under the Note or is the holder of the Notes not able to bring evidence concerning such yield, the difference between the proceeds from sale, assignment or redemption and the issue or purchase price is subject to income tax (plus solidarity surcharge) in the year of sale, assignment or maturity of the Note.

Withholding Tax

If the Notes are held in a custodial account which the note holder maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution (the "Disbursing Agent") a 30 % withholding tax on interest payments (*Zinsabschlag*), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge on such tax, will be levied, resulting in a total tax charge of 31.65 per cent. If the Notes qualify as financial innovations and are kept in a custodial account which the holder of the Notes maintains with a Disbursing Agent, such Disbursing Agent will generally withhold tax at a rate of 30 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon) from the difference between proceeds from the redemption, sale or assignment and the issue or purchase price of the Notes if the Notes have been kept in a custodial account with such Disbursing Agent since the time of issuance or acquisition, respectively. If the Note has not been kept in a custodial account since its issuance or acquisition the 30 per cent. withholding tax (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon) is applied to 30 per cent. of the proceeds from the redemption, sale or assignment of the Note.

In general, no withholding tax will be levied if the holder of a Note is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a German trade or business, and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the holder of the Note has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

Withholding tax and solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German personal income tax and the solidarity surcharge liability of the tax resident. If the tax withheld exceeds the tax liability, the difference will be refunded to a tax resident holder of Notes within the tax assessment procedure.

(ii) Private disposals, Sec. 23 German Income Tax Act

If the Investor sells a Note within one year after acquisition of such Note, capital gains therefrom will be subject to income tax (plus solidarity surcharge thereon). Investors holding the Notes among their private assets will not be able to use capital losses from the sale or redemption of the Notes after a holding period of one year to set off taxable capital gains from other assets; capital losses suffered within the one-year-holding period may only be off-set against gains from other private disposals within the meaning of sec. 23 German Income Tax Act.

Particular tax consequences may arise if the taxable note can be qualified as a financial innovation (*Finanzinnovation*) under German tax law. In this case, besides interests also capital gains become subject to tax and the taxable capital gain may exceed the actually received capital gain.

(iii) Application of the tax provisions of the German Investment Tax Act

The application of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*) requires the holding of an interest in an investment fund (*Investmentanteile*).

According to a tax decree of the German tax administration dated 2 June 2005 (BMF, IV C 1 - S 1980 - 1 - 87/05) concerning the application the German Investment Tax Act in case of foreign investment

funds an interest requires that between the holder and the legal entity owning the foreign fund assets exists a direct legal relationship which, however, has not to be membership-like relationship.

According to the tax decree a security being issued by a third party and only reflecting the economic results of a foreign investment fund or several foreign investment funds (e.g. a Note) will not be regarded as a unit in a foreign investment fund. In certain cases, e.g. if a security provides for a physical delivery of interests in funds, the Investment Tax Act may apply, in which case investors may be subject to tax with fictitious profits. Furthermore, following the physical delivery of interests in entities which qualify as foreign investment funds the holder of such instruments would be subject to the provisions of the Investment Tax Act as well.

(b) Taxation if the Notes are held as business assets (Betriebsvermögen)

In case of tax resident corporations or individual investors holding Notes as business assets (*Betriebsvermögen*), capital gains from a disposal or redemption of Notes will be subject to corporate income tax or income tax, as the case may be, (each plus solidarity surcharge) and trade tax regardless of whether or not the Notes are sold or redeemed within one year after acquisition.

If instead of a cash-settlement at maturity of a Note, a physical delivery of bonds, shares, interests in funds takes place, such delivery would be regarded as a taxable sale of the Note and the according capital gain will be subject to corporate income tax or income tax, as the case may be, (each plus solidarity surcharge) and trade tax.

Withholding tax and solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German personal income tax liability (or corporate income tax liability, as the case may be) and the solidarity surcharge. If the tax withheld exceeds the respective tax liability, the difference will be refunded to a tax resident holder of Notes within the tax assessment procedure.

With respect to the application of the Investment Tax Act please see section (a) (iii) above, which applies analogously in case of investors holding the Notes as business assets.

Non-residents

Persons, who are not tax resident in Germany, are not subject to tax, unless the Notes (i) are held as business assets of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the holder of the Notes or (ii) the income under the Notes is part of taxable German source income for other reasons.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

Introduction of a Flat Tax (Abgeltungsteuer) on Investment Income and Private Capital Gains

On 14 March 2007 the German Federal Government presented a draft bill for a corporate income tax reform passed – with some amendments – by the German Parliament (*Bundestag*) on 25 May 2007. According to the draft bill a flat tax (*Abgeltungsteuer*) on investment income and private capital gains will be introduced as elements of the said corporate tax reform.

The flat tax would be levied as a withholding tax, inter alia, on interest income and capital gains from the disposal of securities held as non-business assets, irrespective of any holding period. The flat tax

would satisfy any income tax liability of the investor in respect of such investment income or private capital gains. The flat tax would be levied at a rate of 25% (plus 5.5% solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) of the relevant gross income. However, taxpayers would be able to apply for a tax assessment i.e. to include all investment income and private capital gains in their taxable income if the resulting tax would be lower. The latter would be the case if the personal income tax rate of the investor were to be lower than the flat tax rate. However, even if this were to be the case, the investment income and private capital gains would have to be taken into account at their gross amount, i.e. any income-related expenses except for a small lump-sum tax allowance would not be deductible from the investor's tax base.

According to the draft bill, the flat tax would take effect from 1 January 2009. However the flat tax would only be imposed on private capital gains from assets acquired after December 31, 2008, unless the assets were to qualify as financial innovation (*Finanzinnovation*), in which case the new tax regime would be applicable on private capital gains from the disposal after December 31, 2008 even if the assets were acquired prior to 1 January 2009. According to the amended draft bill passed by the German Parliament, the flat tax would also apply with respect to Certificates, which are not already qualified as financial innovations, issued after the resolution of the German Government on 14 March 2007 which will be disposed after 30 June 2009 even if the Certificates were acquired prior to 1 January 2009.

According to the plans of the German Federal Government, the envisaged legislative changes should be implemented by approval of the upper house of the German Parliament (*Bundesrat*) in June or July 2007.

German implementation of the EU Directive on the Taxation of Savings Income

Germany has implemented the EU Directive 2003/48/EC (for further details, see below “EU Directive on the Taxation of Savings Income”) into national legislation by means of an Interest Information Regulation (*Zinsinformationsverordnung*) in 2004. The German Regulation follows the wording of the Directive very closely.

Because the German Government interpreted the term “interest” broadly interest income also includes income from financial instruments, which qualify as interest income under German tax law. Additionally, the total amount of the proceeds from sale and redemption of the instruments will be reported. Starting on 1 July 2005, Germany has therefore begun to communicate all payments of interest on the Notes, including notes which qualify as financial instruments, to the beneficial owners Member State of residence if the instruments have been kept in a custodial account with a Disbursing Agent. The same applies to the total amount of the proceeds from disposition, assignment and redemption.

3. Taxation in the Republic of Austria

This section on taxation contains a brief summary with regard to certain important principles which are of significance in Austria in connection with the Notes. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for individual potential investors. It is based on the currently valid Austrian tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described below. It is recommended that potential purchasers of the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale. Tax risks resulting from the Notes (in particular from a possible qualification as a foreign investment fund pursuant to sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act) shall be borne by the purchaser.

(i) Income Tax

Individuals subject to unlimited income tax liability holding bonds (within the meaning of sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*)) as a non-business asset (*Privatvermögen*) are subject to income tax on all resulting interest payments (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price, if any) pursuant to sec. 27(1)(4) and 27(2)(2) of the

Austrian Income Tax Act. Such interest payments are subject to a withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) of 25.0 per cent. in case they are paid out by an Austrian paying agent (*kuponauszahlende Stelle*) within the meaning of sec. 95(3)(2) of the Austrian Income Tax Act. This withholding tax has the effect of final taxation (*Endbesteuerung*) in the case of a public placement of the bonds (i.e. no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld). Even if interest payments are not effected through an Austrian paying agent, a flat income tax rate of 25.0 per cent. applies in the case of a public placement of the bonds. Since in this case no withholding tax is levied, interest payments must be included in the income tax return.

Individuals subject to unlimited income tax liability holding bonds as a business asset (*Betriebsvermögen*) are subject to income tax on all resulting interest payments (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price, if any). Such interest payments are subject to a withholding tax of 25.0 per cent. in case they are paid out by an Austrian paying agent, this withholding tax having the effect of final taxation in the case of a public placement of the bonds (i.e. no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld). Even if interest payments are not effected through an Austrian paying agent, a flat income tax rate of 25.0 per cent. applies in the case of a public placement of the bonds. Again, such income has to be included in the income tax return.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability are subject to corporate income tax on all interest payments (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price, if any) resulting from bonds at a rate of currently 25.0 per cent. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act, no withholding tax is levied.

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*) and holding bonds as a non-business asset are subject to corporate income tax on all interest payments received (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price, if any) pursuant to sec. 13(3)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act at a rate of 12.5 per cent. in the case of a public placement of the bonds. Under the conditions set forth in sec. 94(11) of the Austrian Income Tax Act, no withholding tax is levied.

Pursuant to sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act (*Investmentfondsgesetz*), a foreign investment fund is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. This term, however, does not encompass collective real estate investment vehicles pursuant to sec. 14 of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*). It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations (*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant to these, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. Investors should be aware that in case the tax authorities qualify the Notes as units in a foreign investment fund (rather than as bonds within the meaning of sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act) an entirely different tax regime would apply.

(ii) *EU withholding tax*

Reference is made to "EU Directive on the Taxation of Savings Income" at the end of this "Taxation" section. Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another EU Member State is subject to a withholding tax if no exception from such withholding applies. Currently, the withholding tax amounts to 15.0 per cent. Regarding the issue of whether index certificates are subject to the withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. Furthermore, a distinction is made in relation to the underlying assets. Depending on the exact circumstances, index certificates may thus be subject to the above mentioned withholding tax.

4. Taxation in Italy

This section on taxation contains a brief summary with regard to certain important principles which are of significance in Italy in connection with the Notes. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for individual potential investors. It is based on the currently valid Italian tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described below. It is recommended that potential purchasers of the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale.

The statements herein regarding taxation are based on the laws in force in Italy as of the date of this Base Prospectus and are subject to any changes in law occurring after such date, which changes could be made on a retroactive basis. The Issuer will not update this summary to reflect changes in laws and if such a change occurs the information in this summary could become invalid.

The following statements do not constitute a tax advice and do not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Notes and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in securities or commodities) may be subject to special rules.

Prospective purchasers of the Notes are advised to consult their own tax advisers concerning the overall tax consequences of their ownership of the Notes.

The Italian Government has announced that it is planning to reform the existing tax regime of financial instruments in 2007. A Governmental Commission issued a Report with respect to the guidelines of such reform, however, at this stage the outcome is not yet predictable. The following summary is rendered based upon the laws in force in Italy as of 3 January 2007.

4.1 *Taxation in relation to the Notes*

4.1.1 *Tax treatment of Notes that qualify as obbligazioni or titoli similari alle obbligazioni*

Interest, premium and other income (including the difference between the redemption amount and the issue price) arising from Notes that qualify as bonds ("*obbligazioni*") or debentures similar to bonds ("*titoli similari alle obbligazioni*") pursuant to Art. 44 of the Italian Income Tax Code, as amended and supplemented ("*TUIR*"), is considered as income deriving from the investment of capital (*Redditi di capitale*). Pursuant to Article 44 of the *TUIR*, for Notes to qualify as *titoli similari alle obbligazioni* (debentures similar to bonds) they must incorporate an unconditional obligation to pay at maturity an amount not less than that therein indicated. Art. 2 of Legislative Decree No. 239 of 1 April 1996, as subsequently amended and supplemented, ("Decree 239") regulates the tax treatment of interest, premium and other income arising from Notes - issued, *inter alia*, by non-Italian resident issuers - as follows:

Notes with an original maturity higher than 18 months - Italian resident Noteholders

Pursuant to Decree 239, where (a) the Notes have an original maturity of at least 18 months and (b) an Italian resident Noteholder is:

- (i) an individual holding the Notes otherwise than in connection with entrepreneurial activity (unless he has entrusted the management of his financial assets, including the Notes, to an authorised intermediary and has opted for the application of the "*risparmio gestito*" regime according to Article 7 of Legislative Decree n. 461, as of 21 November 1997, as amended ("Decree 461") – (see under "Capital gains tax", below); or
- (ii) a non-commercial partnership or professional association, (*società ed associazioni*) pursuant to Art. 5 of the *TUIR*, (other than limited partnerships (*società in accomandita semplice*), general

partnerships (*società in nome collettivo*) and partnerships treated as such), *de facto* partnership not carrying out commercial activity; or

- (iii) a non-commercial private or public institution (*enti non commerciali*) pursuant to Articles 87 and 88 of the *TUIR*; or
- (iv) an investor exempt from Italian corporate income taxation,

then interest, premium and other income relating to the Notes, accrued during the relevant holding period, are subject to a substitute tax withheld at source, referred to as "*imposta sostitutiva*", levied at the rate of 12.50 per cent.

If the Noteholders described under (i) and (iii) above are engaged in an entrepreneurial activity to which the Notes are connected, the *imposta sostitutiva* applies as a provisional income tax and may be deducted from the taxation on income due.

Under the current regime provided by Law Decree No. 351 of 25 September 2001 converted into law with amendments by Law No. 410 of 23 November 2001, as clarified by the Italian Ministry of Economics and Finance through Circular No. 47/E of 8 August 2003, payments of interest premium or other proceeds in respect of the Notes made to Italian resident real estate investment funds established pursuant to Article 37 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended and supplemented, and article 14-bis of Law No. 86 of 25 January 1994 are subject neither to substitute tax nor to any other income tax in the hands of a real estate investment fund.

Where an Italian resident Noteholder is (i) a company or similar commercial entity or a permanent establishment in Italy of a foreign corporation to which the Notes are effectively connected and (ii) the Notes are deposited with an authorised intermediary, interest, premium and other income from the Notes will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the relevant Noteholder's income tax return and are therefore subject to general Italian corporate taxation.

If the investor is resident in Italy and is an open-ended or closed-ended investment fund (the Fund) or a SICAV, and the Notes are held by an authorised intermediary, interest, premium and other income accrued during the holding period on the Notes will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the management results of the Fund accrued at the end of each tax period, subject to an *ad-hoc* substitute tax (the Collective Investment Fund Tax) applicable yearly at a 12.5 per cent rate.

Where an Italian resident Noteholder is a pension fund (subject to the regime provided for by articles 14, 14-bis, 14-ter and 14-quater, paragraph 1 of Legislative Decree No. 124 of 21 April 1993) and the Notes are deposited with an authorised intermediary, interest, premium and other income relating to the Notes and accrued during the holding period will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to an 11 per cent substitute tax.

Pursuant to Decree 239, the *imposta sostitutiva* is applied by banks, *società di intermediazione mobiliare* (so called SIMs), fiduciary companies, *società di gestione del risparmio* (SGRs), stockbrokers and other qualified entities identified by a decree of the Ministry of Economy and Finance (each an Intermediary).

An Intermediary must (i) be resident in Italy or be a permanent establishment in Italy of a non-Italian resident financial intermediary; and (ii) intervene, in any way, in the collection of interest or in the transfer of the Notes.

For the purpose of the application of the *imposta sostitutiva*, a transfer of Notes includes any assignment or other act, either with or without consideration, which results in a change of the ownership of the relevant Notes or in a change of the Intermediary with which the Notes are deposited.

Where the Notes are not deposited with an Intermediary, the *imposta sostitutiva* is applied and withheld by any Italian bank or any Italian Intermediary paying interest to the Noteholder, or by the Issuer and the Noteholder is entitled to deduct the *imposta sostitutiva* suffered from income taxes due.

Early Redemption

Without prejudice to the above provisions, in the event that Notes having an original maturity of at least 18 months are redeemed, in full or in part, prior to 18 months from their issue date, Italian resident Noteholders will be required to pay, by way of a withholding to be applied by the Italian intermediary responsible for payment of interest or the redemption of the Notes, an amount equal to 20 per cent. of the interest and other amounts accrued up to the time of the early redemption.

Notes with an original maturity of less than 18 months - Italian resident Noteholders

Where the Notes have an original maturity of less than 18 months and an Italian resident Noteholder is:

- (i) an individual holding the Notes otherwise than in connection with entrepreneurial activity (unless he has entrusted the management of his financial assets, including the Notes, to an authorised intermediary and has opted for the application of the "*risparmio gestito*" regime according to Article 7 of Legislative Decree n. 461, as of 21 November 1997, as amended ("Decree 461") – (see under "Capital gains tax", below); or
- (ii) a non-commercial partnership or professional association, (*società ed associazioni*) pursuant to Art. 5 of the *TUIR*, (other than limited partnerships (*società in accomandita semplice*), general partnerships (*società in nome collettivo*) and partnerships treated as such), *de facto* partnership not carrying out commercial activity; or
- (iii) a non-commercial private or public institution (*enti non commerciali*) pursuant to Articles 87 and 88 of the *TUIR*; or
- (iv) an investor exempt from Italian corporate income taxation;

then interest, premium and other income relating to the Notes, accrued during the relevant holding period, are subject to the *imposta sostitutiva*, tax withheld at source at the rate of 27 per cent.

The *Imposta sostitutiva* will also be levied at rate of 27 per cent to Italian resident Funds, SICAV and pension funds.

Where an Italian resident Noteholder is a company or similar commercial entity and the Notes are deposited with an authorised intermediary, interest, premium and other income from the Notes will not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the relevant Noteholder's income tax return and are therefore subject to general Italian corporate taxation.

Non-Italian resident Noteholders

No Italian *imposta sostitutiva* is applied on payments to a non-Italian resident Noteholder of interest or premium relating to the Notes provided that, if the Notes are held in Italy, the non-Italian resident Noteholder declares itself to be a non-Italian resident according to Italian tax regulations.

4.1.2 Tax treatment of Notes that do not qualify as obbligazioni or titoli simili alle obbligazioni

Notes that (a) do not qualify as bonds ("*obbligazioni*") or debentures similar to bonds ("*titoli simili alle obbligazioni*") pursuant to Art. 44 of the *TUIR*, but (b) qualify as *Redditi diversi* (sundry income) pursuant to Article 67 of the *TUIR* may fall under the joint provisions of Article 67 of the *TUIR* and Article 5 of Legislative Decree n. 461 as of 21 November 1997 ("Decree 461"), and further amendments thereof, according to which, proceeds and capital gains, not obtained within the exercise of entrepreneurial activities, realised by persons resident in Italy and individuals equivalent to residents as defined in the Decree 461, arising out of both the exercise and the sale for money consideration of the Notes are subject to the *imposta sostitutiva* of 12.50%. Charges and capital losses arising out of the exercise and the sale of the Notes are deductible in accordance with the modalities indicated below; premiums paid on the Notes contribute to create the income of the financial year in which the Notes are exercised or alienated. The tax payer may opt among the three different alternative taxation regimes - see under "Capital gains tax", below.

4.1.3 Tax treatment of atypical securities

Notes that (a) do not qualify as bonds ("*obbligazioni*") or debentures similar to bonds ("*titoli similari alle obbligazioni*") pursuant to Art. 44 of the *TUIR*, but (b) qualify as *titoli atipici* (atypical securities) for Italian tax purposes, may be subject to a withholding tax, levied at the rate of 27 per cent (final or on account) in respect of interest and other proceeds, pursuant to Law Decree as of 30 September 1980, n. 512 (converted with law 25 November 1983, n. 649) as amended.

The 27 per cent. withholding tax mentioned above does not apply to interest payments made to a non-Italian resident Noteholder and to an Italian resident Noteholder which is (i) a company or similar commercial entity (including the Italian permanent establishment of foreign entities), (ii) a commercial partnership, or (iii) a commercial private or public institution.

4.1.4 Capital gains tax

Any gain obtained from the sale or redemption of the Notes would be treated as part of the taxable income (and, in certain circumstances, depending on the "status" of the Noteholder, also as part of the net value of production for IRAP purposes) if realised by an Italian company or a similar commercial entity (including the Italian permanent establishment of foreign entities to which the Notes are connected) or Italian resident individuals engaged in an entrepreneurial activity to which the Notes are connected.

Where an Italian resident Noteholder is an individual not holding the Notes in connection with an entrepreneurial activity and certain other persons, any capital gain realised by such Noteholder from the sale or redemption of the Notes would be subject to an *imposta sostitutiva*, levied at the current rate of 12.5 per cent. Noteholders may set off losses with gains.

In respect of the application of the *imposta sostitutiva*, taxpayers may opt for one of the **three regimes** described below:

- (a) Under the tax declaration regime ("*regime della dichiarazione*"), which is the default regime for Italian resident individuals not engaged in entrepreneurial activity to which the Notes are connected, the *imposta sostitutiva* on capital gains will be chargeable, on a cumulative basis, on any capital gains, net of any incurred capital loss, realised by the Italian resident individual Noteholder holding Notes not in connection with an entrepreneurial activity pursuant to any sales or redemptions of the Notes carried out during any given tax year. Italian resident individuals holding Notes not in connection with an entrepreneurial activity must indicate the overall capital gains realised in any tax year, net of any relevant incurred capital loss, in the annual tax return and pay the *imposta sostitutiva* on such gains together with any balance of income tax due for such year. Capital losses in excess of capital gains may be carried forward against capital gains realised in any of the four succeeding tax years.
- (b) As an alternative to the tax declaration regime, Italian resident individual Noteholders holding the Notes not in connection with an entrepreneurial activity may elect to pay the *imposta sostitutiva* separately on capital gains realised on each sale or redemption of the Notes ("*risparmio amministrato regime*"). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to (i) the Notes being deposited with Italian banks, SIMs or certain authorised financial intermediaries; and (ii) an express election for the *risparmio amministrato* regime being punctually made in writing by the relevant Noteholder. The depository is responsible for accounting for *imposta sostitutiva* in respect of capital gains realised on each sale or redemption of the Notes (as well as in respect of capital gains realised upon the revocation of its mandate), net of any incurred capital loss, and is required to pay the relevant amount to the Italian tax authorities on behalf of the taxpayer, deducting a corresponding amount from the proceeds to be credited to the Noteholder or using funds provided by the Noteholder for this purpose. Under the *risparmio amministrato* regime, where a sale or redemption of the Notes results in a capital loss, such loss may be deducted from capital gains subsequently realised, within the same securities management, in the same tax year or in the following tax years up to the fourth. Under the *risparmio amministrato* regime, the Noteholder is not required to declare the capital gains in its annual tax return.

- (c) Any capital gains realised by Italian resident individuals holding the Notes not in connection with an entrepreneurial activity who have entrusted the management of their financial assets, including the Notes, to an authorised intermediary and have opted for the so-called "*risparmio gestito*" regime will be included in the computation of the annual increase in value of the managed assets accrued, even if not realised, at year end, subject to a 12.5 per cent. substitute tax, to be paid by the managing authorised intermediary. Under the *risparmio gestito* regime, any depreciation of the managed assets accrued at year end may be carried forward against increase in value of the managed assets accrued in any of the four succeeding tax years. Under the *risparmio gestito* regime, the Noteholder is not required to declare the capital gains realised in its annual tax return.

Any capital gains realised by a Noteholder which is an Italian open ended or a closed-ended investment fund or a SICAV will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to the Collective Investment Fund Tax.

Any capital gain realised by a Noteholder which is an Italian pension fund (subject to the regime provided for by articles 14, 14-ter and 14-quater, paragraph 1, of Legislative Decree No. 124 of 21 April 1993) will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to the 11 per cent. substitute tax.

Capital gains realised by non-Italian resident Noteholders from the sale or redemption of the Notes are not subject to *imposta sostitutiva*, provided that the Notes are held outside Italy.

4.1.5 Transfer Tax

Pursuant to Italian Legislative Decree No. 435 of 21 November 1997, which partly amended the regime set forth by Royal Decree No. 3278 of 30 December 1923, the transfer of the Notes may be subject to the Italian transfer tax (*tassa sui contratti di borsa*), which is currently payable at a rate between a maximum of € 0.0083 and a minimum of € 0.00465 per every € 51.65 (or fraction thereof) of the price at which the Notes are transferred. Where the transfer tax is applied at a rate of € 0.00465 per € 51.65 (or fraction thereof) of the price at which the Notes are transferred, the transfer tax cannot exceed € 929.62 for each transaction.

However, the transfer tax does not apply, *inter alia*, to: (i) contracts entered into on regulated markets relating to the transfer of securities, including contracts between the intermediary and its principal or between qualified intermediaries; (ii) off-market transactions regarding securities listed on regulated markets, provided that the contracts are entered into (a) between banks, SIMs or other financial intermediaries regulated by Legislative Decree No. 415 of 23 July 1996, as superseded by Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, or stockbrokers; (b) between the subjects mentioned in (a) above, on the one hand, and non-Italian residents, on the other hand; and (c) between the subjects mentioned in (a) above, even if non-resident in Italy, on the one hand, and undertakings for collective investment in transferable securities, on the other hand; (iii) contracts related to sales of securities occurring in the context of a public offering (*offerta pubblica di vendita*) aimed at the listing on regulated markets, or involving financial instruments already listed on regulated markets; or (iv) contracts regarding securities not listed on a regulated market entered into between the authorised intermediaries referred to in (ii)(a) above, on the one hand, and non-Italian residents on the other hand.

4.1.6 Inheritance and gift tax

Italian inheritance tax had been abolished by Law No. 383 of 18 October 2001 in respect of gifts made or succession proceedings started after 25 October 2001. Pursuant to Law Decree n. 262 as of 3 October 2006 converted into law with amendments by Law No. 286 as of 24 November 2006, and subsequently emended by Law n. 296 as of 27 December 2006, the inheritance and gift tax is reinstituted according to the provisions set forth by Legislative Decree n. 346 as of 31 October 1990 in compliance with the text in force as of 24 October 2001, save for the following provisions:

- (a) Transfers of the Notes by reason of inheritance or gift to the spouse or to relatives in a direct line will be subject to the inheritance and gift tax applicable at a 4 % rate in respect of the net value of the inheritance/gift received by each person exceeding 1,000,000 €;

- (b) Transfers of the Notes by reason of inheritance or gift to brothers/sisters will be subject to the inheritance and gift tax applicable at a 6 % rate in respect of the net value of the inheritance/gift received by each person exceeding 100,000 €;
- (c) Transfers of the Notes by reason of inheritance or gift to other relatives within the fourth degree, to relatives by marriage in a direct line or to relatives by marriage in a collateral line within the third degree will be subject to the inheritance and gift tax applicable at a 6 % rate in respect of the net value of the inheritance/gift received by each person;
- (d) Transfers of the Notes by reason of inheritance or gift to persons other than the above-mentioned will be subject to the inheritance and gift tax applicable at a 8 % rate in respect of the net value of the inheritance/gift received by each person;
- (e) If the beneficial owner of the inheritance/gift is a *seriously disabled person* according to Law n. 104, as of 5 February 1992, the inheritance and gift tax will apply only with respect to the portion of the inheritance/gift exceeding 1,500,000 €.

5. Taxation in Luxembourg

The following is a general description of certain tax considerations, under the existing laws of Luxembourg as currently applied by the Luxembourg tax authorities, relating to a holding of the Notes. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes. Potential investors should consult their tax advisers as to the consequences under the tax laws of the country of which they are resident for tax purposes and the tax laws of any other jurisdiction of acquiring, holding, redeeming and disposing of the Notes and receiving payments and/or other amounts thereunder. This summary is based upon the law as in effect on the date hereof and is subject to any change in law that may take effect after such date, and may be retroactively applicable.

Luxembourg tax residency of the Noteholders

A Noteholder will not become resident, nor be deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Notes, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Notes.

Withholding Tax

Resident Noteholders

Under the Luxembourg law dated 23 December 2005 (hereafter, the "**Law**"), a 10 per cent. Luxembourg withholding tax is levied as of 1 January 2006 on interest payments made by Luxembourg paying agents to Luxembourg individual residents. This withholding tax also applies on accrued interest received upon disposal, redemption or repurchase of the Notes. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth.

Non-resident Noteholders

Under the Luxembourg tax law currently in effect and subject to the application of the Luxembourg laws dated 21 June 2005 (the "**Laws**") implementing the European Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "**Directive**") and several agreements concluded between Luxembourg and certain dependant territories of the European Union, there is no withholding tax on payments of interests (including accrued but unpaid interest) made to a Luxembourg non-resident Noteholder. There is also no Luxembourg withholding tax, upon repayment of the principal, or subject to the application of the Laws, upon redemption or exchange of the Notes. Under the Laws, a Luxembourg based paying agent (within the meaning of the Directive) is required since 1 July 2005, to withhold tax on interest and other similar income (including reimbursement premium received at maturity) paid by it to (or under certain circumstances, to the benefit of) an individual or a residual entity ("**Residual Entity**") in the sense of article 4.2. of the Directive (*i.e.* an entity without legal personality and whose profits are not taxed under the general arrangements for the business taxation and that is not, or has not opted to be considered as, a UCITS recognised in accordance with Council

Directive 85/611/EEC), resident or established in another Member State of the European Union unless the beneficiary of the interest payments elects for an exchange of information. The same regime applies to payments to individuals or Residual Entity resident in any of the following territories: Aruba, British Virgin Islands, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat and Netherlands Antilles.

The withholding tax is initially 15 per cent, increasing steadily to 20 per cent and to 35 per cent. The withholding tax system will only apply during a transitional period, the ending of which depends on the conclusion of certain agreements relating to information exchange with certain other countries.

In each case described here above, responsibility for the withholding tax will be assumed by the Luxembourg paying agent.

Taxation of the Noteholders

Taxation of Luxembourg non - residents

Noteholders who are non-residents of Luxembourg and who have neither a permanent establishment nor a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable are not liable to any Luxembourg income tax, whether they receive payments of principal or interest (including accrued but unpaid interest) or realize capital gains upon redemption, repurchase, sale or exchange of any Notes.

Noteholders who are non-residents of Luxembourg and who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable may have to include any interest received or accrued, as well as any capital gain realised on the sale or disposal of the Notes in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Taxation of Luxembourg residents

General

Noteholders who are resident of Luxembourg, or non-resident Noteholders who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Noteholders are attributable, must, for income tax purposes, include any interest paid or accrued in their taxable income, unless withholding tax has been thereon levied thereon in accordance with the Law.

Luxembourg resident individuals

An individual Noteholder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts under the Notes, except if a withholding tax has been levied on such payments in accordance with the Law.

Under Luxembourg domestic tax law, gains realised upon the sale, disposal or redemption of the Notes, which do not constitute Zero Coupon Notes, by an individual Noteholder, who is a resident of Luxembourg for tax purposes and who acts in the course of the management of his/her private wealth, on the sale or disposal, in any form whatsoever, of Notes are not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place six months after the acquisition of the Notes. An individual Noteholder, who acts in the course of the management of his/her private wealth and who is a resident of Luxembourg for tax purposes, has further to include the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid income in respect of the Notes in his/her taxable income, insofar as the accrued but unpaid interest is indicated separately in the agreement.

A gain realised upon a sale of Zero Coupon Notes before their maturity by Luxembourg resident Noteholders, in the course of the management of their private wealth must be included in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Luxembourg resident individual Noteholders acting in the course of the management of a professional or business undertaking to which the Notes are attributable, may have to include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the sale or disposal of the Notes, in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference

between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes sold or redeemed.

Luxembourg corporate residents

Luxembourg corporate Noteholders must include any interest received or accrued, as well as any gain realised on the sale or disposal of the Notes, in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes sold or redeemed.

Luxembourg corporate residents benefiting from a special tax regime

Luxembourg Noteholders who benefit from a special tax regime, such as, for example, holding companies subject to the amended law of 31 July 1929 or undertakings for collective investment subject to the amended laws of 30 March 1988 and/or of 20 December 2002 are exempt from income and wealth taxes in Luxembourg and thus income derived from the Notes, as well as gains realised thereon, are not subject to income or wealth taxes.

Net Wealth Tax

Luxembourg resident Noteholders and Noteholders who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, are subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except if the Noteholder is (i) a resident or non-resident individual taxpayer, (ii) a holding company subject to the amended law of 31 July 1929, (iii) an undertaking for collective investment subject to the amended law of 20 December 2002, (iv) a securitisation company governed by the law of 22 March 2004 on securitisation or (v) a company governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles.

Other Taxes

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the Noteholders as a consequence of the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer of redemption or repurchase of the Notes.

There is no Luxembourg value added tax payable in respect of payments in consideration for the issuance of the Notes or in respect of the payment of interest or principal under the Notes or the transfer of the Notes. Luxembourg value added tax may, however, be payable in respect of fees charged for certain services rendered to the Issuer, if for Luxembourg value added tax purposes such services are rendered or are deemed to be rendered in Luxembourg and an exemption from Luxembourg value added tax does not apply with respect to such services.

No estate or inheritance taxes are levied on the transfer of the Notes upon death of a Noteholder in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes. Gift tax may be due on a gift or donation of Notes if the gift is recorded in a deed passed in front of a Luxembourg notary or otherwise registered in Luxembourg.

6. Taxation in Spain

The following is a summary of the main Spanish tax consequences of the ownership, disposal, redemption or reimbursement of the Notes referred to in this document by individuals or legal persons who are resident in Spain for tax purposes and by non-Spanish resident persons who act, with respect to the Notes, through a permanent establishment in Spain.

This summary is based on Spanish Law in force as of the date of approval of this document as well as on administrative interpretations thereof, and therefore is subject to any changes in such laws and interpretations thereof occurring after that date, including changes having retroactive effect. In particular, this description is based on the provisions established in the Individual Income Tax ("**IIT**") Law (Law 35/2006, of 28 November 2006) and in the Consolidated Text of the Corporate Income Tax ("**CIT**") Law (Royal Legislative Decree 4/2004, of 5 March 2004) which may not apply to those individuals or legal persons subject to special tax regimes (such as financial entities, exempt entities, cooperatives, or "look-through" entities). In addition, the following section does not cover those tax laws in force in the Spanish Basque provinces and Navarra as well as the particularities in force in the Spanish autonomous communities (*comunidades autónomas*).

Accordingly, prospective investors in the Notes should consult their own tax advisors as to the applicable tax consequences of their purchase, ownership and disposition of the Notes, including the effect of tax laws of any other jurisdiction, based on their particular circumstances.

For the purposes of our analysis, we have assumed that Barclays Bank plc is a company resident for tax purposes in the United Kingdom and for the purposes of the Convention between the Kingdom of Spain and the United Kingdom and North Ireland for Avoidance of Double Taxation and the Prevention of Fiscal Evasion with respect to taxes on Income and Wealth signed on 21 October 1975, and that the investors in the Notes are resident in Spain for tax purposes or non-Spanish residents acting, with respect to such Notes, through a permanent establishment in Spain.

Individual Income Tax (*Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas*)

Interest as well as income arising on the disposal, redemption, reimbursement, exchange or conversion of the Notes obtained by individuals that are resident in Spain for tax purposes will be deemed income from movable property, in accordance with Article 25.2 of the IIT Law, and will be included in the investor's savings taxable base and taxed at a flat rate of 18 per cent.

Interest will be taxed on the gross amount distributed, including withholding tax, if any.

Income arising on the disposal, redemption, reimbursement, exchange or conversion of the Notes will be equal to the difference between (i) the disposal, redemption, reimbursement, exchange or conversion value of the Notes (deducting the additional expenses incurred in the transfer, if they are duly justified) and (ii) their acquisition or subscription value (adding the additional expenses incurred in the acquisition, if they are duly justified).

Exceptionally, negative income derived from the transfer of the Notes, in the event that a taxpayer had acquired other homogeneous securities within the two months prior or subsequent to such transfer, shall be included in his or her IIT taxable base as and when the remaining homogenous securities are transferred.

When calculating the net income, expenses related to the management and deposit of the Notes will be deductible, excluding those pertaining to discretionary or individual portfolio management.

Additionally, tax credits for the avoidance of international double taxation may apply in respect of taxes paid abroad, if any, on income deriving from the Notes.

With regard to withholding tax, as a general rule, according to Article 90 of the IIT Regulations (approved by the Royal Decree 439/2007, of 30 March 2007, the "**IIT Regulations**"), income from movable property paid in cash will be subject to a withholding tax at source, currently of 18 per cent.,

on account of the investor's final IIT liability, to be levied by the payer of such income where the latter is a resident in Spain for tax purposes, or a Spanish permanent establishment of a foreign person.

In particular, with regard to the withholding agent, regardless of the fact that the issuer of the Notes is not resident in Spain for tax purposes, the financial entity entrusted with the implementation of the redemption or reimbursement of the Notes will levy the withholding tax. With regard to income deriving from the transfer of the Notes, the obligation to withhold tax will fall on the financial entity acting on behalf of the investor (i.e. the transferor of the Notes) or on the notary public which intervenes in the transaction. In the absence of a financial entity or notary public entrusted to carry out or intervene in such transactions or to act on behalf of the investor, the obligation to withhold tax will fall on the entity acting as depositary of the relevant Notes or the entity in charge of managing the collection of the payments distributed for the account of the investors, provided in both cases that such entity is resident in Spain or acts through a permanent establishment in Spain.

Corporate Income Tax (*Impuesto sobre Sociedades*)

Interest and income arising from the disposal, redemption, reimbursement, exchange or conversion of the Notes obtained by entities that are resident in Spain for tax purposes and regarded as CIT taxpayers will be taxed under the rules set forth in Section IV of the CIT Law. The general tax rate is currently fixed at 32.5 per cent., to be reduced to 30 per cent. on 1 January 2008.

With respect to withholding tax, as a general rule, according to the CIT Regulations (approved by the Royal Decree 1777/2004, of 30 June 2004, the "**CIT Regulations**"), income from movable property paid in cash will be subject to a withholding tax at source, currently of 18 per cent., on account of the investor's final CIT liability, to be levied by the payer of such income where the latter is a resident in Spain for tax purposes, or a Spanish permanent establishment of a foreign person.

In particular, with regard to the withholding agent, regardless of the fact that the issuer of the Notes is not resident in Spain for tax purposes, the financial entity entrusted with the implementation of the redemption or reimbursement of the Notes will levy the withholding tax. With regard to income deriving from the transfer of the Notes, the obligation to withhold tax will fall on the financial entity acting on behalf of the investor (i.e. the transferor of the Notes) or on the notary public which intervenes in the transaction. In the absence of a financial entity or notary public entrusted to carry out or intervene in such transactions or to act on behalf of the investor, the obligation to withhold tax will fall on the entity acting as depositary of the relevant Notes or the entity in charge of managing the collection of the payments distributed for the account of the investors, provided in both cases that such entity is resident in Spain or acts through a permanent establishment in Spain.

The above notwithstanding, income arising with respect to Notes listed on an official secondary market of an OECD country (other than Spain) will not be subject to Spanish withholding tax, in accordance with Article 59.s) of the CIT Regulations.

Non-Resident Income Tax (*Impuesto sobre la Renta de no Residentes*)

(i) *Income obtained through a permanent establishment located in Spain:*

Interest and income obtained from the disposal, redemption, reimbursement, exchange or conversion of the Notes by individuals and entities not resident in Spain for tax purposes acting, with respect to the Notes, through a permanent establishment located in Spain will be taxed under the rules provided by Chapter III of the Consolidated Text of the Non Residents Income Tax Law, passed by Royal Legislative Decree 5/2004, of 5 March 2004, without prejudice to the provisions contained in any applicable Treaty for the Avoidance of Double Taxation entered into by Spain. In general terms, Spanish permanent establishments of non-Spanish resident persons are taxed in a similar manner to Spanish CIT taxpayers, although some specific rules may apply.

Due to the complexity of this matter, non-Spanish resident investors acting in Spain, with respect to the Notes, through a permanent establishment are strongly urged to seek appropriate advice in respect of their own tax position in this regard.

(ii) *Income not obtained through a permanent establishment located in Spain:*

Based on the fact that the issuer of the Notes is not resident in Spain for tax purposes, no Spanish tax should, in principle, be levied on investors that are not resident in Spain for tax purposes and do not act, with respect to the Notes, through a permanent establishment in Spain.

Net Wealth Tax (*Impuesto sobre el Patrimonio*)

Individuals who are resident in Spain for tax purposes in accordance with the rules set forth by the IIT Law are subject to the Net Wealth Tax ("NWT") on each 31 December on their total net wealth, regardless of the location of their assets or the place where the rights attached thereto may be exercised. Law 19/1991, of 6 June 1991 provides that in year 2007 a progressive tax rate ranging between 0.2 and 2.5 per cent. shall apply to taxable income in excess of EUR 108,182.18, although subject to the specific rules passed by the relevant Spanish autonomous communities (*comunidades autónomas*) with respect to this tax.

In this regard, holders of the Notes subject to this tax must include the Notes in the NWT taxable base at their face value.

Legal persons resident in Spain for tax purposes are not subject to the NWT.

Inheritance and Gift Tax (*Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones*)

Inheritance and Gift Tax, which is governed by Law 29/1987, of 18 December 1987, is levied on individuals heirs and donees resident in Spain for tax purposes as determined by the IIT Law. Legal persons resident in Spain for tax purposes are not subject to this tax and any asset or right received by way of inheritance or gift by them will be subject to CIT.

The applicable Inheritance and Gift Tax rate for 2007 ranges between 7.65 and 34 per cent. although depending on certain particular circumstances, such as the age and previous net worth of the heir or donee and the kinship with the deceased person or donor, the effective tax payable could range between 0 and 81.6 per cent. of the relevant taxable base, subject to the specific rules passed by the relevant Spanish autonomous communities (*comunidades autónomas*) with respect to this tax.

Indirect taxation

The acquisition, transfer, redemption, reimbursement, exchange and conversion of the Notes will be exempt from Transfer Tax and Stamp Duty, as well as from Value Added Tax, in accordance with the exemption set forth in Article 108 of Law 24/1988, of 28 July 1988.

7. Taxation in Belgium

This section on taxation contains a brief summary with regard to certain principles which are of significance in Belgium in connection with the Notes. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for individual potential investors. It is based on the current Belgian tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described below. It is recommended that potential purchasers of the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes.

For Belgian income tax purposes, the Notes are to be considered as fixed income securities (article 2, § 4 Income Tax Code 1992 ("**ITC '92**").

(a) Tax rules applicable to natural persons resident in Belgium

The tax rules set out below apply to natural persons holding the Notes other than in the course of their business activities and who are regarded as Belgian residents for tax purposes.

A 15% withholding tax on income from movable assets is deducted from all interest payments on the Notes by financial intermediaries established in Belgium. If interest is collected outside Belgium without a Belgian financial intermediary being involved, the taxpayer must declare that interest in his/her tax return. The standard tax rate can be increased by municipal taxes.

(b) Tax rules applicable to companies resident in Belgium

For taxpayers subject to corporation tax, interest on the Notes forms part of the basis of assessment. Withholding tax on income from movable assets can be offset in accordance with applicable statutory conditions.

On submission of a special certificate of exemption, resident companies can obtain exemption from the withholding tax.

Belgian companies are fully taxable on capital gains.

Any loss is in principle tax deductible.

(c) Tax rules applicable to non-residents

Non-residents who make use of the Notes to pursue their business activity in Belgium are subject to the same rules as companies resident in Belgium (see (b) above).

(d) Tax rules applicable to taxpayers taxed as legal persons

In the case of taxpayers who are taxed as legal persons, interest, which they collect in Belgium, is subject to a 15% withholding tax on income from movable assets. This withholding tax is a final tax.

Taxpayers subject to taxation as legal persons who collect interest without the involvement of an intermediary established in Belgium are liable for payment of the withholding tax.

(e) Tax on stock exchange transactions

Purchase and sale of Notes on the secondary market are subject to a 0.07% stock exchange tax. The amount of this tax is limited to EUR 500 per transaction.

(f) The Savings Directive

A Belgian paying agent within the meaning of the Savings Directive will withhold the Source Tax at the rate of 15% on interest payments made to an individual, beneficial owner of the interest payments and resident in another EU Member State or resident in one of the associated and dependant territories. The rate of the Source Tax will increase to 20% on 1 July 2008 and to 35% on 1 July 2011.

The Source Tax is computed on the amount of interest before deduction of any Belgian withholding tax. The Source Tax and the interest withholding tax can be both due.

The Source Tax is calculated pro rata to the period of holding of the Notes by the beneficial owner of the interest payments.

No Source Tax will be applied if the investor provides the Belgian paying agent with a certificate drawn up in his name by the competent authority of his state of residence for tax purposes. The certificate must at least indicate: (i) the name, address and tax or other identification number or, in the absence of the latter, the date and place of birth of the beneficial owner, (ii) the name and address of the paying agent; and (iii) the account number of the beneficial owner.

8. EU Directive on the Taxation of Savings Income

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, each Member State is required, to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or

other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in that other Member State; however, for a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates rising over time to 35 per cent.. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments.

Also, a number of non-EU countries including Switzerland, and certain dependent or associated territories of certain Member States, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident in a Member State. In addition, the Member States have entered into reciprocal provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident in one of those territories.

DESCRIPTION OF BARCLAYS BANK PLC

Risk Factors

Information about risk factors relating to the Issuer is contained in Part B of this Base Prospectus.

Information about Barclays Bank PLC

Barclays Bank PLC (the "**Issuer**") is a public limited company registered in England and Wales under number 1026167. The liability of the members of the Issuer is limited. It has its registered head office at 1 Churchill Place, London, E14 5HP, United Kingdom, telephone number +44 (0) 20 7116 1000. The Issuer was incorporated on 7 August 1925 under the Colonial Bank Act 1925 and on 4 October 1971 was registered as a company limited by shares under the Companies Act 1948 to 1967. Pursuant to The Barclays Bank Act 1984, on 1 January 1985, the Issuer was re-registered as a public limited company and its name was changed from "Barclays Bank International Limited" to "Barclays Bank PLC".

The Issuer and its subsidiary undertakings (together, the "**Group**") (see also the list of principal subsidiaries of Barclays Bank PLC below) is a UK-based major global financial services provider engaged in retail and commercial banking, credit cards, investment banking, wealth management and investment management services. The Issuer has a large international presence including in Europe, Africa and Asia. The Issuer operates in over 60 countries.

The whole of the issued ordinary share capital of the Issuer is beneficially owned by Barclays PLC, which is the ultimate holding company of the Group.

The short term unsecured obligations of the Issuer are rated A-1+ by Standard & Poor's, P-1 by Moody's and F1+ by Fitch Ratings Limited and the long-term obligations of the Issuer are rated AA by Standard & Poor's, Aal by Moody's and AA+ by Fitch Ratings Limited.

Based on the Group's audited financial information for the year ended 31 December 2006, the Group had total assets of £996,503 million (2005: £924,170 million), total net loans and advances⁸ of £313,226 million (2005: £300,001 million), total deposits⁹ of £336,316 million (2005: £313,811 million), and total shareholders' equity of £27,106 million (2005: £24,243 million) (including minority interests of £1,685 million (2005: £1,578 million)). The profit before tax of the Group for the year ended 31 December 2006 was £7,197 million (2005: £5,311 million) after charging an impairment loss on loans and available for sale assets and other credit provisions of £2,154 million (2005: £1,571 million). The financial information in this paragraph is extracted from the audited Annual Report of the Group for the year ended 31 December 2006.

Principal Subsidiaries of Barclays Bank PLC

Country of registration or incorporation	Company name	Nature of business	Percentage of equity capital held
Botswana	Barclays Bank of Botswana Limited	Banking	74.9
Egypt	Barclays Bank Egypt SAE	Banking	100
England	Barclays Mercantile Business Finance Limited	Loans and advances including leases to customers	100*

⁸ Total net loans and advances include balances relating to both banks and customer accounts.

⁹ Total deposits include deposits from banks and customer accounts.

England	Barclays Global Investors UK Holdings Limited	Holding company	90.6
England	Barclays Global Investors Limited	Investment management	90.6*
England	Barclays Life Assurance Company Limited	Life and pensions business	100
England	Barclays Bank Trust Company Limited	Banking, securities industries and trust services	100
England	Barclays Stockbrokers Limited	Stockbroking	100
England	Barclays Capital Securities Limited	Securities dealing	100
England	Barclays Global Investors Pensions Management Limited	Investment management	90.6*
England	FIRSTPLUS Financial Group PLC	Secured Loans	100*
England	Gerrard Investment Management Limited	Investment management	100*
Ghana	Barclays Bank of Ghana Limited	Banking	100
Ireland	Barclays Insurance (Dublin) Limited	Payment Protection Insurance	100*
Ireland	Barclays Assurance (Dublin) Limited	Payment Protection Assurance	100*
Isle of Man	Barclays Private Clients International Limited	Banking	100*
Japan	Barclays Capital Japan Limited	Securities Dealing	100*
Jersey	Barclays Private Bank & Trust Limited	Banking, holding company	100*
Kenya	Barclays Bank of Kenya Limited	Banking	68.5
South Africa	Absa Group Limited	Banking	56.5
Spain	Barclays Bank SA	Banking	99.7
Switzerland	Barclays Bank (Suisse) S.A.	Banking and trust services	100*
USA	Barclays Financial Corporation	Credit card issuer	100
USA	Barclays Capital Inc.	Securities dealing	100*
USA	Barclays Global Investors, National Association	Investments management and securities industry	90.6*
Zimbabwe	Barclays Bank of Zimbabwe Limited	Banking	67.8*

In accordance with Section 231(5) of the Companies Act 1985, the above information is provided solely in relation to principal subsidiary undertakings.

The country of registration or incorporation is also the principal area of operation for each of the above subsidiaries. Investments in these subsidiaries are held directly by Barclays Bank PLC.

The "*" signs marks those subsidiaries in which the investments are not directly held by Barclays Bank PLC.

Trend Information and Material Change

There has been no significant change in the financial position of the Issuer or the Group taken as a whole since 31 December 2006 and there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer or the Group taken as a whole since 31 December 2006.

Other Developments, Competition and Regulatory Matters

Acquisitions

On 1 November 2006, Barclays acquired the US mortgage servicing business of HomEq servicing Corporation from Wachovia Corporation.

Disposals

On 1 January 2006, Barclays completed the sale of the Barclays South African branch business to Absa Group Limited. This consists of the Barclays Capital South African operations and Corporate and Business Banking activities previously carried out by the South African branch of International Retail and Commercial Banking excluding Absa together with the associated assets and liabilities.

On 25 July 2006, Barclays Asset & Sales Finance (BA&SF) disposed of its interest in its vehicle leasing business, Appleyard Finance Holdings Limited.

On 22 December 2006, Barclays disposed of its interest in FirstCaribbean International Bank to Canadian Imperial Bank of Commerce.

On 31 December 2006, BA&SF disposed of its European Vendor Finance business, including Barclays Industrie Bank GmbH and Barclays Technology Finance Ltd, to CIT Group.

Recent Developments

On 21 May 2007, the Issuer announced that it had signed an agreement to acquire Walbrook Group Limited, an independent fiduciary services company based in Jersey, Guernsey, the Isle of Man and Hong Kong.

On 23 April 2007, the Managing Board and Supervisory Board of ABN AMRO Holding N.V. ("**ABN AMRO**") and the Board of Directors of Barclays PLC ("**Barclays**") jointly announced that agreement had been reached on the combination of ABN AMRO and Barclays. Each of the Boards has unanimously resolved to recommend the transaction to its respective shareholders. The holding company of the combined group will be called Barclays PLC.

The proposed merger will be implemented through an exchange offer pursuant to which ABN AMRO ordinary shareholders will receive 3.225 ordinary shares in Barclays for each existing ABN AMRO ordinary share and 0.80625 Barclays ADSs for each existing ABN AMRO ADS (the "**Offer**"). Under the terms of the Offer, Barclays existing ordinary shareholders will own approximately 52 per cent and ABN AMRO existing ordinary shareholders will own approximately 48 per cent. of the combined group, assuming all of the ABN AMRO ordinary shares and ADSs currently in issue are tendered under the Offer.

Based on the share price of Barclays ordinary shares on 20 April 2007, the Offer values each ABN AMRO ordinary share at €36.25 taking into account that ABN AMRO ordinary shareholders will be entitled to receive the declared €0.60 2006 final dividend. In addition, depending on the timetable to completion, ABN AMRO ordinary shareholders will also benefit from Barclays 2007 final dividend.

The combined group will have a UK corporate governance structure with a unitary Board. Arthur Martinez will be the Chairman, John Varley will be the Chief Executive Officer, and Bob Diamond will be President. The new board will initially consist of 10 members from Barclays and 9 members from ABN AMRO.

Barclays will be the holding company for the combined group.

The UK Financial Services Authority ("FSA") and De Nederlandsche Bank ("DNB") have agreed that the FSA will be the lead supervisor of the combined group.

The head office of the combined group will be located in Amsterdam.

The proposed merger is expected to complete during the fourth quarter of 2007.

ABN AMRO also announced on 23 April 2007 the sale of LaSalle Bank Corporation ("**LaSalle**") to Bank of America for U.S. \$21 billion in cash. ABN AMRO will retain its North American capital markets activities within its Global markets unit and Global Clients divisions as well as its US Asset Management business. The sale of LaSalle is expected to be completed in the fourth quarter of 2007 and is subject to regulatory approvals and other customary closing conditions. The agreement with Bank of America permits ABN AMRO to execute a similar agreement for a higher offer for the business for a period of 14 calendar days from 22 April 2007, permits Bank of America to match any higher offer and provides for a termination fee of U.S. \$200 million payable to Bank of America if the agreement is terminated under certain limited circumstances. The purchase price is subject to certain adjustments linked to the financial performance of LaSalle before the closing of the sale to Bank of America.

The consummation of the sale of LaSalle is an offer condition to the proposed merger. Taking into account the excess capital released by the sale of LaSalle, approximately €12 billion is expected to be distributed to shareholders in a tax efficient form, primarily through buy backs, after completion of the Offer.

The expectation that ABN AMRO and Barclays would reach an agreement on the intended Offer was realised after meetings of the Barclays Board in London and the ABN AMRO Managing Board and Supervisory Board in Amsterdam. Following these meetings, ABN AMRO and Barclays entered into a merger protocol (the "**Merger Protocol**").

The commencement of the Offer is subject to the satisfaction or waiver of certain pre-Offer conditions customary for transactions of this type and certain other pre-Offer conditions (including regulatory clearances). When made, the Offer will be subject to the satisfaction or waiver of certain Offer conditions customary for transactions of this type and certain other Offer conditions. The conditions are set out in the Merger Protocol.

The terms of the Merger Protocol restrict ABN AMRO from initiating or encouraging discussions or providing confidential information in relation to any proposal which may form an alternative to the Offer. However, ABN AMRO's Boards may withdraw their recommendation of the Offer if its Boards, acting in good faith and observing their fiduciary duties to best serve the interests of ABN AMRO and all its stakeholders, determine an alternative offer to be more beneficial than the Offer. ABN AMRO's Boards will not recommend a competing offer unless Barclays has first had the opportunity to make a revised proposal for ABN AMRO.

If the Merger Protocol is terminated as a result of material breach or withdrawal of recommendation then the other party must pay a break fee of \$200 million. Until such termination no other break fees can be agreed with third parties.

The exchange ratio of the Offer will be adjusted to reflect certain capital raisings or capital returns by either party prior to completion of the Offer. Any reduction in the price paid for La Salle below U.S. \$21 billion will be treated as a capital return by ABN AMRO and the exchange ratio will be adjusted accordingly.

On 4 April 2007, the Issuer announced that its credit card and consumer lending business, Barclaycard, has agreed to sell part of the Monument credit card portfolio and associated servicing capabilities to CompuCredit International Acquisition Corporation and CompuCredit UK Limited, which are both subsidiaries of CompuCredit Corporation for a consideration of approximately £390 million payable in cash. The consideration is subject to final adjustment following determination of the actual amount of the gross receivables sold. The consideration is expected to be finalized during the second quarter of 2007.

On 2 April 2007, the Issuer completed the acquisition of EquiFirst Corporation, the non-prime mortgage origination business of Regions Financial Corporation for a consideration of approximately U.S. \$76 million. The price is subject to a final adjustment of book value, which is expected to be finalized during the second quarter. The Issuer does not expect a significant adjustment to book value.

On 8 February 2007, the Bank completed the acquisition of Indexchange Investment AG, Germany's leading provider of exchange traded funds, from Bayerische Hypo- und Vereinsbank. The transaction was announced in November 2006.

Competition and regulatory matters

The scale of regulatory change remains challenging, arising in part from the implementation of some key European Union (EU) directives. Many changes to financial services legislation and regulation have come into force in recent years and further changes will take place in the near future.

Concurrently, there is continuing political and regulatory scrutiny of the operation of the retail banking and consumer credit industries in the UK and elsewhere. The nature and impact of future changes in policies and regulatory action are not predictable and beyond the Group's control but could have an impact on the Group's businesses and earnings.

In the EU as a whole, there was an inquiry into retail banking in all of the then 25 Member States by the European Commission's Directorate General for Competition. The inquiry looked at retail banking in Europe generally and the Group has fully co-operated with the inquiry. On 31 January 2007 the European Commission announced that the inquiry had identified barriers to competition in certain areas of retail banking, payment cards and payment systems in the EU. The European Commission indicated it will use its powers to address these barriers, and will encourage national competition authorities to enforce European and national competition laws where appropriate. Any action taken by the European Commission and national competition authorities could have an impact on the payment cards and payment systems businesses of the Group and on its retail banking activities in the EU countries in which it operates.

In the UK, in September 2005 the Office of Fair Trading (**OFT**) received a super-complaint from the Citizens Advice Bureau relating to payment protection insurance (**PPI**). As a result, the OFT commenced a market study on PPI in April 2006. In October 2006, the OFT announced the outcome of the market study and, following a period of consultation, the OFT referred the PPI market to the UK Competition Commission for an in-depth inquiry on 7 February 2007. This inquiry could last for up to two years. Also in October 2006, the Financial Services Authority (FSA) published the outcome of its broad industry thematic review of PPI sales practices in which it concluded that some firms fail to treat customers fairly. The Group has cooperated fully with these investigations and will continue to do so.

In April 2006, the OFT commenced a review of the undertakings given following the conclusion of the Competition Commission inquiry in 2002 into the supply of banking services to small and medium enterprises (SMEs). The Group is cooperating fully with that review.

The OFT has carried out investigations into Visa and MasterCard credit card interchange rates. The decision by the OFT in the MasterCard interchange case was set aside by the Competition Appeals Tribunal in June 2006. The OFT's investigation in the Visa interchange case is at an earlier stage and a second MasterCard interchange case is ongoing. The outcome is not known but these investigations may have an impact on the consumer credit industry in general and therefore on the Group's business in this sector. On 9 February 2007 the OFT announced that it was expanding its investigation into interchange rates to include debit cards.

The OFT announced the findings of its investigation into the level of late and over-limit fees on credit cards on 5 April 2006, requiring a response from credit card companies by 31 May 2006. Barclaycard responded by confirming that it would reduce its late and over-limit fees on credit cards

In September 2006, the OFT announced that it had decided to undertake a fact find on the application of its statement on credit card fees to current account unauthorized overdraft fees. The fact find was completed in March 2007, and on 29 March 2007, the OFT announced its decision to conduct an in-depth study of retail bank pricing which will sit alongside a formal investigation into the fairness of bank current account charges. This study is expected to be completed by the end of 2007. The full nature of the study and investigation is not clear at present.

On 26 January 2007, the FSA issued a statement of good practice relating to mortgage exit administration fees. Barclays will charge the fee applicable at the time the customer took out the mortgage, which is one of the options recommended by the FSA.

Directors

The Directors of the Issuer, each of whose business address is 1 Churchill Place, London E14 5HP, United Kingdom, their functions in relation to the Group and their principal outside activities (if any) of significance to the Group are as follows:

Name	Function(s) within the Group	Principal outside activity
Marcus Agius	Group Chairman	Senior Non-Executive Director, British Broadcasting Corporation
John Varley	Group Chief Executive	Non-Executive Director, AstraZeneca plc
Chris Lucas	Group Finance Director	—
Robert E. Diamond Jr.	President, Barclays PLC and CEO, Investment Banking and Investment Management	—
Frederik (Frits) Seegers	Chief Executive, Global Retail and Commercial Banking	—
Gary Hoffman	Group Vice-Chairman	Non-Executive Director, Trinity Mirror PLC, Director, Visa Europe Limited, Director, Visa Europe Services Inc.
Sir Nigel Rudd DL	Deputy Chairman, Non-Executive Director	Chairman, Pendragon PLC, Chairman, Alliance Boots plc, Non-Executive Director BAE Systems plc

Sir Richard Broadbent	Senior Independent Director and Non-Executive Director	Chairman, Arriva plc
David Booth	Non-Executive Director	—
Leigh Clifford	Non-Executive Director	—
Fulvio Conti	Non-Executive Director	Chief Executive Officer, Enel S.p.A.
Dr. Danie Cronje	Non-executive Director and Chairman of Absa Group Limited	—
Professor Dame Sandra Dawson	Non-Executive Director	KPMG Professor of Management Studies at the University of Cambridge
Sir Andrew Likierman	Non-Executive Director	Professor of Management Practice in Accounting, London Business School, Non-Executive Director, Bank of England
Stephen Russell	Non-Executive Director	—
Sir John Sunderland	Non-Executive Director	Chairman, Cadbury Schweppes plc, Director, Confederation of British Industry.

No potential conflicts of interest exist between any duties to the Issuer of the Board of Directors listed above and their private interests or other duties.

Employees

The average number of persons employed by the Group worldwide during 2006, excluding agency staff, was 118,600 (2005: 92,800).

Auditors

The auditors of the Issuer are PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants and registered auditors (authorised and regulated by the Financial Services Authority for designated investment business), who have audited the Issuer's accounts, without qualification, in accordance with generally accepted auditing standards in the United Kingdom for each of the two financial years ended on 31 December 2005 and on 31 December 2006. The auditors of the Issuer have no material interest in the Issuer. PricewaterhouseCoopers is a member of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales, Scotland and Ireland and has its business address at Southwark Towers 32, London Bridge Street, London SE1 9SY, England.

The financial information contained or incorporated by reference in this Base Prospectus in relation to the Issuer does not constitute its statutory accounts for the two financial years ended on 31 December 2005 and on 31 December 2006. The Issuer's annual report and accounts (containing its consolidated and unconsolidated audited financial statements), which constitute the Issuer's statutory accounts within the meaning of Section 240 of the Companies Act 1985 relating to each complete financial year to which such information relates, have been delivered to the Registrar of Companies in England. PricewaterhouseCoopers has reported on the Issuer's statutory accounts, and such reports were unqualified and did not contain a statement under Section 237 of the Companies Act 1985. Documents incorporated by reference may be obtained free of charge at the offices of Barclays Bank

PLC Frankfurt Branch at Bockenheimer Landstrasse 38 - 40, 60323 Frankfurt am Main, during normal business hours, so long as any of the Notes are outstanding.

Litigation

The Issuer has for some time been party to proceedings, including a class action, in the United States against a number of defendants following the collapse of Enron; the class action claim is commonly known as the Newby litigation. On 20 July 2006, the Issuer received an Order from the United States District Court for the Southern District of Texas Houston Division which dismissed the claims against Barclays PLC, the Issuer and Barclays Capital Inc. in the Newby litigation. On 4 December 2006, in response to the plaintiffs' procedural objections, the District Court stayed the Issuer's dismissal from the proceedings and allowed the plaintiffs to file a supplemental complaint. On 19 March 2007, the United States Court of Appeals for the Fifth Circuit issued its decision on an appeal by the Issuer and two other financial institutions contesting a ruling by the District Court allowing the Newby litigation to proceed as a class action. The Court of Appeals held that because no proper claim against Barclays and the other financial institutions had been alleged by the plaintiffs, the case could not proceed against them. The plaintiffs have applied to the United States Supreme Court for a review of this decision. Pending the outcome of further appellate proceedings, the District Court has stayed the Newby litigation.

The Issuer considers that the Enron related claims against it are without merit and is defending them vigorously. It is not possible to estimate the Issuer's possible loss in relation to these matters, nor the effect that they might have upon operating results in any particular financial period.

The Issuer has been in negotiations with the staff of the SEC with respect to a settlement of the SEC's investigations of transactions between the Issuer and Enron. The Issuer does not expect that the amount of any settlement with the SEC would have a significant adverse effect on its financial position or operating results.

On 3 November 2006 the Issuer announced that it had reached a settlement in principle with Enron in the Enron bankruptcy proceedings. A settlement agreement was signed on 30 November 2006 and became effective on 3 January 2007. The settlement has had no negative impact on the Issuer's earnings as an adequate provision had already been made for the likely cost in prior periods. In reaching the settlement the Issuer has denied any wrongdoing or liability.

The Issuer is engaged in various other litigation proceedings both in the United Kingdom and a number of overseas jurisdictions, including the United States, involving claims by and against it which arise in the ordinary course of business. The Issuer does not expect the ultimate resolution of any of the proceedings to which the Issuer is party to have a significant adverse effect on the financial position of the Group and the Issuer has not disclosed the contingent liabilities associated with these claims either because they cannot reasonably be estimated or because such disclosure could be prejudicial to the conduct of the claims.

Save as disclosed in the first four paragraphs above of this section "Litigation", no member of the Group is or has been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) which may have, or have had during the 12 months preceding the date of this Base Prospectus, a significant effect on the Issuer's and/or the Group's financial position or profitability.

Financial Information of Barclays Bank PLC

For the financial years 2005 and 2006, Barclays Bank PLC has prepared both consolidated financial statements of the Group, and the individual financial statements of Barclays Bank PLC. The consolidated financial statements of the Group, and the individual financial statements of Barclays Bank PLC, for the financial years 2005 and 2006, respectively, have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), as adopted by the European Union. Such financial statements are also in accordance with IFRSs as published by the International Accounting Standards Board (IASB) and interpretations issued by IFRIC.

The 2005 Issuer Annual Report and the 2006 Issuer Annual Report containing the consolidated financial statements of the Group and the individual financial statements of Barclays Bank PLC at 31 December 2005 and 31 December 2006, respectively, are incorporated by reference into this Base Prospectus. Documents incorporated by reference (such as the 2005 and the 2006 Issuer Annual Report, containing, *inter alia*, the 2005 and 2006 financial statements and the independent auditor's report) have been filed with the FSA in England in accordance with Titles IV and V of Directive 2001/34/EC. Documents incorporated by reference may be obtained free of charge at the offices of Barclays Bank PLC Frankfurt Branch at Bockenheimer Landstrasse 38 - 40, 60323 Frankfurt am Main, during normal business hours, so long as any of the Notes are outstanding.

GENERAL INFORMATION

Managers

Barclays Bank PLC and any additional Manager(s) appointed by the Issuer either in respect of one or more Tranches or in respect of the whole Programme (the "**Managers**"). The Issuer may from time to time terminate the appointment of any Manager under the Programme.

Programme Amount

This Base Prospectus and any supplement will only be valid for Notes in an aggregate principal amount/ aggregate par value which, when added to the aggregate principal amount/aggregate par value then outstanding of all Notes previously or simultaneously issued under the Programme, does not exceed Euro 15,000,000,000 or its equivalent in other currencies. For the purpose of calculating the euro equivalent of the aggregate principal amount/aggregate par value of Notes issued under the Programme from time to time: (a) the euro equivalent of Notes denominated in a specified currency other than euro shall be determined, at the discretion of the Issuer, either as of the date on which agreement is reached for the issue of Notes or on the preceding day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in Frankfurt am Main, in each case on the basis of the spot rate for the sale of the euro against the purchase of such specified currency in the foreign exchange market of the Euro-zone quoted by any leading international bank agreed between the Issuer and the relevant Manager(s) on the relevant day of calculation; and (b) the euro equivalent of Notes in respect of which no interest is due prior to maturity and other Notes issued at a discount or a premium shall be calculated in the manner specified above by reference to the net proceeds received by the Issuer for the relevant issue; and (c) the euro equivalent of Dual Currency Notes shall be calculated in the manner specified above by reference to the original principal amount/par value on issue of such Notes.

Distribution

Notes may be distributed, as specified in the Final Terms, by way of public offer or private placement.

Use of Proceeds

The net proceeds of the issue of each Tranche of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements, if not indicated otherwise in the Final Terms.

Clearance, Settlement and Initial Delivery of Notes

Notes will be accepted for clearing through one or more clearing systems (each a "**Clearing System**") as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg and Euroclear. Notes will be deposited on the issue date with (i) a common depositary on behalf of Euroclear and Clearstream Luxembourg or (ii) Clearstream Frankfurt or (iii) otherwise delivered as selected by the Issuer or agreed between the Issuer, the Fiscal Agent and the relevant Manager(s). Each holders of the Notes (each a "**Noteholder**" and, together, the "**Noteholders**") will have co-ownership interests (*Miteigentumsanteile*) in the relevant Global Note(s) which are transferable in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System.

Language of the Base Prospectus

This Base Prospectus has been drafted in the English language, and subject to the following paragraph, the English language shall be the prevailing language of this Base Prospectus.

Where parts of this Base Prospectus are drafted in a bilingual format reflecting both an English language version and a German language version, for purposes of reading and construing the contents of this Base Prospectus, the English version shall prevail, provided however, that certain parts of this Base Prospectus reflect documents which have been, or will be, executed as separate documents with the German language version being the prevailing version thereof.

The relevant Terms and Conditions and the Final Terms relating to a Tranche of Notes may be drafted in the English or the German language and the prevailing language of the Terms and Conditions and the Final Terms will be determined in the Final Terms relating to such Tranche of Notes (as set out under item 3 of the Form of Final Terms).

Admission of the Programme

In relation to Notes issued under this Programme application has been made (i) to the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* as competent authority (the "**Competent Authority**") for its approval of

this Base Prospectus and (ii) will be made to the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Wuerttemberg Stock Exchange for such Notes to be admitted to trading, either (i) on the official list (*amtlicher Markt*), the regulated market (*geregelter Markt*), or (ii) on the unregulated market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Wuerttemberg Stock Exchange (EUWAX), as the case may be. Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Base Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. In addition, Notes may be listed on further stock exchanges or may not be listed at all as agreed between the Issuer and the relevant Manager(s) in relation to the relevant issue.

In this Base Prospectus, references to "**Listed Notes**" (and all related references) shall mean, in relation to Notes issued under the Programme that the Competent Authority has given its approval of this Base Prospectus and that the relevant Notes have been admitted by the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Wuerttemberg Stock Exchange to trading either on the official list (*amtlicher Markt*) or the regulated market (*geregelter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange and/or the Baden-Wuerttemberg Stock Exchange.

Notice of the aggregate principal amount/aggregate par value of Notes, interest (if any) payable in respect of Notes, the issue price of notes and any other terms and conditions not contained herein which are applicable to each Tranche of Notes will be set forth in the relevant Final Terms which, with respect to Listed Notes will be delivered to the Competent Authority. In relation to Listed Notes issued under the Programme, copies of this Base Prospectus, the relevant Final Terms and all other documents set out below under "Availability of Documents" will be available for inspection during normal business hours at the offices of the Fiscal Agent at whose office copies thereof can also be obtained free of charge, and a copy of this Base Prospectus or any further base prospectus, or any supplements thereto, and the relevant Final Terms may also be accessed through the website of the Frankfurt Stock Exchange at www.deutsche-boerse.de.

The Programme allows for Notes to be listed on such other further stock exchange(s) as may be agreed between the Issuer and the relevant Manager(s). Notes not issued on any stock exchange may also be issued.

The Issuer will notify the Noteholders of any material adverse change in its financial condition and will publish details thereof in accordance with §12 of the Terms and Conditions of the Notes. If the terms of the Programme are modified or amended in a manner which would make the Base Prospectus, as supplemented, inaccurate or misleading, a new or supplemental Base Prospectus will be prepared.

Approval of the Base Prospectus and Notification

Approval of this Base Prospectus pursuant to § 13 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) has only been sought from the Competent Authority and from no other competent authority in any other EU Member State or any other State which has or will implement the Prospectus Directive.

In order to be able to conduct a public offer and/or listing in relation to certain issues of Notes in Austria and The Netherlands, the Issuer intends to apply for a notification of the Base Prospectus pursuant to §§ 17, 18 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) into Austria, The Netherlands, Belgium and Spain. Furthermore, the Issuer has undertaken with the Managers, however, to procure in connection with a Tranche of Notes a notification pursuant to §§ 17, 18 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) in relation to such jurisdiction(s), as may be agreed by the Issuer and the relevant Manager(s) from time to time.

Statute Governing Common Rights of Owners of Debt Securities of 1899

According to the requirements of the "Statute Governing Common Rights of Owners of Debt Securities of 1899" the Statute is applicable to Notes issued under the Programme.

Availability of Documents

So long as any of the Notes are outstanding copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), at the office of the Fiscal Agent specified in the Address List on page 265:

- (a) the Agency Agreement which includes the Forms of Global Note (as amended and supplemented from time to time);
- (b) the Master Subscription Agreement;
- (c) the Articles of Association of the Issuer;
- (d) a copy of the latest Base Prospectus (together with any supplement including any Final Terms thereto);
- (e) a copy of the ISDA Definitions;
- (f) a copy of the 2005 Issuer Annual Report containing the non-consolidated and consolidated financial statements of Barclays Bank PLC at 31 December 2005;
- (g) a copy of the 2006 Issuer Annual Report containing the non-consolidated and the consolidated financial statements of Barclays Bank PLC at 31 December 2006.

Copies of this Base Prospectus and the latest annual consolidated accounts of Barclays Bank PLC and information which refers to sources such as Bloomberg may also be obtained free of charge at the offices of Barclays Bank PLC Frankfurt Branch at Bockenheimer Landstrasse 38 - 40, 60323 Frankfurt am Main, during normal business hours, so long as any of the Notes are outstanding.

Authorisation

The update and the increase of the Programme and the issuance of Notes thereunder have been duly authorised by a written resolution of the Issuer dated 28 June 2007.

Auditors

The auditors of the Issuer are PricewaterhouseCoopers of Southwark Towers, 32 London Bridge Street, London SE1 9SY, Chartered Accountants.

Litigation

Except as disclosed in this Base Prospectus, no member of the Group is or has been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) which may have, or have had during the 12 months preceeding the date of this Base Prospectus, a significant effect on the Issuer's and/or the Group's financial position or profitability.

Material Change

Except as disclosed in this Base Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer, its members and its subsidiaries (taken as a whole) since 31 December 2006 and no material adverse change in the financial position since 31 December 2006 and no material adverse change in the prospects of the Issuer, its members and its subsidiaries (taken as a whole) since 31 December 2006.

Third Party Information

Where information has been sourced from a third party, confirmation is given that this information has been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of information is set out where the relevant Information is given. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for error or omission made in the source itself.

Incorporation by Reference

The following documents shall be incorporated in, and form part of, this Base Prospectus and may be obtained free of charge at the offices of Barclays Bank PLC Frankfurt Branch at Bockenheimer Landstraße 38 - 40, 60323 Frankfurt am Main, during normal business hours, so long as any of the Notes are outstanding:

<u>Document:</u>	<u>Page Reference:</u>	<u>Incorporated in this Base Prospectus on page:</u>
The Annual Report 2005 of Barclays Bank PLC (the " 2005 Issuer Annual Report ") containing the non-consolidated and the consolidated financial statements of Barclays Bank PLC at 31 December 2005.		
Director's Report	2 through 3	248
Directors and officers		
Statement of Director's responsibility for accounts	4	248
Independent auditor's report	5	248
Income statements	19	248
Balance sheets	20 through 21	248
Statement of recognised income and expense	22	248
Cash flow statement	23	248
Notes to the accounts	24 through 140	248
The Annual Report 2006 of Barclays Bank PLC (the " 2006 Issuer Annual Report ") containing the non-consolidated and the consolidated financial statements of Barclays Bank PLC at 31 December 2006.		
Director's Report	114 through 116	248
Directors and officers		
Statement of Director's responsibility for accounts	143	248
Independent auditor's report	149 through 150	248
Income statements	162	248
Balance sheets	163	248
Statement of recognised income and expense	164	248
Cash flow statement	165	248
Notes to the accounts	168 through 288	248

SIGNATORIES

Signed on behalf of the Issuer on 29 June 2007:

Barclays Bank PLC

By:

By:

(Christian Kleiner)

(Helmut Höfer)

ADDRESS LIST

ISSUER

**PRINCIPAL EXECUTIVE OFFICE OF
BARCLAYS CAPITAL, THE INVESTMENT**

BANKING DIVISION OF

BARCLAYS BANK PLC

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
London E14 4BB
England

REGISTERED HEAD OFFICE

Barclays Bank PLC
1 Churchill Place
London E14 5HP
England

MANAGER

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
London E14 4BB
England

FISCAL AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

LEGAL ADVISER TO THE ISSUER

White & Case LLP
Bockenheimer Landstrasse 20
60323 Frankfurt am Main
Germany

INDEPENDENT AUDITOR TO THE ISSUER

PricewaterhouseCoopers
Southwark Towers
32 London Bridge Street
London SE1 9SY
England

LISTING AGENT

Barclays Bank PLC Frankfurt Branch
Bockenheimer Landstrasse 38-40
60323 Frankfurt am Main
Germany