

FINAL TERMS

No. 607

dated 2 January 2009

in connection with the Base Prospectus dated 30 June 2008

regarding the German Note Programme of

Barclays Bank PLC

KONDITIONENBLATT

Nr. 607

vom 2. Januar 2009

im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 30. Juni 2008

für das German Note Programme der

Barclays Bank PLC

POTENTIAL PURCHASERS OF THESE CERTIFICATES SHOULD UNDERSTAND THAT THE RETURN OF PRINCIPAL AND THE PAYMENT OF INTEREST WILL BE DEPENDENT UPON THE PERFORMANCE OF AN INDEX.

ERWERBER DIESER ZERTIFIKATE MÜSSEN BERÜCKSICHTIGEN, DASS DER RÜCKZAHLUNGSBETRAG UND DIE ZAHLUNG VON ZINSEN VON DER WERTENTWICKLUNG EINES INDEX ABHÄNGEN.

2 January 2009

ISIN: DE000BC2KEQ7

Common Code: 040621695

Other securities code: BC2KEQ (WKN)

**Issue of 50,000 Index Linked Certificates due 6 February 2014
(Serie 607) (the "Certificates")
under the German Note Programme
Emission von 50.000 Indexbezogenen Zertifikaten fällig 6. Februar 2014
(Serie 607) (die "Zertifikate")
unter dem 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.

Zertifikate sind Schuldverschreibungen im Sinne von § 793 Bürgerliches Gesetzbuch, deren Zinszahlungs- und/oder Rückzahlungsbeträge an die Entwicklung eines Bezugswerts geknüpft sind.

These Final Terms are issued to give details of an issue under the German Note Programme of Barclays Bank PLC (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the Base Prospectus dated 30 June 2008. The terms and conditions applicable to the Notes (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 as set out in the Base Prospectus and take precedence over any conflicting provisions of these Final Terms.

*Dieses Konditionenblatt enthält Angaben zur Begebung von Zertifikaten unter dem German Note Programme der Barclays Bank PLC (das "**Programm**") und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt*

vom 30. Juni 2008 zu lesen. Die für die 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.

Save as disclosed in item 17 below, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the 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.

Capitalised terms used in the section relating to Index Linked Certificates, Equity Linked Certificates, Commodity Linked 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-, Warenbezogene Zertifikate und Kreditbezogene Schuldverschreibungen 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 (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 (and therefore the trading price and value of the 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 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 Auszüge von, oder Zusammenfassungen von Geschäftsberichten oder anderen öffentlich verfügbaren Informationsquellen entnommen. Die Emittentin übernimmt keine Gewährleistung dahingehend, daß jegliche öffentlich zugänglichen Informationen oder anderweitige Dokumente betreffen den Emittenten der maßgebliche(n) Basiswert(e) richtig und vollständig sind und übernimmt hinsichtlich solcher Informationen keine Verantwortung. 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 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) (den) maßgeblichen Basiswert(e) betreffen, können sich negativ auf den Marktpreis oder den Wert der Zertifikate auswirken.

These Final Terms do not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any 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, Zertifikate zu verkaufen oder zu kaufen und ist auch nicht als Anlageempfehlung zu betrachten. Weder die Übergabe dieses Konditionenblatts bzw. der Verkauf von 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 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 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: <i>Emittentin:</i>	Barclays Bank PLC <i>Barclays Bank PLC</i>
2.	Series Number: <i>Seriennummer:</i>	607 <i>607</i>
3.	Language of Conditions: <i>Sprache der Bedingungen:</i>	German and English (German controlling) <i>Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)</i>
4.	Specified Currency or Currencies: <i>Währung(en):</i>	Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i>
5.	Number of Units: <i>Anzahl der Stücke:</i>	50,000 units <i>50.000 Stück</i>
	Series: <i>der Serie:</i>	50,000 units <i>50.000 Stück</i>
6.	Issue Price: <i>Emissionspreis:</i>	EUR 1,000 per unit (fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request) <i>EUR 1.000 pro Stück (etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebühren werden auf Anfrage offengelegt)</i>
7.	Par Value: <i>Nennwert:</i>	EUR 1,000 per unit <i>EUR 1.000 pro Stück</i>
8.	(i) Issue Date: <i>Begebungstag:</i>	6 February 2009 <i>6. Februar 2009</i>
	(ii) Interest Commencement Date: <i>Verzinsungsbeginn:</i>	See Appendix A <i>Siehe Anhang A</i>

9.	Maturity Date: <i>Fälligkeitstag:</i>	6 February 2014 <i>6. Februar 2014</i>
10.	(i) Interest Basis: <i>Zinsmodalität:</i>	See Appendix A <i>Siehe Anhang A</i>
	(ii) Day Count Fraction: <i>Zinstagequotient:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
11.	(i) Redemption/ Payment Basis: <i>Rückzahlungsmodalität:</i>	Index Linked Redemption (further details see item 28) <i>Indexbezogene Rückzahlung (weitere Einzelheiten siehe Ziffer 28)</i>
	(ii) Protection Amount: <i>Kapitalschutz:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
12.	Change of Interest or Redemption/Payment Basis: <i>Wechsel der Zins- oder Rückzahlungsmodalität:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
13.	Put/Call Options (§4(3)(4)): <i>Gläubigerkündigungsrechte/ Kündigungsrechte der Emittentin (§4(3)(4)):</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
14.	(i) Listing: <i>Börsenzulassung:</i>	Application will be made for admission to trading of the Certificates on the unregulated market (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurter Stock Exchange. <i>Die Zulassung der Zertifikate zum Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse wird beauftragt.</i>
	(ii) First Trading Date: <i>Erster Handelstag:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iii) Last Trading Date: <i>Letzter Handelstag:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iv) Additional existing listings: <i>Weiterer bestehende Börsenzulassungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
15.	Estimated Expenses: <i>Geschätzte Gesamtkosten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
16.	Use of Proceeds: <i>Verwendung der Erträge:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
17.	Material Interest: <i>Interessen von ausschlaggebender Bedeutung:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE
BESTIMMUNGEN ZUR VERZINSUNG

18. Fixed Rate Certificate Provisions: Applicable for the First Interest Period (defined in Appendix A)
Festzinsmodalitäten: *Anwendbar für die Erste Zinsperiode (im Anhang A definiert)*
- (i) Rate(s) of Interest: A percentage to be determined on the Initial Index Valuation Date which will be in a range between 7.5 per cent. and 9.5 per cent.
Zinssatz (Zinssätze): *Ein Zinssatz, der am Anfänglichen Index-Bewertungstag bestimmt wird und zwischen 7,5 % und 9,5 % betragen wird*
- (ii) Interest Payment Date(s): See Appendix A
Zinszahltag(e): *Siehe Anhang A*
- (iii) Fixed Coupon Amount(s): An amount between EUR 75 and EUR 95 per Certificate
Festzinsbetrag (Festzinsbeträge): *Ein Betrag zwischen EUR 75 und EUR 95 pro Zertifikat*
- (iv) Broken Amount(s): Not Applicable
Stückzinsen: *Nicht anwendbar*
- (v) Other terms relating to the method of calculating interest: See item 21 and Appendix A
Sonstige Bestimmungen zur Zinsberechnung: *Siehe Ziffer 21 und Anhang A*
- (vi) Yield: Not Applicable
Emissionsrendite: *Nicht anwendbar*
- (vii) Method of calculating the yield: Not Applicable
Berechnungsmethode der Emissionsrendite: *Nicht anwendbar*
19. Floating Rate Certificate Provisions: Not Applicable
Modalitäten bei variabler Verzinsung: *Nicht anwendbar*
20. Zero Coupon Certificate Provisions: Not Applicable
Null-Kupon Modalitäten: *Nicht anwendbar*
21. Interest Bearing Index Linked Certificates: Applicable for the Second Interest Period, the Third Interest Period and the Fourth Interest Period (all defined in Appendix A); further provisions see Appendix A
- Bestimmungen über die Verzinsung von Indexbezogenen Zertifikaten:* *Anwendbar für die Zweite Zinsperiode, die Dritte Zinsperiode und die Vierte Zinsperiode (alle im Anhang A definiert); weitere Bestimmungen siehe Anhang A*
- (i) Minimum Rate of Interest: 2 per cent. (fixed rate of interest)
Mindestzinssatz: *2 % (fester Zinssatz)*

- (ii) Maximum Rate of Interest: A fixed percentage to be determined on the Initial Index Valuation Date which will be in a range between 7.5 per cent. and 9.5 per cent.
Höchstzinssatz: *Ein fester Prozentsatz, der am Anfänglichen Index-Bewertungstag bestimmt wird und zwischen 7,5 % und 9,5 % betragen wird*

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION
RÜCKZAHLUNGSMODALITÄTEN**

22. Automatic Exercise [(\$1(1))]: Not Applicable
Automatische Ausübung [(\$1(1))]: *Nicht anwendbar*
23. Call Option [(\$4(3))]: Not Applicable
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [(\$4(3))]: *Nicht anwendbar*
24. Put Option [(\$4(4))]: Not Applicable
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger [(\$4(4))]: *Nicht anwendbar*
25. [§4(3)(4)(5)] Early Redemption following the occurrence of:
[§4(3)(4)(5)] *Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen von:*
- (i) Change in Law: Applicable
Rechtsänderung: *Anwendbar*
- (ii) Hedging Disruption: Applicable
Hedging-Störung: *Anwendbar*
- (iii) Increased Cost of Hedging: Applicable
Gestiegene Hedging-Kosten: *Anwendbar*
26. Final Redemption Amount of each Certificate: The Index Linked Redemption Amount (as defined in Appendix A)
Endgültiger Rückzahlungsbetrag je Zertifikat: *Der Indexbezogene Rückzahlungsbetrag (wie im Anhang A definiert)*
27. Early Redemption Amount(s) of each 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): See Appendix A
Vorzeitige(r) Rückzahlungsbetrag (-beträge) von jedem Zertifikat bei Kündigungen oder Steuerkündigungen und Methode zu dessen (deren) Berechnung (falls erforderlich oder falls abweichend von §4): *Siehe Anhang A*

**PROVISIONS RELATING TO INDEX LINKED CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR INDEXBEZOGENE ZERTIFIKATE**

28. Index Linked Certificate Provisions: Applicable in relation to the Index Linked Redemption Amount and the payment of Interest
- Indexbezogene Modalitäten:* *Anwendbar in bezug auf den Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag und die Zahlung von Zinsen*
- (i) Index Basket Transaction: Not Applicable
Indexkorb-Transaktion : *Nicht anwendbar*
- (ii) Index or Indices: Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index (Bloomberg: SX5E Index); see the Annex to the Terms and Conditions
Index oder Indizes: *Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index (Bloomberg: SX5E Index); siehe den Zusatz zum Konditionenblatt*
- (iii) Name of Index Sponsor(s): STOXX Limited
Namen des/der Index-Sponsor(s)/(en): *STOXX Limited*
- (iv) Related Exchange(s): All Exchanges
Verbundene Börsen: *Alle Börsen*
- (v) Description of formula to be used to determine the Index Linked Redemption Amount: See Appendix A
Beschreibung der Formel zur Berechnung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag: *Siehe Anhang A*
- (vi) Determination Agent: Barclays Bank PLC
Berechnungsstelle: *Barclays Bank PLC*
- (vii) Index Valuation Date: 30 January 2009 (the "**Initial Index Valuation Date**"), 30 January 2014 (the "**Final Index Valuation Date**") and each Observation Date, as defined in Appendix A
Index-Bewertungstag: *30. Januar 2009 (der "**Anfängliche Index-Bewertungstag**"), 30. Januar 2014 (der "**Letzte Index-Bewertungstag**") und jeder Beobachtungstag, wie in Anhang A definiert*
- (viii) Index Valuation Time: On or around the time of publication of the level of the Index on each Index Valuation Date.
Index-Bewertungszeitpunkt: *Am oder um den Zeitpunkt der Veröffentlichung des Indexstandes an jedem Index- Bewertungstag.*
- (ix) Provisions for determining index linked amounts where calculation by reference to Index and/or Formula is impossible or impracticable: Pursuant to §4c

	<i>Bestimmungen für den Fall, daß die Berechnung unter Zugrundelegung des Index und/oder der Formel nicht möglich oder nicht zweckmäßig ist:</i>	<i>Gemäß §4c</i>
(x)	Specified Period(s)/Specified Interest Payment Dates: <i>Festgelegte Zinsperiode(n)/festgelegte Zinszahlungstage:</i>	See Appendix A <i>Siehe Anhang A</i>
(xi)	Business Day Convention: <i>Geschäftstagenkonvention:</i>	Modified Following Business Day Convention (in respect of payments (§5 (2))) Following Business Day Convention (in respect of valuations (§4c)) <i>Modifizierte Folgender-Geschäftstagenkonvention (im Hinblick auf Zahlungen (§5 (2)))Folgender-Geschäftstagenkonvention (im Hinblick auf Bewertungen (§4c))</i>
(xii)	Relevant Financial Centre(s) (§5 (2)): <i>Finanzzentrum (-zentren)</i> (§5 (2)):	TARGET <i>TARGET</i>
(xiii)	Extraordinary Event: <i>Außerordentliches Ereignis:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
(xiv)	Additional Provisions: <i>Weitere Bestimmungen:</i>	See Appendix A <i>Siehe Anhang A</i>

PROVISIONS RELATING TO CURRENCY LINKED CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR WÄHRUNGSBEZOGENE ZERTIFIKATE

29.	Currency Linked Certificate Provisions: <i>Währungsbezogene Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	---	--

PROVISIONS RELATING TO COMMODITY LINKED CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR WARENBEZOGENE ZERTIFIKATE

30.	Commodity Linked Certificate Provisions: <i>Warenbezogene Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	---	--

PROVISIONS RELATING TO EQUITY LINKED CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR AKTIENBEZOGENE ZERTIFIKATE

31.	Equity Linked Certificate Provisions: <i>Aktienbezogene-Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	---	--

PROVISIONS RELATING TO BOND LINKED CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR ANLEIHEBEZOGENE ZERTIFIKATE

32.	Bond Linked Certificate Provisions: <i>Anleihebezogene Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	--	--

PROVISIONS RELATING TO EXCHANGEABLE NOTES
BESTIMMUNGEN FÜR UMTAUSCH-SCHULDVERSCHREIBUNGEN

33.	Exchangeable Note Provisions: <i>Umtauschmodalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	--	--

PROVISIONS RELATING TO CREDIT LINKED NOTES
BESTIMMUNGEN FÜR KREDITBEZOGENE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

34.	Credit Linked Note Provisions: <i>Kreditbezogene Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	--	--

PROVISIONS RELATING TO DUAL CURRENCY CERTIFICATES
BESTIMMUNGEN FÜR DOPPELWÄHRUNGS-ZERTIFIKATE

35.	Dual Currency Provisions: <i>Doppelwährungs-Modalitäten:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
-----	---	--

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES
ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN FÜR DIE ZERTIFIKATE

36.	Form of Certificates: <i>Verbriefung:</i>	Global Note <i>Globalurkunde</i>
37.	Relevant Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days (§5(2)): <i>Finanzzentrum (-zentren) oder andere spezielle Vereinbarungen in bezug auf Zahltag (§5(2)):</i>	TARGET TARGET
38.	Details relating to Partly Paid Certificates: <i>Einzelheiten in bezug auf Teileingezahlte Zertifikate:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
39.	Rebalancing: <i>Rebalancing:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
40.	Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: <i>Währungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbestimmungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
41.	Consolidation Provisions: <i>Konsolidierungsbestimmungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
42.	Additional Provisions: <i>Weitere Bestimmungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
43.	Additional Tax Disclosure: <i>Zusätzliche Information betreffend Besteuerung:</i>	See Appendix C <i>Siehe Anhang C</i>

DISTRIBUTION
ANGABEN ZUR PLATZIERUNG

44.	Method of Distribution: <i>Vertriebsmethode:</i>	Non-Syndicated <i>Nicht syndiziert</i>
45.	(i) If syndicated, names of Managers: <i>Falls syndiziert, Namen der Manager:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(ii) Firm commitment: <i>Feste Zusage:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iii) No firm commitment/best efforts arrangement: <i>Keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
46.	Intermediaries in Secondary Trading: <i>Intermediäre im Sekundärhandel:</i>	
	(i) Stabilising Manager: <i>Kursstabilisierender Manager:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(ii) Other: <i>Sonstige:</i>	Barclays Bank PLC will act as intermediary in the secondary market and will provide daily liquidity in the secondary market under normal market conditions with a bid/offer spread of 1.00 per cent. <i>Barclays Bank PLC wird als Intermediär im Sekundärmarkt fungieren und wird unter normalen Marktverhältnissen eine tägliche Liquidität im Sekundärmarkt zur Verfügung stellen, und zwar zu einem Bid/Offer Spread von 1,00 %.</i>
47.	Entity accepting subscriptions: <i>Stelle, die Zeichnungen entgegennimmt:</i>	Barclays Bank PLC <i>Barclays Bank PLC</i>
48.	Non-exempt Offer: <i>Prospektpflichtiges Angebot:</i>	An offer of Certificates may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Germany and Austria (the " Public Offer Jurisdictions ") during the period from, and including, 2 January 2009 up to, and including, 30 January 2009 (the " Offer Period "). <i>Ein Angebot kann außerhalb des Ausnahmebereichs gemäß §3(2) der Pros- pektrichtlinie in Deutschland und Österreich (die "Öffentlichen Angebotsstaaten") während des Zeitraumes vom 2. Januar 2009 (einschließlich) bis zum 30. Januar 2009 (einschließlich) (die "Angebotsfrist" durchgeführt werden).</i>

49.	Public Offer and subscription period: <i>Zeitraum für das öffentliche Angebot und die Zeichnung:</i>	The Certificates may be subscribed from, and including, 2 January 2009 up to, and including, 30 January 2009 subject to early termination and extension within the discretion of the Issuer. <i>In der Zeit vom 2. Januar 2009 (einschließlich) bis zum 30. Januar 2009 (einschließlich) können die Zertifikate gezeichnet werden, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Vertriebszeitraumes im Ermessen der Emittentin.</i>
50.	Subscription Agreement (if any): <i>Übernahmevertrags (soweit vorhanden):</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
51.	Commissions: <i>Provisionen:</i>	
	(i) Management/Underwriting Commission: <i>Management- und Übernahmeprovision:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(ii) Selling Commission: <i>Verkaufsprovision (angeben):</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iii) Listing Commission: <i>Börsenzulassungsprovision:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iv) Other: <i>Sonstige:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
52.	Application Process: <i>Zuteilungsverfahren:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
53.	Minimum and/or maximum amount of application: <i>Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
54.	Process for notification: <i>Verfahren zur Meldung zugeteilter Beträge:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
55.	Categories of potential investors: <i>Kategorien potentieller Investoren:</i>	Retail and institutional investors <i>Private und institutionelle Investoren</i>
56.	Information with regard to the manner and date of the offer: <i>Informationen zu der Art und Weise und des Termins des Angebots:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
57.	If non-syndicated, name of Manager: <i>Falls nicht syndiziert, Name des Platzeurs:</i>	Barclays Bank PLC <i>Barclays Bank PLC</i>

58. Additional selling restrictions: Not Applicable
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen: *Nicht anwendbar*
59. Certification of non-U.S. status: Not Applicable
Bescheinigung über Nicht-U.S. Status: *Nicht anwendbar*
60. 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

61. ISIN: DE000BC2KEQ7
62. Common Code: 040621695
63. German Securities Code: BC2KEQ
WKN: *BC2KEQ*
64. Swiss Security number: Not Applicable
Schweizer Valorenummer: *Nicht anwendbar*
65. (i) Clearing System(s): Clearstream Banking AG, Frankfurt
Neue Börsenstr. 1
D-60487 Frankfurt am Main
Euroclear Bank S.A./N.V.
1. Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels
Clearstream Banking société anonyme,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

	<i>Clearingsystem(e):</i>	<i>Clearstream Banking AG, Frankfurt Neue Börsenstr. 1 D-60487 Frankfurt am Main Euroclear Bank S.A./N.V. 1. Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brüssel Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg</i>
	(ii) Clearing System for delivery of the Underlying Securities: <i>Clearing System zur Lieferung der Basiswerte:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
	(iii) Physical Delivery: <i>Lieferung effektiver Stücke:</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
66.	Delivery: <i>Lieferung:</i>	Delivery against payment <i>Lieferung gegen Zahlung</i>
67.	Fiscal and Paying Agent: <i>Hauptzahlstelle und Zahlstelle:</i>	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Große Gallusstraße 10-14 60272 Frankfurt am Main <i>Deutsche Bank Aktiengesellschaft Große Gallusstraße 10-14 60272 Frankfurt am Main</i>
68.	Additional Paying Agent(s) (if any): <i>Weitere Zahlstelle(n) (soweit vorhanden):</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
69.	Determination Agent: <i>Berechnungsstelle:</i>	Barclays Bank PLC 5 The North Colonnade London E14 4BB England <i>Barclays Bank PLC 5 The North Colonnade London E14 4BB England</i>

APPLICABLE LAW AND JURISDICTION
ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND

70.	Applicable law: <i>Anwendbares Recht:</i>	German law <i>Deutsches Recht</i>
71.	Place of jurisdiction: <i>Gerichtsstand:</i>	Frankfurt am Main <i>Frankfurt am Main</i>

Signed on behalf of the Issuer:

By: _____
Duly authorised

By: _____
Duly authorised

**APPENDIX A
TO THE FINAL TERMS**

**English version of the Provisions regarding
The Index Linked Interest, the Index Linked Redemption Amount and the
Early Redemption Amount**

1. *Index Linked Interest*

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Certificates bear interest on their Par Value at the relevant Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Issue Date (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the First Interest Payment Date (as defined below) (the "**First Interest Period**"), from, and including, the First Interest Payment Date to, but excluding, the Second Interest Payment Date (as defined below) (the "**Second Interest Period**"), from, and including, the Second Interest Payment Date to, but excluding, the Third Interest Payment Date (as defined below) (the "**Third Interest Period**"), from and including, the Third Interest Payment Date to, but excluding, the Fourth Interest Payment Date (as defined below) (the "**Fourth Interest Period**") and from and including, the Fourth Interest Payment Date to, but excluding, the Fifth Interest Payment Date (as defined below) (the "**Fifth Interest Period**"), together the "**Interest Periods**". Interest on the Certificates shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading of the Certificates.

(b) "**Interest Payment Date**" means, in respect of the First Interest Period, 8 February 2010 (the "**First Interest Payment Date**"), in respect of the Second Interest Period, 7 February 2011 (the "**Second Interest Payment Date**"), in respect of the Third Interest Period, 6 February 2012 (the "**Third Interest Payment Date**"), in respect of the Fourth Interest Period, 6 February 2013 (the "**Fourth Interest Payment Date**") and, in respect of the Fifth Interest Period, the Maturity Date (the "**Fifth Interest Payment Date**"). If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2) of the Terms and Conditions), the payment date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.

(2) *Rate of Interest.* Subject to the following provisions, the rate of interest ("**Rate of Interest**") will be:

(i) for the First Interest Period:

a percentage to be determined on the Initial Index Valuation Date which will be in a range between 7.5 per cent. and 9.5 per cent. (corresponding to a fixed amount between EUR 75 and EUR 95 per Certificate);

(ii) for each following Interest Periods respectively:

(a) If, in respect of the relevant of the following Interest Periods, the closing level of the Index on the relevant Observation Date is higher than or equal to the Barrier or additionally, in respect of the Third Interest Period, the Fourth Interest Period and the Fifth Interest Period, the Lock-In Event has occurred on any previous Observation Date, the Rate of Interest for such Interest Period will be:

a percentage to be determined on the Initial Index Valuation Date which will be in a range between 7.5 per cent. and 9.5 per cent. (corresponding to a fixed amount between EUR 75 and EUR 95 per Certificate).

(b) If, in respect of the relevant of the following Interest Periods, the closing level of the Index on the relevant Observation Date is lower than the Barrier and

additionally, in respect of the Third Interest Period, the Fourth Interest Period and the Fifth Interest Period, the Lock-In Event has not occurred on any previous Observation Date, the Rate of Interest for such Interest Period will be:

2 per cent. (corresponding to a fixed amount of EUR 20 per Certificate).

Whereby:

"**Barrier**" means 50 per cent. of $\text{Index}_{\text{Initial}}$;

"**Index_{Initial}**" means the closing level of the Index on the Initial Index Valuation Date;

"**Lock-in Event**" has occurred if the closing level of the Index on the Second Observation Date or the Third Observation Date or the Fourth Observation Date respectively is higher than or equal to $\text{Index}_{\text{Initial}}$; and

"**Observation Date**" means, in respect of the Second Interest Period 31 January 2011 (the "**Second Observation Date**"), in respect of the Third Interest Period, 30 January 2012 (the "**Third Observation Date**"), in respect of the Fourth Interest Period, 30 January 2013 (the "**Fourth Observation Date**"), and, in respect of the Fourth Interest Period, the Final Index Valuation Date.

- (3) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the 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 Certificateholders.

2. *Index Linked Redemption Amount*

The Certificates shall be redeemed on the Maturity Date at the "**Index Linked Redemption Amount**" per Certificate in accordance with §4b which shall be determined in accordance with the following provisions:

- (i) If the Barrier has not been breached, i.e. if $\text{Index}_{\text{Final}}$ was higher than or equal to the Barrier or the Lock-in Event has occurred, the Index Linked Redemption Amount shall be:

$$\text{EUR } 1,000 * 100\%.$$

- (ii) If the Barrier has been breached, i.e. if $\text{Index}_{\text{Final}}$ was below the Barrier and the Lock-in Event has not occurred, the Index Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{EUR } 1,000 * \left(\frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Initial}}} \right).$$

Whereby:

"**Barrier**" means 50 per cent. of $\text{Index}_{\text{Initial}}$;

"**Index_{Initial}**" means the closing level of the Index on the Initial Index Valuation Date;

"**Index_{Final}**" means the closing level of the Index on the Final Index Valuation Date;

"**Lock-in Event**" has occurred if the closing level of the Index on the Second Observation Date or the Third Observation Date or the Fourth Observation Date respectively is higher than or equal to $\text{Index}_{\text{Initial}}$; and

"**Observation Date**" means, in respect of the Second Interest Period 31 January 2011 (the "**Second Observation Date**"), in respect of the Third Interest Period, 30 January 2012 (the

"**Third Observation Date**"), in respect of the Fourth Interest Period, 30 January 2013 (the "**Fourth Observation Date**"), and, in respect of the Fourth Interest Period, the Final Index Valuation Date.

3. *Early Redemption Amount*

If the Certificates are redeemed early, the "**Early Redemption Amount**" shall be an amount in EUR determined by the Determination Agent in its sole and absolutely discretion.

**ANHANG A
ZUM KONDITIONENBLATT**

**Deutsche Fassung der Bestimmungen für
die Indexbezogene Zinszahlung, den Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag und
den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**

1. *Indexbezogene Zinszahlung*

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Zertifikate werden bezogen auf ihren Nennwert zum jeweiligen Zinssatz (wie nachfolgend definiert) vom Begebungstag (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum bis zum Ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Erste Zinsperiode**"), vom Ersten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Zweiten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Zweite Zinsperiode**"), vom Zweiten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Dritten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Dritte Zinsperiode**"), vom Dritten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Vierten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Vierte Zinsperiode**") und vom Vierten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fünften Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Fünfte Zinsperiode**") (zusammen die "**Zinsperioden**") verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag nachträglich zahlbar. Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Zertifikate reflektiert.
- (b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet im Hinblick auf die Erste Zinsperiode den 8. Februar 2010 (der "**Erste Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Zweite Zinsperiode den 7. Februar 2011 (der "**Zweite Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode den 6. Februar 2012 (der "**Dritte Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den 6. Februar 2013 Rückzahlungstag (der "**Vierte Zinszahlungstag**") und im Hinblick auf die Fünfte Zinsperiode den Rückzahlungstag (der "**Fünfte Zinszahlungstag**"). Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) der Emissionsbedingungen definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Würde der Zinszahlungstag durch die Verschiebung in den nächsten Kalendermonat fallen, so wird die Zahlung an den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

(2) *Zinssatz.* Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften entspricht der Zinssatz (der "**Zinssatz**"):

(i) für die Erste Zinsperiode:

einem Zinssatz, der am Anfänglichen Index-Bewertungstag bestimmt wird und zwischen 7,5 % und 9,5 % betragen wird (was einem festen Betrag zwischen EUR 75 und EUR 95 pro Zertifikat entspricht);

(ii) für die alle darauffolgenden Zinsperioden:

- (a) sofern im Hinblick auf die jeweilige der darauffolgenden Zinsperioden der Schlußstand des Index an dem maßgeblichen Beobachtungstag größer als der Schwellenwert ist oder diesem entspricht oder zusätzlich im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode, die Vierte Zinsperiode und die Fünfte Zinsperiode das Lock-In Ereignis an einem vorherigen Beobachtungstag eingetreten ist, entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode:

einem Zinssatz, der am Anfänglichen Index-Bewertungstag bestimmt wird und zwischen 7,5 % und 9,5 % betragen wird (was einem festen Betrag zwischen EUR 75 und EUR 95 pro Zertifikat entspricht);

- (b) sofern im Hinblick auf die jeweilige der darauffolgenden Zinsperioden der Schlußstand des Index an dem maßgeblichen Beobachtungstag unterhalb des Schwellenwertes notiert und zusätzlich im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode, die Vierte Zinsperiode und die Fünfte Zinsperiode das Lock-In Ereignis an keinem vorherigen Beobachtungstag eingetreten ist, beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode

2% (was einem festen Betrag von EUR 20 pro Zertifikat entspricht);

Wobei folgendes gilt:

"**Schwellenwert**" 50% von $\text{Index}_{\text{Initial}}$ bedeutet;

"**Index_{Initial}**" den Schlußstand des Index am Anfänglichen Index-Bewertungstag bedeutet;

"**Lock-in Ereignis**" ist eingetreten, wenn im am Zweiten Beobachtungstag oder am Dritten Beobachtungstag oder am Vierten Beobachtungstag der Schlußstand des Index jeweils größer als $\text{Index}_{\text{Initial}}$ ist oder $\text{Index}_{\text{Initial}}$ entspricht; und

"**Beobachtungstag**" im Hinblick auf die Zweite Zinsperiode, den 31 Januar 2011 (der "**Zweite Beobachtungstag**"), im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode den 30. Januar 2012 (der "**Dritte Beobachtungstag**"), im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den 30. Januar 2013 (der "**Vierte Beobachtungstag**") und im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den Letzten Index-Bewertungstag bedeutet.

- (3) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die 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 Verzugszins verzinst.

2. *Indexbezogener Rückzahlungsbetrag*

Die Zertifikate werden am Fälligkeitstag zum "**Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag**" je Zertifikat gemäß §4b zurückgezahlt, der durch die Berechnungsstelle nach den folgenden Vorschriften bestimmt wird:

- (i) Sofern der Schwellenwert nicht durchbrochen wurde, d.h. wenn $\text{Index}_{\text{Final}}$ größer als der Schwellenwert gewesen ist oder diesem entsprach oder das Lock-in Ereignis eingetreten ist, entspricht der Indexbezogene Rückzahlungsbetrag:

$$\text{EUR } 1.000 * 100\%.$$

- (ii) Sofern der Schwellenwert durchbrochen wurde, d.h. wenn $\text{Index}_{\text{Final}}$ unterhalb des Schwellenwertes notierte und das Lock-in Ereignis nicht eingetreten ist, wird der Indexbezogene Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel bestimmt:

$$\text{EUR } 1.000 * \left(\frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Initial}}} \right).$$

Wobei:

"**Schwellenwert**" 50% von $\text{Index}_{\text{Initial}}$ bedeutet;

"**Index_{Initial}**" den Schlußstand des Index am Anfänglichen Index-Bewertungstag bedeutet;

"**Index_{Final}**" den Schlußstand des Index am Letzten Index-Bewertungstag bedeutet;

"**Lock-in Ereignis**" ist eingetreten, wenn im am Zweiten Beobachtungstag oder am Dritten Beobachtungstag oder am Vierten Beobachtungstag der Schlußstand des Index jeweils größer als $\text{Index}_{\text{Initial}}$ ist oder $\text{Index}_{\text{Initial}}$ entspricht; und

"**Beobachtungstag**" im Hinblick auf die Zweite Zinsperiode, den 31 Januar 2011 (der "**Zweite Beobachtungstag**"), im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode den 30. Januar 2012 (der "**Dritte Beobachtungstag**"), im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den 30. Januar 2013 (der "**Vierte Beobachtungstag**") und im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den Letzten Index-Bewertungstag bedeutet.

3. Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Werden die Zertifikate vorzeitig zur Rückzahlung fällig, so ist der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" ein Betrag in EUR, welcher von der Berechnungsstelle im alleinigen Ermessen bestimmt wird.

**APPENDIX B
TO THE FINAL TERMS**

TERMS AND CONDITIONS OF THE CERTIFICATES

This Series of Certificates is issued pursuant to an Agency Agreement relating to the 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 Certificates (the "**Certificateholders**") at the specified offices of the Fiscal Agent.

§1

(Currency. Denomination. Form. Clearing System)

- (1) *Currency. Denomination. Form.* This Series of Certificates (the "**Certificates**") of Barclays Bank PLC (the "**Issuer**") is issued in 50,000 units quoted in Euro (the "**Currency**" or "**EUR**") on 6 February 2009 (the "**Issue Date**") having a par value of EUR 1,000 each (the "**Par Value**"). The Certificates are being issued in bearer form and Certificateholders will not have the right to receive definitive Certificates.
- (2) *Global Note.* The Certificates are represented by one or more global note(s) (each a "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.
- (3) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Certificates have been satisfied. "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg and Euroclear Bank S.A./N.V. or any successor in this capacity. The 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 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)

- (1) *Interest Payment Dates.*
 - (a) The Certificates bear interest on their Par Value at the relevant Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Issue Date (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the First Interest Payment Date (as defined below) (the "**First Interest Period**"), from, and including, the First Interest Payment Date to, but excluding, the Second Interest Payment Date (as defined below) (the "**Second Interest Period**"), from, and including, the Second Interest Payment Date to, but excluding, the Third Interest Payment Date (as defined below) (the "**Third Interest Period**"), from and including, the Third Interest Payment Date to, but excluding, the Fourth Interest Payment Date (as defined below) (the "**Fourth Interest Period**") and from and including, the Fourth Interest Payment Date to, but excluding, the Fifth Interest Payment Date (as defined below) (the "**Fifth Interest Period**"), together the "**Interest Periods**". Interest on the Certificates shall be payable in arrear on each Interest Payment Date. There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading of the Certificates.

- (b) **"Interest Payment Date"** means, in respect of the First Interest Period, 8 February 2010 (the **"First Interest Payment Date"**), in respect of the Second Interest Period, 7 February 2011 (the **"Second Interest Payment Date"**), in respect of the Third Interest Period, 6 February 2012 (the **"Third Interest Payment Date"**), in respect of the Fourth Interest Period, 6 February 2013 (the **"Forth Interest Payment Date"**) and, in respect of the Fifth Interest Period, the Maturity Date (the **"Fifth Interest Payment Date"**). If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2) of the Terms and Conditions), the payment date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.
- (2) *Rate of Interest.* Subject to the following provisions, the rate of interest (**"Rate of Interest"**) will be:
- (i) for the First Interest Period:
- a percentage to be determined on the Initial Index Valuation Date which will be in a range between 7.5 per cent. and 9.5 per cent. (corresponding to a fixed amount between EUR 75 and EUR 95 per Certificate);
- (ii) for each following Interest Periods respectively:
- (a) If, in respect of the relevant of the following Interest Periods, the closing level of the Index on the relevant Observation Date is higher than or equal to the Barrier or additionally, in respect of the Third Interest Period, the Fourth Interest Period and the Fifth Interest Period, the Lock-In Event has occurred on any previous Observation Date, the Rate of Interest for such Interest Period will be:
- a percentage to be determined on the Initial Index Valuation Date which will be in a range between 7.5 per cent. and 9.5 per cent. (corresponding to a fixed amount between EUR 75 and EUR 95 per Certificate).
- (b) If, in respect of the relevant of the following Interest Periods, the closing level of the Index on the relevant Observation Date is lower than the Barrier and additionally, in respect of the Third Interest Period, the Fourth Interest Period and the Fifth Interest Period, the Lock-In Event has not occurred on any previous Observation Date, the Rate of Interest for such Interest Period will be:
- 2 per cent. (corresponding to a fixed amount of EUR 20 per Certificate).
- Whereby:
- "Barrier"** means 50 per cent. of $\text{Index}_{\text{Initial}}$;
- "Index_{Initial}"** means the closing level of the Index on the Initial Index Valuation Date;
- "Lock-in Event"** has occurred if the closing level of the Index on the Second Observation Date or the Third Observation Date or the Fourth Observation Date respectively is higher than or equal to $\text{Index}_{\text{Initial}}$; and
- "Observation Date"** means, in respect of the Second Interest Period 31 January 2011 (the **"Second Observation Date"**), in respect of the Third Interest Period, 30 January 2012 (the **"Third Observation Date"**), in respect of the Fourth Interest Period, 30 January 2013 (the **"Forth Observation Date"**), and, in respect of the Fourth Interest Period, the Final Index Valuation Date.
- (3) If the Issuer for any reason fails to render any payment in respect of the 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 Certificateholders.

§4
(Redemption)

- (1) *Final Redemption.* The Certificates shall be redeemed pursuant to §4b.
- (2) *Tax Call.* The 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 at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Certificateholders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §5 if; (i) on the occasion of the next payment due under the 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) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Certificates at any time prior to the 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 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 Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount in respect of such Certificates to the relevant 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 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 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, or (Y) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the 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 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 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.

- (4) *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 and §8 (Events of Default) the following applies:

"**Early Redemption Amount**" in respect of each Certificate shall be an amount in EUR determined by the Determination Agent in its sole and absolutely discretion.

§4a (Definitions)

"**Disrupted Day**" means 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.

"**Early Closure**" means 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.

"**Exchange**" means in respect of each Index Component the principal exchange or principal quotation system on which such Index Component is principally traded, as determined by the Determination Agent.

"**Exchange Business Day**" means 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.

"**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 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.

"**Index**" means Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index (Bloomberg SX5E Index).

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

"**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 by reference to the level of the Index published by the Index Sponsor.

"**Index Linked Redemption Amount**" will be an amount to be determined by the Determination Agent in accordance with the following provisions:

- (i) If the Barrier has not been breached, i.e. if $\text{Index}_{\text{Final}}$ was higher than or equal to the Barrier or the Lock-in Event has occurred, the Index Linked Redemption Amount shall be:

$$\text{EUR } 1,000 * 100\%.$$

- (ii) If the Barrier has been breached, i.e. if $\text{Index}_{\text{Final}}$ was below the Barrier and the Lock-in Event has not occurred, the Index Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{EUR } 1,000 * \left(\frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Initial}}} \right).$$

Whereby:

"**Barrier**" means 50 per cent. of $\text{Index}_{\text{Initial}}$;

"**Index_{Initial}**" means the closing level of the Index on the Initial Index Valuation Date;

"**Index_{Final}**" means the closing level of the Index on the Final Index Valuation Date;

"**Lock-in Event**" has occurred if the closing level of the Index on the Second Observation Date or the Third Observation Date or the Fourth Observation Date respectively is higher than or equal to $\text{Index}_{\text{Initial}}$; and

"**Observation Date**" means, in respect of the Second Interest Period 31 January 2011 (the "**Second Observation Date**"), in respect of the Third Interest Period, 30 January 2012 (the "**Third Observation Date**"), in respect of the Fourth Interest Period, 30 January 2013 (the "**Fourth Observation Date**"), and, in respect of the Fourth Interest Period, the Final Index Valuation Date.

"**Index Sponsor**" means STOXX Limited, 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**" means 30 January 2009 (the "**Initial Index Valuation Date**"), 30 January 2014 (the "**Final Index Valuation Date**") and each Observation Date.

"**Market Disruption Event**" means 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".

"**Related Exchange(s)**" means 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 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.

"**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 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.

"**Valuation Date**" means each Index Valuation Date.

"**Valuation Time**" means the time on or around the publication of the Index Level on the relevant Valuation Date.

§4b (Redemption)

The Certificates shall be redeemed on 6 February 2014 (the "**Maturity Date**") at the Index Linked Redemption Amount as determined by the Determination Agent in accordance with the provisions hereof and as notified to the Certificateholders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.

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

- (1) *Successor Index.* If the 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 the 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 the Successor Index Sponsor) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the 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 the 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 the Index last in effect before that change or failure, but using only those Index Components that comprised the Index immediately before that change, failure or cancellation, but using only those Index Components that comprised the Index immediately prior to that Index Adjustment Event. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Certificateholders thereof in accordance with §12.

- (3) *Correction of the Index.* In the event that any price or level published on the Exchange or by the Index Sponsor and which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Certificates is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange or the Index Sponsor before the 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 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 the 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 the Index.

§5 (Payments)

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of 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 at the specified office of any Paying Agent outside the United States in case of Certificates represented by a Global Note.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on 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 or the specified office of any Paying Agent outside the United States in the case of Certificates represented by a Global Note.
- (2) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Certificate is not a Business Day then the 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 unless it would thereby fall into the next calendar month in which event the payment shall be immediately preceding Business Day.

"Business Day" means a day on which (other than Saturday and Sunday) 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 Index Linked Redemption Amount of the Certificates; the Early Redemption Amount of the Certificates; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the 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 or interest in respect of the 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 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 Certificate

- (a) as far as German *Kapitalertragsteuer* (including *Zinsabschlagsteuer* and, when it comes into effect, *Abgeltungssteuer*, as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act as amended by the Corporate Tax Reform Act 2008, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be, is concerned;
- (b) to, or to a third party on behalf of, a Certificateholder where such 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 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 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 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 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 Certificates.

**§8
(Events of Default)**

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, the holder of any Certificate may by written notice to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent declare such Certificate to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such 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 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 Certificates that is materially prejudicial to the interests of the 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 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 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: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany

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 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 Certificateholder in accordance with §12.

- (3) *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 Certificateholder.
- (4) *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 Certificateholders and shall be made in accordance with §317 of the German Civil Code.
- (5) 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 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 Certificateholders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further prior consent of any 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 Certificates or undertake its obligations in respect of the 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 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 Certificates and the Agency Agreement as the principal debtor in respect of the Certificates in place of the Issuer and pursuant to which the Issuer shall irrevocably and unconditionally guarantee in favour of each 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 Certificateholder and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the Certificates

through a branch, the 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 Certificates as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the 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 Certificates.
- (3) The Substitution Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any Certificates remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Issuer by any Certificateholder in relation to the 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 Certificateholder to the production of the Substitution Documents for the enforcement of any of the 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 Certificateholders and, if any 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 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 Certificateholders create and issue further Certificates having the same terms and conditions as the 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 Certificates, and references to "Certificates" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Certificates at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all Certificateholders alike. Such Certificates may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Certificates redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§12
(Notices)**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Certificates shall be published on the Internet on website www.barclaysinvestors.com or in a leading daily newspaper having general circulation in Germany. This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. 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 Certificateholders, provided that, so long as any 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 Certificateholders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

**§13
(Governing Law. Jurisdiction. Process Agent)**

- (1) *Governing Law.* The 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 Certificates ("**Proceedings**") shall be Frankfurt am Main. The Certificateholders, 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 Certificateholder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Certificateholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Certificates on the *basis* of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Certificateholder maintains a securities account in respect of the Certificates (a) stating the full name and address of the Certificateholder, (b) specifying the aggregate principal amount of 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 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 representing the Certificates. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Certificateholder maintains a securities account in respect of the Certificates and includes the Clearing System. Each Certificateholder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Certificates also in any other manner permitted in the country of the proceedings.

**§14
(Language)**

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.

**ANHANG B
ZUM KONDITIONENBLATT**

**GERMAN VERSION OF THE TERMS AND CONDITIONS
DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN**

Diese Serie von Zertifikaten wird gemäß einem Agency Agreement bezüglich des *German Note Programme* der 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.

§1

(Währung. Stückelung. Form. Clearing Systeme)

- (1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von Zertifikaten (die "**Zertifikate**") der Barclays Bank PLC (die "**Emittentin**") wird in 50.000 Stücken in Euro (die "**Währung**" oder "**EUR**") am 6. Februar 2009 (der "**Begebungstag**") jeweils mit einem Nennwert von Euro 1.000 begeben (der "**Nennwert**"). Die Zertifikate lauten auf den Inhaber und die Gläubiger haben kein Recht, die Ausstellung effektiver Zertifikate zu verlangen.
- (2) *Globalurkunde.* Die Zertifikate sind durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) (jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin trägt und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist.
- (3) *Clearing System.* Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Zertifikaten erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg und Euroclear Bank S.A./N.V. 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 Zertifikaten 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)

- (1) *Zinszahlungstage.*
 - (a) Die Zertifikate werden bezogen auf ihren Nennwert zum jeweiligen Zinssatz (wie nachfolgend definiert) vom Begebungstag (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum bis zum Ersten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Erste Zinsperiode**"), vom Ersten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Zweiten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Zweite Zinsperiode**"), vom Zweiten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Dritten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Dritte Zinsperiode**"), vom Dritten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Vierten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Vierte Zinsperiode**") und vom Vierten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fünften Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Fünfte Zinsperiode**") (zusammen die "**Zinsperioden**")

verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag nachträglich zahlbar. Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Zertifikate reflektiert.

- (b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet im Hinblick auf die Erste Zinsperiode den 8. Februar 2010 (der "**Erste Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Zweite Zinsperiode den 7. Februar 2011 (der "**Zweite Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode den 6. Februar 2012 (der "**Dritte Zinszahlungstag**"), im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den 6. Februar 2013 Rückzahlungstag (der "**Vierte Zinszahlungstag**") und im Hinblick auf die Fünfte Zinsperiode den Rückzahlungstag (der "**Fünfte Zinszahlungstag**"). Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) der Emissionsbedingungen definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Würde der Zinszahlungstag durch die Verschiebung in den nächsten Kalendermonat fallen, so wird die Zahlung an den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.
- (2) *Zinssatz*. Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften entspricht der Zinssatz (der "**Zinssatz**"):
- (i) für die Erste Zinsperiode:
- einem Zinssatz, der am Anfänglichen Index-Bewertungstag bestimmt wird und zwischen 7,5 % und 9,5 % betragen wird (was einem festen Betrag zwischen EUR 75 und EUR 95 pro Zertifikat entspricht);
- (ii) für die alle darauffolgenden Zinsperioden:
- (a) sofern im Hinblick auf die jeweilige der darauffolgenden Zinsperioden der Schlußstand des Index an dem maßgeblichen Beobachtungstag größer als der Schwellenwert ist oder diesem entspricht oder zusätzlich im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode, die Vierte Zinsperiode und die Fünfte Zinsperiode das Lock-In Ereignis an einem vorherigen Beobachtungstag eingetreten ist, entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode:
- einem Zinssatz, der am Anfänglichen Index-Bewertungstag bestimmt wird und zwischen 7,5 % und 9,5 % betragen wird (was einem festen Betrag zwischen EUR 75 und EUR 95 pro Zertifikat entspricht);
- (b) sofern im Hinblick auf die jeweilige der darauffolgenden Zinsperioden der Schlußstand des Index an dem maßgeblichen Beobachtungstag unterhalb des Schwellenwertes notiert und zusätzlich im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode, die Vierte Zinsperiode und die Fünfte Zinsperiode das Lock-In Ereignis an keinem vorherigen Beobachtungstag eingetreten ist, beträgt der Zinssatz für diese Zinsperiode
- 2% (was einem festen Betrag von EUR 20 pro Zertifikat entspricht);

Wobei folgendes gilt:

"**Schwellenwert**" 50% von $\text{Index}_{\text{Initial}}$ bedeutet;

"**Index_{Initial}**" den Schlußstand des Index am Anfänglichen Index-Bewertungstag bedeutet;

"**Lock-in Ereignis**" ist eingetreten, wenn im am Zweiten Beobachtungstag oder am Dritten Beobachtungstag oder am Vierten Beobachtungstag der Schlußstand des Index jeweils größer als $\text{Index}_{\text{Initial}}$ ist oder $\text{Index}_{\text{Initial}}$ entspricht; und

"**Beobachtungstag**" im Hinblick auf die Zweite Zinsperiode, den 31 Januar 2011 (der "**Zweite Beobachtungstag**"), im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode den 30. Januar 2012 (der "**Dritte Beobachtungstag**"), im Hinblick auf die Vierte

Zinsperiode den 30. Januar 2013 (der "**Vierte Beobachtungstag**") und im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den Letzten Index-Bewertungstag bedeutet.

- (3) Wenn die Emittentin eine fällige Zahlung auf die 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 Verzugszins verzinst.

§4

(Rückzahlung)

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Zertifikate werden gemäß §4b zurückgezahlt.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Zertifikate werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, an jedem beliebigen Zinszahlungstag, oder 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 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt (i) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den 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 §6 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) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten.* Die Emittentin kann die Zertifikate jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die 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 Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag im Hinblick auf die 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 bei oder nach der Begebung von Zertifikaten (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 rechtswidrig geworden ist oder (Y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den 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 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 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.

(4) *Rückzahlungsbeträge.* Innerhalb dieses §4 und §8 (Kündigungsgründe) gilt folgendes:

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** ist im Hinblick auf jedes Zertifikat ein Betrag in EUR, welcher von der Berechnungsstelle im alleinigen Ermessen bestimmt wird.

§4a (Definitionen)

"Störungstag" bedeutet 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 Marktstörung eingetreten ist.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet 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.

"Börse" bedeutet die Hauptbörse oder das Haupt-Handelssystem, an der Index-Komponenten gehandelt werden (wie von der Berechnungsstelle bestimmt).

"Börsengeschäftstag" 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.

"Börsenstörung" bedeutet 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.

"Index" bedeutet Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index (Bloomberg: SX5E Index).

"**Index-Anpassung**" bedeutet jede Veränderung des Index, Einstellung des Index oder Unterbrechung des Index, wie jeweils im Folgenden §4c(2) definiert.

"**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 unter Bezugnahme auf den vom Index-Sponsor veröffentlichten Stand des Index festgestellt wird.

Die Zertifikate werden am Fälligkeitstag zum "**Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag**" je Zertifikat gemäß §4b zurückgezahlt, der durch die Berechnungsstelle nach den folgenden Vorschriften bestimmt wird:

- (i) Sofern der Schwellenwert nicht durchbrochen wurde, d.h. wenn $\text{Index}_{\text{Final}}$ größer als der Schwellenwert gewesen ist oder diesem entsprach oder das Lock-in Ereignis eingetreten ist, entspricht der Indexbezogene Rückzahlungsbetrag:

$$\text{EUR } 1.000 * 100\%.$$

- (ii) Sofern der Schwellenwert durchbrochen wurde, d.h. wenn $\text{Index}_{\text{Final}}$ unterhalb des Schwellenwertes notierte und das Lock-in Ereignis nicht eingetreten ist, wird der Indexbezogene Rückzahlungsbetrag nach der folgenden Formel bestimmt:

$$\text{EUR } 1.000 * \left(\frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Initial}}} \right).$$

Wobei:

"**Schwellenwert**" 50% von $\text{Index}_{\text{Initial}}$ bedeutet;

"**Index_{Initial}**" den Schlußstand des Index am Anfänglichen Index-Bewertungstag bedeutet;

"**Index_{Final}**" den Schlußstand des Index am Letzten Index-Bewertungstag bedeutet;

"**Lock-in Ereignis**" ist eingetreten, wenn im am Zweiten Beobachtungstag oder am Dritten Beobachtungstag oder am Vierten Beobachtungstag der Schlußstand des Index jeweils größer als $\text{Index}_{\text{Initial}}$ ist oder $\text{Index}_{\text{Initial}}$ entspricht; und

"**Beobachtungstag**" im Hinblick auf die Zweite Zinsperiode, den 31 Januar 2011 (der "**Zweite Beobachtungstag**"), im Hinblick auf die Dritte Zinsperiode den 30. Januar 2012 (der "**Dritte Beobachtungstag**"), im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den 30. Januar 2013 (der "**Vierte Beobachtungstag**") und im Hinblick auf die Vierte Zinsperiode den Letzten Index-Bewertungstag bedeutet.

"**Index-Sponsor**" ist STOXX Limited, 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 §4c(1) definiert.

"**Index-Bewertungstag**" bedeutet den 30. Januar 2009 (der "**Anfängliche Index-Bewertungstag**"), den 30. Januar 2014 (der "**Letzte Index-Bewertungstag**") und jeden Beobachtungstag.

"Marktstörung" bedeutet 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.

"Verbundene Börse" bedeutet 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 Übernehmer oder Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems.

"Planmäßiger Börsenschluß" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer maßgeblichen Verbundenen Börse 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 Verbundenen Börse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet 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.

"Handelsaussetzung" bedeutet 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.

"Bewertungstag" ist jeder Index-Bewertungstag.

"Bewertungszeitpunkt" bedeutet einen Zeitpunkt am oder um den Zeitpunkt der Veröffentlichung des Index-Standes.

§4b (Rückzahlung)

Die Zertifikate werden am 6. Februar 2014 (der "**Fälligkeitstag**") zum Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, wie er von der Berechnungsstelle unter Beachtung dieser Emissionsbedingungen ermittelt und den Gläubigern gemäß §12 unverzüglich nach der Feststellung bekanntgegeben worden ist.

§4c (Nachfolge-Index. Anpassungen durch die Berechnungsstelle. Korrektur des Index. Störungstage)

- (1) *Nachfolge-Index.* Wird der 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 der Index bestimmt wird (der "**Nachfolge-Index**"), tritt der durch den Index-Sponsor-Nachfolger ermittelte Index beziehungsweise der Nachfolge-Index an die Stelle des 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 des 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 und veröffentlicht hat (eine "**Unterbrechung des Index**"), so wird die Berechnungsstelle zur Berechnung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrages 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 durch den Index-Sponsor veröffentlichter Kurs oder Stand, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in bezug auf die Zertifikate verwandt worden ist, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse oder den Index-Sponsor vor dem Fälligkeitstag 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.

§5 (Zahlungen)

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die 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, sofern die Zertifikate in einer Globalurkunde verbrieft sind.

- (b) *Zahlungen von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen auf die 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, falls die Zertifikate in einer Globalurkunde verbrieft sind.
- (2) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in bezug auf ein Zertifikat 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. Würde der Zahltag durch die Verschiebung in den nächsten Kalendermonat fallen, so wird die Zahlung an den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag verzogen.
- "**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag), an dem 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 Indexbezogenen Rückzahlungsbetrag, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in bezug auf die 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 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 Einhalts 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 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 Zertifikate nicht zu zahlen:

- (a) in bezug auf die deutsche Kapitalertragssteuer (inklusive der sog. Zinsabschlagsteuer und nach ihrem Inkrafttreten der sog. Abgeltungssteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, welches durch die Unternehmenssteuerreform von 2008 ergänzt wurde, abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, 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 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 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 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 Zertifikate auf zehn Jahre abgekürzt.

§8 (Kündigungsgründe)

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, sein Zertifikat durch schriftliche Erklärung an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muß, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für dieses Zertifikat 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 auf solche Zertifikate 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 Zertifikaten 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: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Deutschland

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 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) *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.
- (4) *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.

- (5) 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 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 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 unbeding 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 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 Zertifikaten an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin verzeichnet und die 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 Zertifikaten hatte.
- (3) Die Ersetzungs-Dokumente werden so lange bei der Hauptzahlstelle hinterlegt und von dieser verwahrt werden, als noch Forderungen bezüglich des Zertifikats 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 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 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 Zertifikate. Ankauf. Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer Zertifikate.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Begebungstages, des Verzinsungsbeginns und des ersten Zinszahlungstags) in der Weise zu begeben, daß sie mit diesen Zertifikaten eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Zertifikate" entsprechend auszulegen ist.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen ist berechtigt, 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 Zertifikate können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Zertifikate sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§12

(Mitteilungen)

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Zertifikate betreffenden Mitteilungen sind im Internet auf der Website www.barclaysinvestors.com oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Deutschland zu veröffentlichen. Diese Tageszeitung wird voraussichtlich die *Börsen-Zeitung* 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 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 Zertifikate unterliegen deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den 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 Zertifikaten 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 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 Zertifikate ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) die Gesamtanzahl der 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 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 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 Zertifikate unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Zertifikaten auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

§14 (Sprache)

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.

APPENDIX C TO THE FINAL TERMS

English version of Taxation in Austria

1. Income Tax

Individuals subject to unlimited income tax liability holding bonds as a non-business asset are subject to income tax on all resulting interest payments (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price) 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 of 25.0 per cent. in case they are paid out by an Austrian paying agent. This withholding tax has 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. 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 are subject to income tax on all resulting interest payments (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price). 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) 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 fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act 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) pursuant to sec. 13(3)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act at a rate of 12.5% 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, 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. 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. 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. Directly held bonds shall, however, not be considered as foreign investment funds if the performance of the bonds depends on an index, notwithstanding the fact whether the index is a well-known one, an individually constructed "fixed" index or an index which is changeable at any time.

2. EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act – 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 Member State is subject to a withholding tax if no

exception from such withholding applies. 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. Pursuant to a statement by the Austrian Federal Ministry of Finance in case of certificates with a capital guarantee all guaranteed interest payments are to be seen as interest within the meaning of the Austrian EU Withholding Tax Act, while the qualification of all other not guaranteed income depends on the type of the underlying (e.g. in the case of equity indices as underlying assets such income is not considered as interest).

This section on taxation contains a brief summary with regard to certain important principles which are of significance in Austria in connection with bonds. 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 above. It is recommended that potential purchasers of bonds consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale. Tax risks resulting from the bonds (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.

ANHANG C ZUM KONDITIONENBLATT

Deutsche Fassung der Besteuerung in Österreich

1. Ertragsteuern

Unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, welche Forderungswertpapiere in ihrem Privatvermögen halten, unterliegen mit den Zinsen daraus (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) der Einkommensteuer nach § 27 Abs. 1 Z 4 und § 27 Abs. 2 Z 2 Einkommensteuergesetz (EStG). Werden die Zinsen über eine inländische kuponanzahlende Stelle ausbezahlt, dann kommt es zum Abzug von Kapitalertragsteuer (KESt) von 25,0%. Werden die Forderungswertpapiere zusätzlich an einen in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht unbestimmten Personenkreis angeboten (public placement), besteht über den Abzug von KESt hinaus keine Einkommensteuerpflicht (Endbesteuerung). Die Zinsen unterliegen selbst dann, wenn sie nicht über eine inländische kuponanzahlende Stelle ausbezahlt werden, unter der Voraussetzung eines public placement in Österreich einer Besteuerung mit einem begünstigten Satz von 25,0%. Da es in diesem Fall nicht zum Abzug von KESt kommt, müssen die zugeflossenen Zinsen allerdings in der Steuererklärung angegeben werden.

Unbeschränkt steuerpflichtige natürliche Personen, welche Forderungswertpapiere in einem Betriebsvermögen halten, unterliegen mit den Zinsen daraus (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) der Einkommensteuer. Werden die Zinsen über eine inländische kuponanzahlende Stelle ausbezahlt, dann kommt es zum Abzug von KESt von 25,0%, welcher unter den Voraussetzungen eines public placement in Österreich Endbesteuerungswirkung entfaltet. Die Zinsen unterliegen selbst dann, wenn sie nicht über eine inländische kuponanzahlende Stelle ausbezahlt werden, unter der Voraussetzung eines public placement in Österreich einer Besteuerung mit einem begünstigten Satz von 25,0%. Eine Angabe in der Steuererklärung ist wiederum erforderlich.

Unbeschränkt steuerpflichtige Kapitalgesellschaften unterliegen mit den Zinsen aus Forderungswertpapieren (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) der Körperschaftsteuer von 25,0%. Unter den Voraussetzungen des § 94 Z 5 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Privatstiftungen nach dem Privatstiftungsgesetz, welche die Voraussetzung des § 13 Abs. 1 Körperschaftsteuergesetz (KStG) erfüllen und Forderungswertpapiere im Privatvermögen halten, unterliegen mit den daraus zugeflossenen Zinsen (dazu zählt auch ein allfälliger Differenzbetrag zwischen dem Ausgabe- und dem Einlösewert) gemäß § 13 Abs. 3 Z 1 KStG der so genannten Zwischenbesteuerung mit einem Steuersatz von 12,5%, unter der Voraussetzung eines public placement der Forderungswertpapiere in Österreich. Aufgrund der Befreiungsbestimmung des § 94 Z 11 EStG kommt es nicht zum Abzug von KESt.

Gemäß § 42 Abs. 1 Investmentfondsgesetz (InvFG) gilt als ausländischer Investmentfonds, ungeachtet der Rechtsform, jedes einem ausländischen Recht unterstehende Vermögen, das nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist. Von dieser Definition sind jedoch Veranlagungsgemeinschaften in Immobilien im Sinne des § 14 Kapitalmarktgesetz ausgenommen. Es ist darauf hinzuweisen, daß die österreichische Finanzverwaltung in den Investmentfondsrichtlinien zur Frage der Abgrenzung von Indexzertifikaten ausländischer Anbieter einerseits und ausländischen Investmentfonds andererseits Stellung genommen hat. Danach ist ein ausländischer Investmentfonds dann nicht anzunehmen, wenn für Zwecke der Emission ein überwiegender tatsächlicher Erwerb dieser Wertpapiere durch den Emittenten oder einen allenfalls von ihm beauftragten Treuhänder unterbleibt und kein aktiv gemanagtes Vermögen vorliegt. Unmittelbar gehaltene Schuldverschreibungen gelten jedoch nicht als ausländische Investmentfonds, wenn die Wertentwicklung der Schuldverschreibungen von einem Index abhängig ist, gleichgültig ob es sich um einen anerkannten oder um einen individuell erstellten "starrten" oder jederzeit veränderbaren Index handelt.

2. EU-Quellensteuer

§ 1 EU-Quellensteuergesetz (EU-QuStG) sieht – in Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen – vor, daß Zinsen, die eine inländische Zahlstelle an einen wirtschaftlichen Eigentümer, der eine natürliche Person ist, zahlt oder zu dessen Gunsten einzieht, der EU-Quellensteuer unterliegen, sofern er seinen Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der EU hat und keine Ausnahmen vom Quellensteuerverfahren vorliegen. Betreffend die Frage, ob Indexzertifikate der EU-Quellensteuer unterliegen, unterscheidet die österreichische Finanzverwaltung zwischen Indexzertifikaten mit und ohne Kapitalgarantie, wobei eine Kapitalgarantie bei Zusicherung der Rückzahlung eines Mindestbetrages des eingesetzten Kapitals oder auch bei der Zusicherung von Zinsen besteht. Nach einer Information des österreichischen Bundesministeriums für Finanzen sind bei Zertifikaten mit Kapitalgarantie alle im Voraus garantierten Zinsen als Zinsen iSd EU-QuStG anzusehen, während die Beurteilung von allen anderen nicht garantierten Erträgen von der Art des Underlyings abhängt (zB sind derartige Erträge im Falle von Aktienindizes als Basiswerte nicht als Zinsen anzusehen).

Dieser Abschnitt zur Besteuerung enthält eine kurze Zusammenfassung betreffend einige wichtige Grundsätze, die im Zusammenhang mit Forderungswertpapieren in Österreich bedeutsam sind. Die Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Überlegungen vollständig wiederzugeben und geht auch nicht auf besondere Sachverhaltsgestaltungen ein, die für einzelne potenzielle Anleger von Bedeutung sein können. Sie basiert auf den derzeit gültigen österreichischen Steuergesetzen, der bisher ergangenen höchstrichterlichen Rechtsprechung sowie den Richtlinien der Finanzverwaltung und deren jeweiliger Auslegung, die alle Änderungen unterliegen können. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen. Potenziellen Käufern von Forderungswertpapieren wird empfohlen, wegen der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Haltens sowie der Veräußerung ihre rechtlichen und steuerlichen Berater zu konsultieren. Das steuerliche Risiko aus den Forderungswertpapieren (insbesondere aus einer allfälligen Qualifizierung als ein ausländischer Investmentfonds gemäß §42 Abs. 1 Investmentfondsgesetz) trägt der Käufer.

**ANNEXE
TO THE FINAL TERMS**

DESCRIPTION OF THE INDEX

1. Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index

General Information relating to the Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index

All information herein regarding the Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index (the "**Index**") is derived from publicly available sources. The Index is currently sponsored by STOXX Limited (the "**Index Sponsor**"). The Certificates are not in any way sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of investors in the Certificates into consideration in composing, determining or calculating the Index (or causing the Index to be calculated).

The Index comprises 50 of the largest regional market-sector leaders in the Eurozone. Various financial information systems including Reuters provide for the value of the Index on a real-time basis.

Calculation of the Index

The Index is weighted by free float market capitalisation, subject to a 10 per cent. cap.

Share prices are taken from each of the Exchanges on which the component shares are traded and the Index is currently updated each minute of the day, from 9.00am to 6.00pm (Central European time), in order to provide accurate information on a continuous real time basis. The level of the Index appears, *inter alia*, on Reuters page DJES50I.

Historical Performance of the Index

The following table sets out the high and low closing levels* for the Index for the following periods:

Period	High	Low
2003	2,760.66	1,849.64
2004	2,959.71	2,580.04
2005	3,616.33	2,924.01
2006	4,140.66	3,408.02
2007	4,557.57	3,906.15
December 2007	4,469.47	4,301.34
January 2008	4,339.23	3,577.99
February 2008	3,867.47	3,678.16
March 2008	3,684.54	3,431.82
April 2008	3,828.46	3,671.28
May 2008	3,882.28	3,711.03
June 2008	3,737.34	3,340.27
July 2008	3,387.50	3,142.73
August 2008	3,445.66	3,248.92
September 2008	3,416.46	3,000.83
October 2008	3,113.82	2,542.04
November 2008	2,755.12	2,165.91

The official closing level* of the Index on 17 December 2008 was 2,444.46.

(Source: Datastream)

**The Index level of the Index shows the high and low prices of the Index level from year to year. While the tables above provide some historical data regarding the risks of investing in the Index, past results are not necessarily indicative of future performance. Prospective purchasers of Certificates are advised to consult their own legal, tax, accountancy and other professional advisers to assist them in determining the suitability of the Certificates for them as an investment. Each*

prospective purchaser of the Certificates should be fully aware of and understand the complexity and risks inherent in the Certificates before it makes its investment decision in accordance with the objectives of its business.

Information about the Index and the past and the further performance of the Index and its volatility can be obtained on the website www.stoxx.com or any successor page thereto. Barclays Bank PLC is not aimed at providing further information about the Index after the issue.

Disclaimer

The Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index is proprietary and copyrighted material. The Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index and the related trademarks have been licensed for certain purposes by Barclays Bank PLC.

The Certificates are not sponsored, endorsed, sold or promoted by Dow Jones & Company, Inc. ("**Dow Jones**") and STOXX Limited ("**STOXX**"). None of Dow Jones or STOXX makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Certificates or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Certificates particularly. The only relationship of such persons to the Issuer is the licensing of certain trademarks, trade names and service marks and of the Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index, which is determined, composed and calculated by Dow Jones in conjunction with STOXX without regard to the Issuer or the Certificates. Dow Jones and STOXX have no obligation to take the needs of the Issuer or the holders of the Certificates into consideration in determining, composing or calculating the Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index. None of Dow Jones or STOXX is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Certificates to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Certificates are to be converted into cash. None of Dow Jones or STOXX shall have any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Certificates.

NONE OF DOW JONES OR STOXX GUARANTEES THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE DOW JONES EURO STOXX 50[®] INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND NONE OF DOW JONES OR STOXX SHALL HAVE ANY LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR INTERRUPTIONS THEREIN. NONE OF DOW JONES OR STOXX MAKES ANY WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY THE ISSUER, OWNERS OF THE CERTIFICATES, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE DOW JONES EURO STOXX 50[®] INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. NONE OF DOW JONES OR STOXX MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE DOW JONES EURO STOXX 50[®] INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL DOW JONES OR STOXX HAVE ANY LIABILITY FOR ANY LOST PROFITS OR INDIRECT, PUNITIVE, SPECIAL OR CONSEQUENTIAL DAMAGES OR LOSSES, EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY THEREOF. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS AMONG DOW JONES, STOXX AND THE ISSUER.

**ZUSATZ
ZUM KONDITIONENBLATT**

**DEUTSCHE FASSUNG DER BESCHREIBUNG
DES INDEX**

1. Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index

Allgemeine Informationen über den Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index

Alle hierin enthaltenen Informationen, die den Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index (der "**Index**") betreffen, sind öffentlich zur Verfügung stehenden Quellen entnommen worden. Der Index wird gegenwärtig von der STOXX Limited (der "**Index Sponsor**") gesponsert. Die Zertifikate werden in keiner Weise durch den Index Sponsor gesponsert, unterstützt oder gefördert. Den Index Sponsor trifft keine Verpflichtung, bei der Zusammensetzung, Festlegung oder Berechnung des Index die Bedürfnisse der Anleger in Zertifikate zu berücksichtigen (oder zu veranlassen, daß der Index berechnet wird).

Der Index umfaßt die 50 größten Marktführer der einzelnen Sektoren in der Euro Zone. Verschiedene Finanzinformationsdienste, darunter Reuters, geben den Stand des Index auf Echtzeitbasis an.

Berechnung des Index

Der Index wird nach der freien Marktkapitalisierung der in dem Index enthaltenen Werte gewichtet, wobei eine Kappungsgrenze bei 10% besteht.

Die Aktienkurse werden von den Börsen übernommen, an denen die im Index enthaltenen Aktien gehandelt werden und der Index wird gegenwärtig jede Minute in der Zeit von 9.00 Uhr bis 18.00 Uhr (mitteleuropäischer Zeit) aktualisiert, um präzise Informationen auf fortlaufender Echtzeitbasis zur Verfügung zu stellen. Der Stand des Index wird unter anderem auf der Reuters Seite DJES50I angegeben.

Historische Wertentwicklung des Index

Die folgende Tabelle zeigt die jeweils höchsten und niedrigsten Schlußstände* des Index für die folgenden Zeiträume:

Zeitraum	Höchster Schlußstand	Niedrigster Schlußstand
2003	2.760,66	1.849,64
2004	2.959,71	2.580,04
2005	3.616,33	2.924,01
2006	4.140,66	3.408,02
2007	4.557,57	3.906,15
Dezember 2007	4.469,47	4.301,34
Januar 2008	4.339,23	3.577,99
Februar 2008	3.867,47	3.678,16
März 2008	3.684,54	3.431,82
April 2008	3.828,46	3.671,28
Mai 2008	3.882,28	3.711,03
Juni 2008	3.737,34	3.340,27
Juli 2008	3.387,50	3.142,73
August 2008	3.445,66	3.248,92
September 2008	3.416,46	3.000,83
Oktober 2008	3.113,82	2.542,04
November 2008	2.755,12	2.165,91

Der offizielle Schlußstand* des Index am 17. Dezember 2008 betrug 2.444,46.

(Quelle: Datastream)

**Die Information über den Index-Stand des Index zeigt die jährlichen Höchst- und Tiefststände des Index. Dabei zeigt die Tabelle einige Entwicklungen in der Vergangenheit bezüglich des mit einem Erwerb des Index verbundenen Risikos, wobei diese vergangenen Entwicklungen keine Rückschlüsse über die zukünftige Entwicklung zulässt. Mögliche Erwerber der Zertifikate müssen sich daher bei ihren eigenen Rechts- oder Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Beratern erkundigen, um die Eignung der Zertifikate als Investition zu beurteilen. Jeder Erwerber eines Zertifikats ist aufgefordert, sich mit den für die Zertifikate typischen Risiken auseinanderzusetzen.*

Informationen über den Index und die vergangene und zukünftige Wertentwicklung des Index und seine Volatilität können auf der Internetseite www.stoxx.com bzw. einer Nachfolgesite eingeholt werden. Barclays Bank PLC beabsichtigt nicht, nach der Emission weitere Informationen über den Index zur Verfügung zu stellen.

Haftungsausschluß

Der Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index ist eigentumsrechtlich und urheberrechtlich geschütztes Material. Der Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index und verwandte Marken wurden zur Verwendung für bestimmte Zwecke durch Barclays Bank PLC lizenziert.

Die Zertifikate werden weder von Dow Jones & Company, Inc. ("**Dow Jones**") noch von der STOXX Limited ("**STOXX**") unterstützt, verkauft oder empfohlen. Weder Dow Jones noch STOXX geben gegenüber den Inhabern der Zertifikate oder entsprechenden Personen oder irgendeinem Mitglied der Öffentlichkeit eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung der Gewährleistung bezüglich der Ratsamkeit einer Anlage in Wertpapieren im allgemeinen oder in den Zertifikaten im besonderen ab. Die einzige Beziehung zwischen den vorgenannten und der Emittentin besteht in der Gewährung einer Lizenz für bestimmte Warenzeichen, Handelsbezeichnungen und Dienstleistungsmarken und für den Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index, der von Dow Jones zusammen STOXX ohne Bezug auf die Emittentin oder die Zertifikate festgelegt, zusammengestellt und berechnet wird. Bei der Festlegung, Zusammenstellung und Berechnung des Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index sind Dow Jones und STOXX nicht verpflichtet, die Bedürfnisse der Emittentin oder der Inhaber der Zertifikate zu berücksichtigen. Weder Dow Jones noch STOXX besitzen irgendeine Verantwortung oder Beteiligung in bezug auf Entscheidungen über den Zeitpunkt der Emission, die Preise oder die Anzahl der zu emittierenden Zertifikate oder in der Festlegung oder Berechnung der Formel, auf deren Grundlage der Barausgleich für die Zertifikate ermittelt wird. Weder Dow Jones noch STOXX besitzen irgendeine Verpflichtung oder Verantwortung für die Verwaltung, die Vermarktung oder den Handel der Zertifikate.

WEDER DOW JONES NOCH STOXX GEWÄHRLEISTEN DIE RICHTIGKEIT UND/ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DES DOW JONES EURO STOXX 50[®] INDEX ODER DIESEM ZUGRUNDELIEGENDER DATEN UND WEDER DOW JONES NOCH STOXX SIND FÜR IRGENDWELCHE DARIN ENTHALTENEN FEHLER, AUSLASSUNGEN ODER STÖRUNGEN VERANTWORTLICH. WEDER DOW JONES NOCH STOXX ÜBERNEHMEN EINE AUSDRÜCKLICHE ODER STILLSCHWEIGENDE GEWÄHRLEISTUNG FÜR DIE ERGEBNISSE, DIE DIE EMITTENTIN, DIE INHABER DER ZERTIFIKATE ODER IRGEND EINE ANDERE PERSON ODER KÖRPERSCHAFT DURCH DIE NUTZUNG DES DOW JONES EURO STOXX 50[®] INDEX ODER DIESEM ZUGRUNDELIEGENDER DATEN ERZIELT. WEDER DOW JONES NOCH STOXX ÜBERNEHMEN EINE AUSDRÜCKLICHE ODER STILLSCHWEIGENDE GEWÄHRLEISTUNG FÜR DIE HANDELBARKEIT ODER DIE EIGNUNG DES INDEX ODER DIESEM ZUGRUNDELIEGENDER DATEN FÜR BESTIMMTE ZWECKE UND LEHNEN EINE SOLCHE GEWÄHRLEISTUNG AUSDRÜCKLICH AB. UNTER KEINEN UMSTÄNDEN HAFTEN DOW JONES ODER STOXX FÜR IRGENDWELCHE ENTGANGENEN GEWINNE, INDIREKTEN SCHÄDEN, SCHADENSERSATZFORDERUNGEN MIT STRAFCHARAKTER ("PUNITIVE DAMAGES"), BESONDEREN ODER FOLGESCHÄDEN ODER VERLUSTE, AUCH WENN SIE KENNTNIS DAVON HATTEN, DASS DIESE MÖGLICHERWEISE EINTRETEN. DURCH DIE VEREINBARUNGEN UND VERTRÄGE ZWISCHEN DOW JONES, STOXX UND DER EMITTENTIN WERDEN KEINE DRITTEN BEGÜNSTIGT.