

Vanligt förekommande frågor (FAQs) rörande investeringsprodukter och aktiederivat ("IPED"), retail-kunder

Godkännande av Financial Services and Markets Act 2000 Part VII Scheme gällande IPED-värdepapper som emitterats och IPED-insättningar som accepterats av The Royal Bank of Scotland plc

Uppdaterad 19 november 2015

Du har fått tillgång till detta dokument, eftersom du har uppgett för oss att du inte är en amerikansk person och att du inte är bosatt i USA, dess territorier och besittningar (inklusive Puerto Rico, Amerikanska Jungfruöarna, Guam, Amerikanska Samoa, Wake Island och Nordmarianerna), någon stat i USA eller District of Columbia och att du i övrigt är behörig att ta del av informationen nedan.

Informationen som detta dokument innehåller får inte vidarebefordras eller distribueras till någon annan person och får inte heller reproduceras på något som helst sätt och den får i synnerhet inte vidarebefordras till någon amerikansk person eller till någon amerikansk adress. All vidarebefordran, distribution eller reproduktion av sådan information helt eller delvis är otillåten. Underlåtenhet att följa dessa direktiv kan innebära ett brott mot US Securities Act från 1933, i dess ändrade lydelse, eller tillämpliga lagar i andra jurisdiktioner.

1. Vad är bakgrunden till dessa "Vanliga frågor"?

Den 19 februari 2014 meddelade The Royal Bank of Scotland plc ("**RBS plc**") att en överenskommelse hade nåtts mellan dem och BNP Paribas S.A. ("**BNP Paribas**") för avyttringen av vissa tillgångar och skulder som relaterade till RBS plc:s strukturerade investeringsprodukter och aktiederivat ("**IPED**"), inklusive dess relaterade marknadsgarantaktiviteter. RBS plc och BNP Paribas enades om att arbeta tillsammans i syfte att implementera ett så kallat "banking business transfer scheme" i enlighet med Part VII UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**The Scheme**") för att utföra en legal överföring av relevanta transaktioner till BNP Paribas eller ett av dess närstående bolag. En hänvisning i detta dokument till BNP Paribas som förvärvare ska ses som en hänvisning till BNP Paribas, genom sin Londonfilial.

2. Var är The Scheme?

The Scheme är ett lagstadgat överföringssystem för bankverksamhet, i enlighet med Part VII UK Financial Services and Markets Act 2000, som ska användas för att överföra vissa tillgångar och skulder från RBS plc till BNP Paribas eller något av dess närstående bolag.

RBS plc och BNP Paribas lade fram en framställan ("**Framställan**") den 28 september 2015 till Court of Session i Skottland ("**Domstolen**") för ett beslut om att godkänna The Scheme. En preliminär förhandling hölls i Domstolen den 29 september år 2015.

Den 19 november 2015 hölls en slutlig förhandling vid vilken Domstolen tog samtliga omständigheter i samband med Framställan i beaktande, även kommersiella intressen för berörda parter. Även om samtycke från investerare och motparter inte krävdes, kunde de och alla andra parter som ansåg att de skulle påverkas negativt av The Scheme lämna in en invändning till domstolen, antingen skriftligen (bland annat genom att skicka invändningar till RBS och/eller BNP Paribas) eller personligen vid förhandlingen för godkännandet av The Scheme. Även med hänsyn till sådana invändningar ansåg Domstolen att det var lämpligt att godkänna The Scheme.

Effekten av att Domstolen fattar ett sådant beslut blir att de berörda tillgångarna och skulderna kommer att överföras till BNP Paribas eller något av dess närstående bolag på dagen då den godkända The Scheme träder i kraft (eller vid en överenskommen senare tidpunkt) ("**Ikraftträdandedatumet**").

3. Till vilka enheter kommer RBS plc:s värdepapper och insättningar att överföras?

När The Scheme träder i kraft kommer de relevanta RBS plc-insättningarna och värdepapprena som relaterar till IPED-verksamheten förväntas överföras från RBS plc till BNP Paribas i enlighet med anvisningarna i The Scheme.

När The Scheme träder i kraft kommer de berörda strukturerade IPED- insättningarna (och vissa relaterade avtal) att överföras till BNP Paribas i enlighet med villkoren i The Scheme (förutsatt att berörda strukturerade insättningar inte har återbetalats före genomförandet av The Scheme).

Eventuella överförda strukturerade insättningar som tidigare omfattades av "UK Financial Services Compensation Scheme" ("**Brittiska FSCS**") förväntas vara kvalificerade för skydd enligt "French Deposit Guarantee Scheme" ("**Franska DGS**"). Ytterligare information anges nedan.

Omedelbart efter överföringen av de relevanta IPED-värdepapperen (och vissa relaterade avtal) till BNP Paribas kommer rollen som emittent av dessa IPED-värdepapper (och vissa relaterade avtal) att överföras, även detta enligt villkoren för The Scheme, till BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP IBV**"), ett helägt dotterbolag till BNP Paribas. Detta är ett erkännande av BNPP IBV:s funktion som emissionsenhet för BNP Paribas. BNP Paribas kommer att garantera alla BNPP IBV:s skyldigheter avseende de överförda IPED-värdepapperen och sådana relaterade avtal (förutsatt att de relevanta värdepapperen inte har använts, lösts in eller återköpts och makulerats före implementeringen av The Scheme).

Överföringarna av insättningar och värdepapper (och vissa relaterade avtal) såsom beskrivs ovan utgör de "**Föreslagna Överföringarna**".

4. Har The Scheme godkänts och när är den dag då överföringen av dessa värdepapper och insättningar görs som en del av The Scheme?

The Scheme godkändes av Domstolen vid en förhandling som hölls den 19 november 2015. The Scheme träder i kraft på Ikraftträdandedatumet, som förväntas vara den 7 december 2015 (eller på annat angivet datum därefter som RBS plc och BNP Paribas skriftligen kan komma överens om).

Eventuella ändringar av Ikraftträdandedatumet kommer att tillkännages på vår hemsida <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>

5. Vad blir den omedelbara effekten av The Scheme?

Fram till Ikraftträdandedatumet kommer tillgångarna och skulderna som överförs och är hänförliga till IPED-verksamheten förbli hos RBS plc. På Ikraftträdandedatumet eller därefter kommer dessa tillgångar och skulder att överföras som beskrivits ovan.

6. Vad behöver jag göra efter detta meddelande den 19 november 2015?

Daglig drift och support för din verksamhet kommer att fortsätta att fungera som nu fram till Ikraftträdandedatumet. Du kan fortsätta att hantera och göra affärer, med dina lokala RBS plc- och BNP Paribas-team som i dagsläget.

Tveka inte att kontakta er vanliga kontaktperson för RBS-produkter eller skriv till Pieter-Reiner Maat, Global chef för IPED Client Management, The Royal Bank of Scotland, 135 Bishopsgate, London EC2M 3UR, UNITED KINGDOM om ni har några frågor eller behöver mer information.

7. Kommer värdepapper som är emitterade av BNPP IBV att fortsätta att handlas efter detta meddelande?

Verksamheten kommer att fortsätta som vanligt. BNP Paribas (eller ett av dess närstående bolag) agerar redan som marknadsgarant för värdepapperen i fråga och har åtagit sig att tillhandahålla en marknadsledande standard för andra tjänster för värdepapperen i fråga. BNP Paribas (eller något av dess närstående bolag) kommer att fortsätta att tillhandahålla samma nivå av service med hög kvalitet efter Ikraftträdandedatumet.

8. Kommer priser för strukturerade insättningar tagna av RBS plc fortsätta att utges efter detta meddelande?

Verksamheten kommer att fortsätta som vanligt. RBS plc kommer att fortsätta att tillhandahålla samma nivå av service med hög kvalitet fram till Ikraftträdandedatumet. BNP Paribas har som ambition att tillhandahålla en marknadsledande standard för service efter försäljning hänförlig till de relevanta strukturerade insättningarna och kommer att tillhandahålla samma nivå av service med hög kvalitet efter Ikraftträdandedatumet.

9. Hur tar jag reda på om mina värdepapper eller strukturerade insättningar överförs som en del av The Scheme?

Information om de berörda värdepapper och strukturerade insättningar som förväntas överföras hittar du på <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>.

10. Vad händer om mina värdepapper inte syns på listan och BNPP IBV inte förväntas bli den ultimata emittenten?

RBS plc kommer att förbli emittent.

11. Vad händer om mina strukturerade insättningar inte syns på listan och BNP Paribas inte förväntas bli insättningsmottagare?

RBS plc kommer att förbli insättningsmottagare.

12. Har Föreslagna överföringar kommunicerats till berörda tillsynsmyndigheter?

RBS plc har diskuterat de Föreslagna Överföringarna med berörda myndigheter, däribland UK Financial Conduct Authority (FCA) och UK Prudential Regulatory Authority (PRA). BNP Paribas har diskuterat de Föreslagna Överföringarna med den europeiska centralbanken (ECB), den franska myndigheten Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) och den franska myndigheten Autorité des marchés financiers (AMF). De relevanta myndigheterna kommer att, i den mån nödvändigt, fortsätta att vara involverade när de Föreslagna Överföringarna fortskrider. Relevanta myndighetscertifikat som erfordras från ECB och PRA erhöles innan förhandlingarna

13. Kommer de Föreslagna Överföringarna att leda till några ändringar i de formler som används i "terms and conditions"/"final terms"/"pricing supplements to determine an interest or principal payment"?

De Föreslagna Överföringarna kommer inte leda till någon ändring i de formler som används i "terms and conditions"/"final terms"/"pricing supplements to determine an interest or principal payment".

Vissa tillägg kommer att göras till villkoren för värdepapper och strukturerade insättningar med avseende på vilka den relevanta enheten inom BNP Paribas förväntas bli emittent respektive insättningsmottagare som ett resultat av The Scheme och enligt de avtal som RBS plc har ingått avseende sådana värdepapper och strukturerade insättningar för att ge The Scheme effekt och, bland annat, för att avhjälpa vissa potentiella negativa konsekvenser för innehavare av värdepapper, eller strukturerade insättningar hos RBS plc. Ändringar kan till exempel göras för att återspegla att den relevanta BNP Paribas-enheten finns i ett annat land än det land där RBS plc finns och att en annan juridisk insolvensprocess kan gälla.

För en mer detaljerad beskrivning av de föreslagna ändringarna i varje enskilt fall, se paragraf 9 och delarna C och D i Schemedokumentet.

14. Kommer de Föreslagna Överföringarna att påverka det pris som BNP Paribas eller ett närstående bolag eller RBS plc är villiga att betala för mina värdepapper eller strukturerade insättningar före Ikraftträdandedatumet?

De Föreslagna Överföringarna förväntas inte förändra det pris som BNP Paribas (eller något av dess närstående bolag) respektive RBS plc, som en del av deras normala marknadsgarantaktiviteter, kan tänkas erbjuda för sådana värdepapper eller strukturerade insättningar före Ikraftträdandedatumet.

15. Kommer ändringen av emittent eller mottagare av insättningar att påverka det pris som BNP Paribas eller ett närstående bolag är villigt att betala för mina värdepapper eller strukturerade insättningar efter Ikraftträdandedatumet?

Ändringen av emittent eller mottagare av insättningar kan påverka det pris vid vilket värdepapprena eller de strukturerade insättningarna handlas efter Ikraftträdandedatumet beroende på den uppfattade kreditvärdigheten hos RBS plc respektive BNP Paribas. RBS plc och BNP Paribas förväntar sig emellertid inte att det förväntade bytet av emittent eller mottagare av insättningar kommer att ha någon påverkan som skulle vara negativ för investerare omedelbart efter överföringen.

RBS plc kan inte garantera det pris vid vilket sådana värdepapper eller strukturerade insättningar kan komma att handlas, och efter implementeringen av The Scheme så kommer priset att reflektera det faktum att BNP Paribas är mottagaren av insättningar respektive garant för värdepappren.

Såsom även är fallet idag, kan marknadspriserna för sådana värdepapper eller strukturerade insättningar påverkas av ett antal faktorer, inklusive bland annat värdet på de underliggande tillgångarna för sådana värdepapper eller strukturerade insättningar och rådande marknadsbetingelser, och vilka som helst av dessa kan påverka värdet hos värdepapper eller strukturerade insättningar.

16. Kommer överföringarna att resultera i en realisationsvinst från skattesynpunkt med avseende på RBS plc-värdepapper som jag äger, eller på annat sätt öka den skatt som jag betalar baserat på mina värdepapper?

Vi rekommenderar att du söker skatterådgivning rörande skatteföljden för dig i den/de jurisdiktion(er) där du är skattskyldig för alla överföringar baserat på The Scheme för RBS plc-värdepapper som du äger, beroende på dina egna specifika omständigheter. Om du rimligen anser att dessa överföringar sannolikt kommer att resultera i negativa skattekonsekvenser, kan du ha rätt till, enligt villkoren för The Scheme, efter att du tillhandahållit relevanta bevis att begära att RBS plc eller BNPP IBV köper dina värdepapper till deras medelmarknadsvärde ("spread-free"), förutsatt att denna begäran görs i förväg, eller inom 60 arbetsdagar efter ikraftträdandedatumet, förutsatt att normala marknadsförhållanden råder.

17. Hur kommer de Föreslagna Överföringarna att påverka RBS plc:s kreditvärdighet?

Planen för de Föreslagna Överföringarna har utformats för att inte påverka kreditvärdigheten hos RBS plc.

18. Hur kommer de Föreslagna Överföringarna att påverka BNP Paribas' kreditvärdighet?

Planen för de Föreslagna Överföringarna har utformats för att inte påverka kreditvärdigheten hos BNP Paribas.

19. Kommer de Föreslagna Överföringarna att leda till någon förändring avseende relationen med någon av de plan managers i Storbritannien som placerade insättningar hos RBS plc?

De klienttjänster som avser din plan manager i Storbritannien kommer att förbli oförändrade, trots att BNP Paribas kommer att bli mottagaren av insättningar med avseende på de relevanta underliggande planerna.

20. Vilka är skillnaderna mellan den Brittiska FSCS och den Franska DGS?

Villkorat av uppfyllandet av relevanta villkor, omfattas strukturerade insättningar som tas emot av RBS plc av Brittiska FSCS och strukturerade insättningar som tas emot av BNP Paribas omfattas av Franska DGS (trots att det är BNP Paribas Londonfilial som kommer att bli mottagaren av insättningarna).

Det är viktigt att notera att Brittiska FSCS endast kommer att tillämpas vid RBS plc betalningsinställelse, och Franska DGS kommer att tillämpas vid BNP Paribas betalningsinställelse.

Som ett resultat av att den europeiska lagstiftningen harmoniserar de två insättningsgarantierna, bortsett från skillnader i växelkursen mellan GBP och EUR (se nedan), skiljer sig inte Brittiska FSCS och Franska DGS sig åt i några väsentliga avseenden, inklusive deras kriterier för att vara tillämpliga. Det förväntas att alla strukturerade insättningar som överförs och som tidigare omfattades av den Brittiska FSCS kommer att omfattas av den Franska DGS.

Sammanfattningsvis, och till och med den 31 december 2015, är den maximala skyddsnivån enligt Brittiska FSCS 85 000 GBP, och enligt den Franska DGS 100 000 EUR. Den i lag fastställda nivån för insättningskydd styrs av European Deposit Guarantee Schemes Directive ("DGSD") som uppdaterades förra året. DGSD kräver att alla europeiska medlemsstater tillhandahåller ett insättningskydd om upp till 100 000 EUR.

Den nuvarande gränsen för Brittiska FSCS sattes 2010 och motsvarade då 100 000 EUR. Den nya Brittiska FSCS-gränsen måste sättas vid den gällande växelkursen den 3 juli 2015. Givet pundets styrka jämfört med euron betyder detta att den nuvarande lagstadgade skyddsnivån som tillhandahålls av Brittiska FSCS kommer att minska. PRA har sett över den nuvarande gränsen och minskat skyddsnivån för insättningar enligt Brittiska FSCS till 75 000 GBP (vilket kommer att gälla för alla skyddade insättningar från den 1 januari 2016).

Enligt DGSD fordras att PRA ser över den Brittiska FSCS-gränsen vart femte år och de kommer att hantera alla framtida ändringar på ett sätt som ämnar att minimera störningen för insättningsinnehavare. Gränsen om 75 000 GBP kommer sannolikt inte att ändras före detta datum, förutsatt att det inte uppkommer oförutsedda händelser, såsom stora valutakurs-fluktuationer.

Om BNP Paribas ställer in sina betalningar, kommer Franska DGS att gälla för insättningar som kvalificerar sig för skydd under Franska DGS. Det belopp som ska betalas av den relevanta enheten enligt Franska DGS i euro kan vara mindre än 75 000 GBP (eller 85 000 GBP om BNP Paribas skulle ställa in sina betalningar före den 31 december 2015) på grund av växelkursen mellan GBP och EUR vid denna tid. Under dessa omständigheter kommer RBS plc att ersätta eventuell bristande täckning till kvalificerade insättningsinnehavare i enlighet med vad som specificeras i Scheme-dokumentet.

För ytterligare detaljer avseende insättningsgarantierna och de föregående åtagandena, vänligen se paragraf 16 av The Scheme-dokumentet.

21. Vilka alternativ har jag om jag redan har insättningar hos både RBS plc och BNP Paribas och tror att mina rättigheter kan påverkas?

Om dina rättigheter avseende insättningsgarantier blir negativt påverkade av The Scheme och du skulle vilja reducera beloppet av de insättningar som du har med BNP Paribas, kan du, efter att ha tillhandahållit relevanta bevis och förutsatt att normala marknadsförhållanden råder, utöva dina uttagsrättigheter, till medelmarknadsvärde för de relevanta insättningarna ("spread-free"), förutsatt att sådana rättigheter utövas inom 60 arbetsdagar efter överföringen av insättningarna i enlighet med The Scheme. Ytterligare information anges i de åtaganden som skall ges av BNP Paribas till Domstolen, villkoren för vilka finns tillgängliga på vår hemsida på <http://investors.rbs.com/FSMA-transfer-IPED/>.

22. Kommer det att komma ytterligare meddelanden rörande överföringen av dessa värdepapper och insättningar som förväntas överföras som en del av The Scheme.

Ytterligare meddelande kommer att komma på eller i kring Ikraftträdandedatumet.

Uppdaterad: 19 november 2015