



## GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG

DIESES WERTPAPIER UND JEDE DIESBEZÜGLICHE GARANTIE WURDE UND WIRD NICHT NACH DEM U.S. SECURITIES ACT OF 1933 IN AKTUELLER FASSUNG (DAS WERTPAPIERGESETZ) ODER NACH ANDEREN ANWENDBAREN BUNDESSTAATLICHEN US-WERTPAPIERGESETZEN REGISTRIERT UND DARF DEMENTSPRECHEND NICHT INNERHALB DER VEREINIGTEN STAATEN ODER AN ODER FÜR RECHNUNG ODER ZUGUNSTEN VON IN DEN USA ANSÄSSIGEN PERSONEN ANGEBOten ODER VERKAUFT WERDEN. DIE GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG UND DIE EMISSIONSBEDINGUNGEN UNTERLIEGEN DEM VERTRAG ÜBER DIE GEDECKTE SCHULDVERSCHREIBUNG. DIE GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG IST KEIN WERTPAPIER IM SINNE VON ART. 2 (1) LIT (A) DER RICHTLINIE 2003/71/EG DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES VOM 4. NOVEMBER 2003 (DIE PROSPEKTRICHTLINIE). SIE DARF IN DEUTSCHLAND NUR IN EINKLANG MIT DEN ANWENDBAREN DEUTSCHEN GESETZEN ÜBER WERTPAPIERE, EINSCHLIEßLICH DES WERTPAPIER-VERKAUFSPROSPEKTGESETZES, VERKAUFT WERDEN.

### ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC

*(gegründet mit beschränkter Haftung in England und Wales, Registernummer 2338548)*

### GEDECKTE NAMENSSCHULDVERSCHREIBUNG DER SERIE 41

EUR 47.000.000 (in Worten: siebenundvierzig Millionen Euro)

Ausgabetag: 21. März 2012

Fälligkeitstag: 12. März 2027

unter der unbedingten Garantie der

### SANTANDER UK PLC

*(gegründet mit beschränkter Haftung in England und Wales, Registernummer 2294747)* sowie

unter der unbedingten und unwiderruflichen Garantie hinsichtlich Zahlungen von Zinsen und Kapital nach den Regulated Covered Bonds Regulations 2008, S.I. 2008/346 (die **Vorschriften des Vereinigten Königreichs über gesetzliche gedeckte Schuldverschreibungen aus dem Jahr 2008**) der

### ABBEY COVERED BONDS LLP

*(eine Limited Liability Partnership gegründet in England und Wales, Registernummer OC312644)*

Diese Urkunde (die **Urkunde**) verbrieft die von der Abbey National Treasury Services plc (die **Emittentin**) begebene gedeckte Namensschuldverschreibung der Serie 41 (die **Schuldverschreibung**), die in den als Anlage 1 beigefügten Emissionsbedingungen der gedeckten Namensschuldverschreibung (die **Emissionsbedingungen**) beschrieben ist und für die die darin dargelegten Bestimmungen gelten. Die in den Emissionsbedingungen verwendeten Begriffsdefinitionen gelten auch für diese Urkunde. Die Emittentin zahlt an den eingetragenen Gläubiger dieser Schuldverschreibung die nach Maßgabe der Emissionsbedingungen darauf zu zahlenden Beträge.

Die Übertragung der sich aus der Schuldverschreibung ergebenden Rechte und Ansprüche sowie des Eigentums an dieser Urkunde erfolgt ausschließlich durch ordnungsgemäße Registrierung in dem bei der Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, als Registerstelle (die **Registerstelle**) unterhaltenen Register (das **Register**). Nur der ordnungsgemäß im Register eingetragene Gläubiger der Schuldverschreibung kann Zahlungen auf die Schuldverschreibung verlangen. Zum Datum dieser Urkunde ist Banco Santander, S.A., Ciudad Grupo Santander, Edificio Encinar, Avenida de Cantabria, 28660, Boadilla del Monte, Madrid, Spanien im Register als Gläubiger dieser Schuldverschreibung (der **ursprüngliche Gläubiger der Schuldverschreibung**) im vorgenannten Nennbetrag eingetragen worden. Diese Schuldverschreibung ist nur gültig, wenn sie von der Registerstelle bescheinigt ist. Allein die englische Fassung dieser Urkunde ist rechtsverbindlich. Eine deutsche Fassung kann ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt werden.

ZUM ZEUGNIS dessen hat die Emittentin diese Schuldverschreibung ordnungsgemäß in ihrem Namen ausfertigen lassen.

21. März 2012

### ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC

GEZ. *[Execute English version / Englische Fassung ausfertigen]*

Unterschriftsbevollmächtigter für

**ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC**

In Gegenwart von:

Unterschrift des Zeugen *[Execute English version /*

Name: *Englische Fassung*

Anschrift: *ausfertigen]*

SCHEDULE 1 / ANLAGE 1

**N COVERED BOND CONDITIONS**

**EMISSIONSBEDINGUNGEN**

1. **CURRENCY AND PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**
- 1.1 *Currency and Principal Amount.* This N Covered Bond (*gedeckte Namensschuldverschreibung*) is issued by Abbey National Treasury Services plc (the **Issuer**) in Euro (the **Specified Currency**) in the principal amount of 47,000,000 (the **Principal Amount**) on 21 March 2012 (the **Issue Date**).
- 1.2 *Form.* This N Covered Bond is represented by a certificate (the **Certificate**) which bears the manual or scanned signature of one duly authorised signatory of the Issuer and is manually authenticated by or on behalf of the Registrar and which is registered in the name of the Initial N Covered Bondholder (as defined in the Certificate). In case of an assignment of this N Covered Bond (as described in Condition 8 (*Assignment*) of these N Covered Bond Conditions) a new certificate in the name of an assignee will only be issued upon request and at the cost of the assignee and may be collected at the offices of the Registrar or dispatched to the address stated in the assignment and accession agreement at the risk of the relevant assignee and against delivery of any certificate issued previously to the relevant assignor.
- 1.3 **Certain Definitions.**
- Register** means the register maintained by the Registrar (as defined in Condition 9 (*Paying Agent and Registrar*) of these N Covered Bond Conditions) in relation to N Covered Bonds issued under the Programme.

1. **WÄHRUNG UND NENNBETRAG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN**
- 1.1 *Währung und Nennbetrag.* Diese gedeckte Namensschuldverschreibung (die **Schuldverschreibung**) wird von der Abbey National Treasury Services plc (die **Emittentin**) in EUR (die **angegebene Währung**) im Nennbetrag von 47.000.000 (der **Nennbetrag**) am 21. März 2012 (der **Ausgabebetrag**) begeben.
- 1.2 *Form.* Diese Schuldverschreibung ist in einer Urkunde (die **Urkunde**) verbrieft, die mit der eigenhändigen oder eingescannten Unterschrift eines ordnungsgemäß autorisierten Unterschriftenbevollmächtigten der Emittentin versehen und von Hand von oder für die Registerstelle bescheinigt sowie auf den Namen des ursprünglichen Gläubigers der Schuldverschreibung (wie in der Urkunde definiert) eingetragen. Im Falle einer Abtretung dieser Schuldverschreibung (wie in Ziffer 8 (*Abtretung*) dieser Emissionsbedingungen beschrieben) wird nur auf Anfrage und Kosten des jeweiligen Zessionars eine neue Urkunde auf den Namen des Zessionars ausgestellt, die in den Geschäftsräumen der Registerstelle abgeholt oder auf Gefahr des betreffenden Zessionars und gegen Übergabe einer zuvor an den jeweiligen Zedenten ausgegebenen Urkunde an die in der Abtretungs- und Beitrittsvereinbarung genannte Adresse verschickt werden kann.

- 1.3 **Bestimmte Definitionen.**
- Register** bezeichnet das von der Registerstelle (wie in Bedingung 9 (*Zahlstelle und Registerstelle*) dieser Emissionsbedingungen definiert) für im Rahmen des Programms ausgegebene gedeckte Namensschuldverschreibungen unterhaltene Register.

**N Covered Bondholder** means the Initial

**Gläubiger der Schuldverschreibung**

N Covered Bondholder and, following an assignment, any person who is at any time registered in the Register maintained by the Registrar as N Covered Bondholder and who has executed an Assignment and Accession Agreement.

## 2. STATUS

2.1 *Status of the N Covered Bond.* This N Covered Bond constitutes direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and ranks *pari passu* without any preference with other covered bonds (including N Covered Bonds) issued under the Programme (as defined below) and at least *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than any obligations preferred by mandatory provisions of applicable law.

2.2 *Group Guarantee and Covered Bond Guarantee.* This N Covered Bond is issued under and, subject to the execution of or, in the case of an assignment, the accession by the assignee to the N Covered Bond Agreement between the Issuer, Santander UK plc (the **Group Guarantor**), Abbey Covered Bonds LLP (the **LLP**), Deutsche Trustee Company Limited (the **Bond Trustee**) and the Initial N Covered Bondholder (the **N Covered Bond Agreement**), forms part of the Issuer's €35 billion global covered bond programme (the **Programme**) which is unconditionally and irrevocably guaranteed by the Group Guarantor (such guarantee being the **Group Guarantee**) and unconditionally and irrevocably guaranteed as to payments of interest and principal when the same become Due for Payment by the LLP in accordance with the Regulated Covered Bonds Regulations 2008 in favour of the Bond Trustee for the benefit of the bondholders under the Programme as

bezeichnet den ursprünglichen Gläubiger der Schuldverschreibung sowie nach einer Abtretung jede Person, die jeweils in dem bei der Registerstelle unterhaltenen Register als Gläubiger der Schuldverschreibung eingetragen ist und eine Abtretungs- und Beitrittsvereinbarung unterzeichnet hat.

## 2. STATUS

2.1 *Status der Schuldverschreibung.* Diese Schuldverschreibung begründet unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin und steht mit den anderen im Rahmen des Programms (wie nachstehend definiert) begebenen gedeckten Schuldverschreibungen (einschließlich gedeckter Namensschuldverschreibungen) im gleichen Rang sowie mindestens im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin mit Ausnahme solcher, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften nach anwendbarem Recht Vorrang eingeräumt wird.

2.2 *Konzern-Garantie und gedeckte Schuldverschreibungsgarantie.* Diese Schuldverschreibung wird im Rahmen eines globalen € 35 Mrd.-Programms der Emittentin zur Ausgabe gedeckter Schuldverschreibungen (das **Programm**) ausgegeben und ist, vorbehaltlich des Abschlusses oder, im Falle einer Abtretung, des Beitritts des Zessionars zu der Vereinbarung über die gedeckte Schuldverschreibung zwischen der Emittentin, Santander UK plc (die **Konzern-Garantin**), der Abbey Covered Bonds LLP (die **LLP**), der Deutsche Trustee Company Limited (der **Schuldverschreibungstreuhänder**) und dem ursprünglichen Gläubiger der Schuldverschreibung (die **Vereinbarung über die gedeckte Schuldverschreibung**, Teil dieses Programms, für welches die unbedingte und unwiderrufliche Garantie der Konzern-Garantin (diese Garantie wird als **Konzern-Garantie** bezeichnet) besteht sowie die unbedingte und unwiderrufliche

further described in the trust deed dated 9 September 2011 (as amended, modified, superseded or replaced from time to time, the **Trust Deed**).

- 2.3 *Regulated Covered Bonds Regulations 2008.* The Programme, including this N Covered Bond, has been admitted to the register of regulated covered bonds and the Issuer has been admitted to the register of issuers, in each case pursuant to the Regulated Covered Bonds Regulations 2008.

### 3. INTEREST

- 3.1 *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* This N Covered Bond bears interest on its Principal Amount Outstanding for each Fixed Interest Period from (and including) 12 March 2012 (the **Interest Commencement Date**) at the rate per annum equal to 4.00 per cent (the **Rate of Interest**) payable annually, subject as provided in these N Covered Bond Conditions, in arrear on the 12th of March of each year from and including 12 March 2013 (each such date an **Interest Payment Date**) up to (and including) the Final Maturity Date (as defined in Condition 4.1 (Final Redemption) of these N Covered Bond Conditions).
- 3.2 *Calculation of interest amount.* If interest is required to be calculated for a period other than a Fixed Interest Period, such interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the Principal Amount Outstanding, multiplying such sum by the

Garantie der **LLP** hinsichtlich fälliger Zahlungen von Zinsen und Kapital nach Maßgabe der Regulated Covered Bonds Regulations 2008 (Vorschriften des Vereinigten Königreichs über gesetzliche gedeckte Schuldverschreibungen aus dem Jahr 2008) gegenüber dem Schuldverschreibungstreuhänder zugunsten der Gläubiger von Schuldverschreibungen aus dem Programm, wie im Schuldverschreibungstreuhandvertrag vom 9. September 2011 (in seiner jeweils ergänzten, geänderten oder ersetzten Fassung – der **Schuldverschreibungstreuhandvertrag**) näher beschrieben.

- 2.3 *Vorschriften des Vereinigten Königreichs über gesetzliche gedeckte Schuldverschreibungen aus dem Jahr 2008.* Das Programm einschließlich dieser gedeckten Namensschuldverschreibung ist in die Liste der gesetzlichen gedeckten Schuldverschreibungen und die Emittentin ist in die Liste der Emittenten aufgenommen worden - jeweils gemäß den Vorschriften des Vereinigten Königreichs über gesetzliche gedeckte Schuldverschreibungen aus dem Jahr 2008.

### 3. VERZINSUNG

- 3.1 *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Zinsen auf diese Schuldverschreibung fallen für jede Festzinsperiode ab dem 12. März 2012 (der **Zinslaufbeginn**) (einschließlich) jährlich mit einem Satz von 4,00 % per annum (der **Zinssatz**) auf den ausstehenden Nennbetrag an und sind, vorbehaltlich der Bestimmungen in diesen Emissionsbedingungen, nachträglich am 12. März eines jeden Jahres, ab dem 12. März 2013 (einschließlich) (jeweils ein **Zinszahlungstag**) bis zum Fälligkeitstag (wie in Ziffer 4.1 (Rückzahlung bei Endfälligkeit) dieser Emissionsbedingungen definiert) (einschließlich), zu zahlen.
- 3.2 *Berechnung des Zinsbetrags.* Wenn Zinsen für einen Zeitraum zu berechnen sind, der nicht einer Festzinsperiode entspricht, so erfolgt die Zinsberechnung durch Anwendung des Zinssatzes auf den ausstehenden Nennbetrag und

Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

If any Interest Payment Date or any other due date for any payment in respect of this N Covered Bond would fall on a day which is not a Business Day (as defined below), the interest period shall be unadjusted, but payment shall be postponed to the next day which is a Business Day. The N Covered Bondholder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such delay.

In these N Covered Bond Conditions:

**Business Day** means a day which is:

- (i) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London and Frankfurt am Main; and
- (ii) a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) payment system, which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007 (the **TARGET2 System**) is open.

**Day Count Fraction** means Actual/Actual (ICMA) which is:

- (A) in the case where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the **Accrual Period**) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (1) the number of days in such

Multiplikation dieses Betrags mit dem Zinstagequotienten; das Ergebnis ist auf nächste Untereinheit der jeweils angegebenen Währung gerundet, wobei jeweils eine halbe Untereinheit aufzurunden ist oder ansonsten die diesbezüglich geltenden Marktgepflogenheiten Anwendung finden.

Fällt ein Zinszahlungstag oder ein anderer Tag, an dem Zahlungen unter dieser Schuldverschreibung fällig werden, auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird die Zinsperiode nicht angepasst, aber die Zahlung auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Der Schuldverschreibungsgläubiger hat keinen Anspruch auf weitere Zins- oder andere Zahlungen im Zusammenhang mit einer solchen Verzögerung.

In diesen Emissionsbedingungen:

bezeichnet **Geschäftstag** einen Tag:

- (i) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London und Frankfurt am Main Zahlungen abwickeln und allgemein für Geschäfte geöffnet sind (einschließlich Devisenhandel und Fremdwährungseinlagen); und
- (ii) an dem das am 19. November 2007 in Betrieb genommene und auf einer gemeinsamen Plattform basierende Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer (TARGET2) Zahlungssystem (das **TARGET2 System**) betriebsbereit ist.

**Zinstagequotient** bedeutet Actual/Actual (ICMA), d.h.:

- (A) in dem Falle, in dem die Anzahl der Tage des jeweiligen Zeitraums vom jeweils letzten Zinszahlungstag (oder andernfalls dem Verzinsungsbeginn) (einschließlich) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) (die **Zinsberechnungsperiode**) geringer als oder gleich der Feststellungsperiode ist, in der die Zinsberechnungsperiode endet, die Anzahl der Tage dieser Zinsberechnungsperiode,

Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; or

(B) in the case where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

- I. the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and
- II. the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year;

**Determination Date** means 12 March of each year (one Determination Date per year);

**Determination Period** means each period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to, and ending on the first Determination Date falling after, such date);

**Fixed Interest Period** means the period from (and including) an Interest Payment Date (or the Interest Commencement Date) to (but excluding) the next (or first) Interest Payment Date;

**Principal Amount Outstanding** means in respect of an N Covered Bond on any day the principal amount of that N Covered Bond on the Issue Date thereof less principal amounts received by the relevant N Covered Bondholder in respect thereof on or prior to that day; and

dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl von Feststellungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen; oder

(B) in dem Falle, in dem die Zinsberechnungsperiode länger ist als die Feststellungsperiode, in der die Zinsberechnungsperiode endet, die Summe aus:

- I. der Anzahl an Tagen dieser Zinsberechnungsperiode, die in die Feststellungsperiode fallen, in der die Zinsberechnungsperiode beginnt, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen; und
- II. der Anzahl an Tagen dieser Zinsberechnungsperiode, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen;

**Feststellungstag** bedeutet 12. März eines jeden Jahres (ein Feststellungstag pro Jahr);

**Feststellungsperiode** bedeutet jeder Zeitraum von einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich) (wenn der Verzinsungsbeginn oder der letzte Zinszahlungstag nicht auf einen Feststellungstag fällt, einschließlich des Zeitraumes, der am ersten Feststellungstag vor diesem Tag beginnt und am ersten Feststellungstag nach diesem Tag endet);

**Festzinsperiode** bezeichnet den Zeitraum ab einem Zinszahlungstag (einschließlich) (oder dem Zinslaufbeginn) bis zum nächsten (oder ersten) Zinszahlungstag (ausschließlich);

**Ausstehender Nennbetrag** bezeichnet in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu irgendeinem Zeitpunkt den Nennbetrag dieser Schuldverschreibung zum Ausgabetag abzüglich vom jeweiligen Gläubiger der Schuldverschreibung zu oder vor diesem Termin erhaltener Kapitalbeträge auf die Schuldverschreibung, und

sub-unit means euro 0.01.

Untereinheit bedeutet 0,01 Euro.

#### 4. REDEMPTION

4.1 *Final Redemption.* Unless previously redeemed in full, or purchased and cancelled, this N Covered Bond will be redeemed by the Issuer at its Principal Amount Outstanding (the **Final Redemption Amount**) in the Specified Currency on 12 March 2027 (the **Final Maturity Date**).

4.2 *Redemption for Taxation Reasons.* This N Covered Bond may be redeemed at the option of the Issuer in whole (but not in part) at any time giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Bond Trustee and, in accordance with Condition 10 (*Notices*) of these N Covered Bond Conditions, the N Covered Bondholders (which notice shall be irrevocable), if the Issuer satisfies the Bond Trustee immediately before the giving of such notice that on the occasion of the next Interest Payment Date, (i) the Issuer or the Group Guarantor is or will be required to pay additional amounts as provided in Condition 6 (*Taxation*) of these N Covered Bond Conditions; or (ii) the Group Guarantor would, for reasons outside its control, in order procure payment by the Issuer or in making such payments itself, be required to pay such additional amounts. If this N Covered Bond is redeemed pursuant to this Condition 4.2 (*Redemption for Taxation Reasons*) of the N Covered Bond Conditions it will be redeemed at its Final Redemption Amount (as defined in Condition 4.1 (*Final Redemption*) of these N Covered Bond Conditions) together with interest accrued to (but excluding) the date of redemption. The Issuer shall inform the Registrar without undue delay about any exercise of the tax redemption option.

#### 4. RÜCKZAHLUNG

4.1 *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit sie nicht bereits vollständig zurückgezahlt, zurückgekauft und entwertet wurde, wird diese Schuldverschreibung von der Emittentin zu ihrem ausstehenden Nennbetrag (der **Rückzahlungsbetrag**) am 12. März 2027 (der **Fälligkeitstag**) in der angegebenen Währung zurückgezahlt.

4.2 *Rückzahlung aus Steuergründen.* Diese Schuldverschreibung kann nach Wahl der Emittentin jederzeit unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Mitteilung an den Schuldverschreibungstreuhänder sowie an die Gläubiger der Schuldverschreibung gemäß Ziffer 10 (*Mitteilungen*) dieser Emissionsbedingungen (eine solche Mitteilung ist unwiderruflich) insgesamt, nicht jedoch nur teilweise, gekündigt werden, wenn die Emittentin gegenüber dem Schuldverschreibungstreuhänder unmittelbar vor dieser Mitteilung nachweist, dass (i) die Emittentin oder die Konzern-Garantin am nächsten Zinszahlungstag zusätzliche Beträge gemäß Ziffer 6 (*Besteuerung*) dieser Emissionsbedingungen zahlen muss; oder (ii) die Konzern-Garantin aus Gründen außerhalb ihres Einflussbereichs zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge verpflichtet wäre, um die Zahlung durch die Emittentin herbeizuführen, oder selbst Zahlungen zu leisten. Wenn diese Schuldverschreibung gemäß dieser Ziffer 4.2 (*Rückzahlung aus Steuergründen*) der Emissionsbedingungen zurückgezahlt wird, so erfolgt diese Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag (wie in Ziffer 4.1 (*Rückzahlung bei Endfälligkeit*) dieser Emissionsbedingungen definiert) zuzüglich bis zum Rückzahlungsdatum (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen. Die Emittentin wird die Registerstelle unverzüglich von einer Ausübung der Option zur Rückzahlung aus Steuergründen unterrichten.



4.3 *Purchase of N Covered Bond.* The Issuer, the Group Guarantor or any of their respective subsidiaries (including the LLP) may at any time purchase or otherwise acquire the N Covered Bond at any price in the open market either by tender or private agreement or otherwise. If the purchase is made by tender, the tender must be available to all N Covered Bondholders alike. The N Covered Bond so purchased may be held, reissued, resold or, at the option of the Issuer, the Group Guarantor or the relevant subsidiary, surrendered to any Paying Agent and/or the Registrar for cancellation (except if purchased or otherwise acquired by the LLP in which case it must immediately be surrendered to any Paying Agent and/or the Registrar for cancellation).

4.4 *Cancellation of N Covered Bond upon Redemption or Purchase.* If this N Covered Bond is redeemed in accordance with this Condition 4 or surrendered for cancellation pursuant to Condition 4.3 (*Purchase of N Covered Bond*) of these N Covered Bond Conditions, it will be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

4.3 *Rückkauf der Schuldverschreibung.* Die Emittentin, die Konzern-Garantin oder eine ihrer Tochtergesellschaften (einschließlich der LLP) kann die Schuldverschreibung jederzeit im freien Markt entweder durch öffentliches Angebot oder durch eine private Vereinbarung oder anderweitig zu jedem Preis zurückkaufen. Falls der Rückkauf durch öffentliches Angebot erfolgt, müssen alle Gläubiger der Schuldverschreibung gleichermaßen Zugang haben. Die zurückgekaufte Schuldverschreibung kann nach Wahl der Emittentin, der Konzern-Garantin oder der jeweiligen Tochtergesellschaft gehalten, wieder ausgegeben oder weiterverkauft werden oder an eine Zahlstelle oder die Registerstelle zur Entwertung übergeben werden (außer falls die Schuldverschreibung von der LLP erworben worden ist, in welchem Fall sie unverzüglich einer Zahlstelle oder der Registerstelle zur Entwertung übergeben werden.).

4.4 *Entwertung der Schuldverschreibung bei Rückzahlung oder Rückkauf.* Wenn diese Schuldverschreibung gemäß dieser Ziffer 4 zurückgezahlt oder gemäß Ziffer 4.3 (*Rückkauf der Schuldverschreibung*) dieser Emissionsbedingungen zur Entwertung übergeben wird, wird sie umgehend entwertet und kann nicht wieder ausgegeben oder weiterverkauft werden.

## 5. PAYMENTS

- 5.1 *General.* Payments of principal and, subject to Condition 5.2 (Assignments without Accrued Interest), interest on this N Covered Bond shall be made by the German Paying Agent on the respective due date thereof to the person shown in the Register as the N Covered Bondholder at the close of business on the tenth Business Day before such due date (the **Record Date**) by credit or electronic transfer to a euro account (or any other account to which euro may be credited or transferred) maintained by the N Covered Bondholder (the **Designated Account**) the details of which have been notified by the N Covered Bondholder to the German Paying Agent not later than the Record Date and payment to such account of the registered holder shall discharge the Issuer from its payment obligations under this Condition 5.1.

No breach of these N Covered Bond Conditions nor any breach of contract or event of default (howsoever described) under the terms of the Programme shall occur where any payment is not made to the registered holder of this N Covered Bond on the relevant due date as a result of the failure of the relevant registered holder to notify the details of the relevant Designated Account to the German Paying Agent in accordance with the provisions of this Condition 5.1.

Payments will be subject in all cases to any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment but without prejudice to the provisions of Condition 6 (Taxation). References to Euro will include any successor currency under applicable law.

- 5.2 *Assignments without Accrued Interest.* In case of an assignment of this N Covered Bond (in whole or in part) occurring during any Interest Period and unless the German Paying Agent has received a notice from the previous N Covered Bondholder that the assignment was made with accrued interest, payments of interest on this N

## 5. ZAHLUNGEN

- 5.1 *Allgemeines.* Kapitalzahlungen und, vorbehaltlich Bedingung 5.2 (Abtretung ohne aufgelaufene Zinsen), Zinszahlungen auf diese Schuldverschreibung erfolgen durch die deutsche Zahlstelle am jeweiligen Fälligkeitstag an die bei Geschäftsschluss am zehnten Geschäftstag vor diesem Fälligkeitstag (der **Stichtag**) im Register als Gläubiger der Schuldverschreibung eingetragene Person per Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Gläubiger der Schuldverschreibung angegebenes Euro-Konto (oder auf ein anderes Konto, auf das Eurobeträge gutgeschrieben oder überwiesen werden können) (das **Festgelegte Konto**), das der Gläubiger der Schuldverschreibung der deutschen Zahlstelle spätestens am Stichtag mitgeteilt hat, und Zahlung auf dieses Konto befreit die Emittentin von ihrer Zahlungsverpflichtung gemäß dieser Ziffer 5.1.

Wenn eine Zahlung deshalb nicht am jeweiligen Fälligkeitstag an den eingetragenen Gläubiger erfolgt, weil der betreffende Gläubiger es versäumt hat, der deutschen Zahlstelle das Festgelegte Konto nach Maßgabe von Ziffer 5.1 mitzuteilen, soll dies weder eine Verletzung dieser Emissionsbedingungen noch eine Vertragsverletzung oder einen wie auch immer gearteten Kündigungsgrund unter den Programmbedingungen darstellen.

Alle Zahlungen unterliegen jeweils den steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Vorschriften am Zahlungsort, jedoch unbeschadet der Bestimmungen von Ziffer 6 (Besteuerung). Bezugnahmen auf EUR umfassen jede Nachfolgewährung nach geltendem Recht.

- 5.2 *Abtretung ohne aufgelaufene Zinsen.* Im Falle einer Abtretung dieser Schuldverschreibung (insgesamt oder teilweise) innerhalb einer Zinsperiode und soweit die deutsche Zahlstelle nicht vom bisherigen Gläubiger der Schuldverschreibung unterrichtet wurde, dass die Abtretung mit aufgelaufenen Zinsen erfolgt ist, werden

Covered Bond shall be made on the respective due date pro rata temporis and on a pro rata basis with respect to the principal amount to each N Covered Bondholder for the period of his holding of the N Covered Bond and in each case from and including the previous Interest Payment Date or the Interest Commencement Date or, as the case may be, the relevant previous Transfer Date (as set out in the relevant assignment and accession agreement) to but excluding the Interest Payment Date or, as the case may be, the relevant subsequent Transfer Date.

5.3 *Interpretation of principal and interest.* Any reference in these N Covered Bond Conditions to principal in respect of the N Covered Bond shall be deemed to include, as applicable:

- (a) any additional amounts which may be payable with respect to principal under Condition 6 (*Taxation*) of these N Covered Bond Conditions or under any undertakings or covenants given in addition thereto, or in substitution therefor, pursuant to the Trust Deed;
- (b) the Final Redemption Amount of the N Covered Bond;
- (c) any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the N Covered Bonds;
- (d) any Excess Proceeds attributable to principal which may be payable by the Bond Trustee to the LLP under or in respect of the N Covered Bonds.

**Excess Proceeds** means monies received (following the service of an acceleration notice on the Issuer and the Group Guarantor as set out in the Trust Deed) by the Bond Trustee from the Issuer, the Group Guarantor or any administrator,

Zinszahlungen auf diese Schuldverschreibung zum jeweiligen Fälligkeitsdatum an jeden Gläubiger der Schuldverschreibung zeitanteilig und anteilig auf den Nennbetrag für den Zeitraum geleistet, in dem er die Schuldverschreibung hält oder gehalten hat, und zwar ab dem vorangehenden Zinszahlungstag bzw. dem Zinslaufbeginn oder dem vorangehenden Übertragungsdatum (wie in der jeweiligen Abtretungs- und Beitrittsvereinbarung angegeben) (jeweils einschließlich) bis zum Zinszahlungstag bzw. zum jeweils nachfolgenden Übertragungsdatum (jeweils ausschließlic).

5.3 *Bezugnahme auf Kapital und Zinsen.* Jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf das Kapital der Schuldverschreibung umfasst gegebenenfalls:

- (a) etwa zusätzlich auf das Kapital zahlbare Beträge nach Maßgabe von Ziffer 6 (*Besteuerung*) dieser Emissionsbedingungen oder etwaiger weiterer oder stattdessen im Rahmen des Schuldverschreibungstreuhandvertrags abgegebener Gewährleistungen oder Zusicherungen;
- (b) den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung;
- (c) etwaige Aufgelder oder sonstige Beträge (außer Zinsen), die auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbar sind;
- (d) etwaige dem Kapital zuzurechnende Überschusserlöse, die vom Schuldverschreibungstreuhandvertrags treuhänder an die LLP auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind.

**Überschusserlöse** bezeichnet Mittel, die der Schuldverschreibungstreuhandvertrags treuhänder (nach einer Fälligstellungsmittteilung an die Emittentin und die Gruppen-Garantin wie im Schuldverschreibungstreuhandvertrag vorgesehen) von der Emittentin, der

administrative receiver, receiver, liquidator, trustee in sequestration, bank administrator, bank liquidator or other similar official appointed in relation to the Issuer or the Group Guarantor;

Any reference in these N Covered Bond Conditions to interest in respect of the N Covered Bond shall be deemed to include, as applicable, any additional amounts which may be payable with respect to interest under Condition 6 (*Taxation*) of these N Covered Bond Conditions.

5.4 *Payment Day*. If the date for payment of any amount in respect of the N Covered Bond is not a Payment Day (as defined below), the holder thereof shall not be entitled to payment of the relevant amount due until the next following Payment Day. The N Covered Bondholder shall not be entitled to any interest or other sum in respect of any such delay. In this Condition 5.4 (unless otherwise specified in the applicable N Covered Bond Agreement), **Payment Day** means any day which (subject to Condition 7 (*Counterclaims*) of these N Covered Bond Conditions) is:

- (a) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in Frankfurt am Main and London; and
- (b) a day on which the TARGET2 System is open.

For the purposes of this Condition 5 (*Payments*), **Business Day** means a day on which banks are open for business in the city where the specified office of the Registrar is located

## 6. TAXATION

All amounts payable (whether in respect of principal, interest or otherwise) in respect

Konzern-Garantin oder von einem Vermögensverwalter, Konkursverwalter, Insolvenzverwalter, Liquidationsverwalter, Zwangsverwalter, Bankkonkursverwalter, Bankliquidationsverwalter oder einer anderen für die Emittentin oder die Konzern-Garantin bestellten Amtsperson erhält;

Jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibung umfasst gegebenenfalls etwaige zusätzliche Beträge, die gemäß Ziffer 6 (*Besteuerung*) dieser Emissionsbedingungen im Hinblick auf Zinsen zu zahlen sind.

5.4 *Zahltag*. Fällt der Termin für die Zahlung eines Betrags auf die Schuldverschreibung nicht auf einen Zahltag (wie nachstehend definiert), hat der Gläubiger erst am nächsten darauffolgenden Zahltag Anspruch auf Zahlung des jeweils fälligen Betrags. Der Gläubiger hat keinen Anspruch auf Zinsen oder sonstige Beträge wegen einer solchen Verzögerung. In dieser Ziffer 5.4 (soweit im anwendbaren Vertrag über die gedeckten Schuldverschreibungen nichts anderes vorgesehen ist), bezeichnet **Zahltag** jeden Tag, an dem (vorbehaltlich Ziffer 7 (*Gegenforderungen*) dieser Emissionsbedingungen):

- (a) Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London und Frankfurt am Main Zahlungen abwickeln und allgemein für Geschäfte geöffnet sind (einschließlich Devisenhandel und Fremdwährungseinlagen), und
- (b) ein Tag, an dem das TARGET2 System betriebsbereit ist.

Im Sinne dieser Ziffer 5 (*Zahlungen*) bezeichnet **Geschäftstag** einen Tag, an dem Banken in der Stadt für Geschäfte geöffnet sind, in der sich die angegebene Niederlassung der Registerstelle befindet.

## 6. BESTEUERUNG

Sämtliche auf diese Schuldverschreibung zu zahlenden Beträge (ob in Bezug auf

of this N Covered Bond will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed or levied by or on behalf of the United Kingdom or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, unless the withholding or deduction of such taxes, duties, assessments or governmental charges is required by law or the interpretation or administration thereof. In the event of a withholding or deduction being made by the Issuer or the Group Guarantor in respect of a payment made by it in respect of a tax imposed or levied by or on behalf of the United Kingdom or any political subdivision thereof or any authority or agency therein or thereof having power to tax, the Issuer or the Group Guarantor, as the case may be, will pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the N Covered Bondholder, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest, if any, which would otherwise have been receivable in respect of this N Covered Bond in the absence of such withholding or deduction; except that no such additional amounts shall be payable with respect to any payment in respect of this N Covered Bond:

- (a) if it is presented for payment in the United Kingdom; or
- (b) if the N Covered Bondholder is (i) able to avoid such withholding or deduction by satisfying any statutory requirements or by making a declaration of non-residence or other claim for exemption to the relevant taxing authority but fails to do so; or (ii) liable for such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of this N

Kapital, Zinsen oder sonstige Beträge) sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die vom Vereinigten Königreich oder für dessen Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft, Behörde oder Stelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist per Gesetz oder aufgrund der Auslegung oder Handhabung von Gesetzen vorgeschrieben. Im Falle des Einbehalts oder Abzugs durch die Emittentin oder die Konzern-Garantin von einer durch sie geleisteten Zahlung aufgrund einer vom Vereinigten Königreich oder für dessen Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft, Behörde oder Stelle auferlegten oder erhobenen Steuer wird die Emittentin bzw. die Konzern-Garantin die zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit die dem Gläubiger der Schuldverschreibungen zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug in Bezug auf diese Schuldverschreibung eingegangen wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Zahlungen auf diese Schuldverschreibung:

- (a) wenn sie im Vereinigten Königreich zur Zahlung vorgelegt wird; oder
- (b) wenn der Gläubiger der Schuldverschreibung (i) diesen Einbehalt oder Abzug dadurch hätte vermeiden können, dass er gesetzlichen Anforderungen nachkommt oder bei der jeweiligen Steuerbehörde eine Nicht-Ansässigkeitserklärung vorlegt oder einen anderen Befreiungstatbestand geltend macht, dies jedoch versäumt hat;

Covered Bond by reason of his having some connection with the United Kingdom other than merely by reason of the holding of this N Covered Bond; or

- (c) if it is presented for payment more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the holder thereof would have been entitled to an additional amount on presenting the same for payment on the last day of such period of 30 days; or
- (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 the taxation of savings income or any other Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26 to 27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, any such Directive or any agreement between the European Community and any jurisdiction providing for equivalent measures; or
- (e) if it is presented for payment by or on behalf of a holder who would be able to avoid such withholding or deduction by presenting this N Covered Bond to another Paying Agent in a Member State of the European Union.

As used herein:

oder (ii) diesen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder amtlichen Gebühren auf diese Schuldverschreibung aufgrund einer anderen Verbindung mit den Vereinigten Königreich unterliegt als der bloßen Gläubigerstellung hinsichtlich dieser Schuldverschreibung; oder

- (c) wenn sie mehr als 30 Tage nach dem relevanten Datum (wie nachstehend) definiert zur Zahlung vorgelegt wird, es sei denn, der Gläubiger hätte auch bei Vorlage der Schuldverschreibung zur Zahlung am letzten Tag dieser 30-Tagesfrist Anspruch auf einen zusätzlichen Betrag gehabt; oder
- (d) wenn ein solcher Einbehalt oder Abzug im Hinblick auf eine Zahlung an eine Privatperson erfolgt und gemäß der Richtlinie 2003/48/EG der Europäischen Union im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen oder einer anderen Richtlinie zur Umsetzung der Beschlüsse der Sitzung des ECOFIN-Rates vom 26.-27. November 2000 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen oder aufgrund eines anderen Gesetzes, das zwecks Durchführung, Umsetzung oder Entsprechung dieser Richtlinie eingeführt wurde, oder aufgrund einer Vereinbarung zwischen der Europäischen Gemeinschaft und einer Jurisdiktion zwecks Durchführung gleichwertiger Maßnahmen vorgeschrieben ist; oder
- (e) wenn sie von einem Gläubiger oder für dessen Rechnung zur Zahlung vorgelegt wird, der diesen Einbehalt oder Abzug durch Vorlage dieser Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union vermeiden könnte.

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen:

