

25 AUGUST 2010

The Royal Bank of Scotland N.V.
(incorporated in The Netherlands with its statutory seat in Amsterdam)

FIRST SUPPLEMENT
IN ACCORDANCE WITH
SECTION 16(1) OF THE GERMAN SECURITIES PROSPECTUS ACT
(*WERTPAPIERPROSPEKTGESETZ*, “**WpPG**”)
TO THE
BASE PROSPECTUS DATED 20 MAY 2010
(THE “**BASE PROSPECTUS**”)
RELATING TO
EXCHANGE TRADES NOTES AND EXCHANGE TRADED COMMODITIES
WITH A FIXED MATURITY

If, before this Supplement is published, investors have already agreed to purchase or subscribe for Securities issued under the Final Terms to the Base Prospectus which have been published by the date of this Supplement, such investors shall have the right to withdraw their declaration of purchase or subscription in accordance with Section 16(3) WpPG within a period of two working days from the date of publication of this Supplement, unless such purchase or subscription has already been completed.

The withdrawal (for which no reasons need to be given) must be declared by written notice to that entity to which the relevant investor addressed the declaration of purchase or subscription or to The Royal Bank of Scotland N.V., London Branch, GBM, Legal Department/German Equities, 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA, United Kingdom. Timely dispatch of notice is sufficient to comply with the notice period.

During the validity of the Base Prospectus and as long as any Securities issued in connection with the Base Prospectus are listed on any stock exchange or offered to the public, copies of this Supplement and of the Base Prospectus, as supplemented, will be available free of charge upon request from the Issuer (The Royal Bank of Scotland Group Investor Relations, 280 Bishopsgate, London EC2M 4RB, United Kingdom, telephone +44 207 672 1758, email investor.relations@rbs.com) and via the Issuer's website www.rbs.de/markets for investors in Germany, www.rbsbank.at/markets for investors in Austria and www.markets.rbs.com for all other investors (or any successor website). If parts of the Base Prospectus amended by this Supplement appear in the Final Terms published by the date of this Supplement, these Final Terms shall also be deemed to be amended by this Supplement.

1. On the cover page of the Base Prospectus the second paragraph shall be replaced by the following paragraph:

This Base Prospectus must be read in connection with the registration document of RBS Holdings N.V. and The Royal Bank of Scotland N.V. dated 1 July 2010 (the “**Registration Document**”) which was approved by the competent authority in the Netherlands (*Autoriteit Financiële Markten*) (the “**AFM**”) and which is incorporated into this Base Prospectus by reference pursuant to Section 11(1) WpPG, as well as in connection with any supplements to this Base Prospectus approved by the BaFin pursuant to Section 16(1) WpPG (the “**Supplements**”).

2. On page 4 *et seq.* of the Base Prospectus, the section “**SUMMARY**” up to (and including) the paragraph with the heading “Risk Factors relating to the Issuer and the Guarantor” shall be replaced as follows:

SUMMARY

This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and any decision to invest in any Securities issued by The Royal Bank of Scotland N.V. should be based on consideration by the investor of this Base Prospectus as a whole, including the registration document of RBS Holdings N.V. and The Royal Bank of Scotland N.V. dated 1 July 2010 (the “Registration Document”) which was approved by the competent authority in the Netherlands (Autoriteit Financiële Markten) (the “AFM”) and which is incorporated into this Base Prospectus by reference, any Supplements to this Base Prospectus, and the Final Terms. Liability attaches to The Royal Bank of Scotland N.V. with respect to this summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a Member State of the EEA (an “EEA State”), the plaintiff investor may, under the national legislation of the EEA States, have to bear the costs of translating this Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Issuer: The Royal Bank of Scotland N.V. acting either through its principal office in The Netherlands or through its London branch or any other branch as specified in the Final Terms (as defined below) (the “**Issuer**” or “**RBS N.V.**”)

Guarantor: RBS Holdings N.V. (previously named ABN AMRO Holding N.V.) (the “**Guarantor**” or “**RBS Holdings**”)

Description of the Guarantee:

On 15 June 1998, the Guarantor declared pursuant to article 403 paragraph 1, subsection f of Book 2 of the Netherlands Civil Code to be jointly and severally liable for all debts resulting from legal acts performed by the Issuer after 15 June 1998 (the “**Guarantee**”).

General Information about the Issuer, RBS Holdings and the Group:

Both RBS Holdings and the Issuer are public limited liability companies incorporated under Dutch law on 30 May 1990 and 7 February 1825 respectively. RBS Holdings is registered with the Trade Register in Amsterdam under no. 33220369. The Issuer is registered with the Trade Register in Amsterdam under no. 33002587. RBS Holdings and the Issuer have their registered offices in Amsterdam, The Netherlands and their office address is Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam. The mailing address of both in the Netherlands is Post Office Box 12925, 1100 AX Amsterdam.

The Issuer is the result of the merger of Algemeen Bank Nederland N.V. and Amsterdam-Rotterdam Bank N.V. in 1990. Prior to the merger, these banks were respectively, the largest and second-largest bank in the Netherlands. The Issuer traces its origin to the formation of the Nederlandsche Handel-Maatschappij, N.V. in 1825, pursuant to a Dutch Royal Decree of 1824.

The group consisting of RBS Holdings and its consolidated subsidiaries (including the Issuer) (the “**Group**”) is an international banking group offering a wide range of banking products and financial services on a global basis.

Overview:

The Issuer is a bank licensed by the Dutch Central Bank (*De Nederlandsche Bank*).

The Issuer operates across Europe, Middle East and Africa (EMEA), the Americas and Asia. As at 31 December 2009, the businesses within RBS N.V. which were acquired by The Royal Bank of Scotland Group plc (“**RBSG**”) reported total consolidated assets of EUR 275 billion and had more than 27,000 full time staff through a network of 264 offices and branches.

Headquartered in Edinburgh, RBSG operates in the United Kingdom, the United States and internationally through its two principal subsidiaries, The Royal Bank of Scotland plc (“**RBS**”) and National Westminster Bank Plc (“**Natwest**”). Both RBS and Natwest are major United Kingdom clearing banks whose origins go back over 275 years. In the United States, RBS's subsidiary Citizens Financial Group, Inc. is a large commercial banking organization. RBSG has a large and diversified customer base and provides a wide range of products and services to personal, commercial and large corporate and institutional customers.

Organisational Structure:

RBS N.V. comprises the following core businesses:

- Global Banking & Markets: Global Lending, Equities, Short Term Markets & Funding, and Local Markets;
- Global Transaction Services: Global Trade Finance, Transaction Banking and International Cash Management;
- Risk & Restructuring: The Non-Core Division in Risk & Restructuring contains assets that are no longer core to RBSG's strategic objectives and include Trading, Wholesale Banking and Retail & Commercial Business Units, as well as selected network countries. The assets will reduce over time through wind-down, sale or transfer.

These RBS N.V. businesses are part of global business units in RBSG that operate across multiple legal entities. The strategy of RBS N.V. is part of the overall businesses' strategies of RBSG.

Separation of the group:

RBS Holdings owns 100% of the shares of the Issuer.

The shares in RBS Holdings are held by RFS Holdings B.V. (“**RFS Holdings**”).

RFS Holdings is a company whose shares were held by a consortium consisting of RBSG, Fortis N.V. and Fortis SA/NV (which held its share in RFS Holdings indirectly through Fortis Bank Nederland (Holding) N.V.) and Banco

Santander S.A. (the “**Consortium**”) until 24 December 2008. On this date, the State of the Netherlands (the “**Dutch State**”) acquired the share in RFS Holdings held by Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. and thus became a direct shareholder in RFS Holdings. RFS Holdings is controlled by RBSG, which is incorporated in the United Kingdom and registered at 36 St Andrew Square, Edinburgh, Scotland. RBSG is the ultimate parent company of the Issuer.

On 30 September 2009, ABN AMRO Holding N.V. (renamed RBS Holdings N.V.) announced that a two-step approach would be taken to effect the legal separation of the assets and liabilities acquired by the Dutch State.

The first step of this two-step approach was completed as follows:

Step 1 – “Legal Demerger”: The majority of the Dutch State acquired businesses was transferred from ABN AMRO Bank N.V. (the “**Demerging Company**”) to a new legal entity, ABN AMRO II N.V. (the “**Acquiring Company**”). Furthermore, the Demerging Company was renamed The Royal Bank of Scotland N.V. and the Acquiring Company, comprising the Dutch State acquired businesses, was renamed ABN AMRO Bank N.V.

The Legal Demerger and the consequent name changes were completed on 6 February 2010.

The second step of the two-step approach was completed as follows:

Step 2 – “Legal Separation”: Transfer of the shares of the Acquiring Company (renamed ABN AMRO Bank N.V.) from ABN AMRO Holding N.V. to a new holding company fully owned by the Dutch State and independent of ABN AMRO Holding N.V. Following the transfer of the shares in ABN AMRO Bank N.V. to a new holding company, ABN AMRO Holding N.V. was renamed RBS Holdings N.V.

The Legal Separation and the consequent name change were completed on 1 April 2010.

Following Legal Separation, the Issuer's activities will continue to be subject to the Dutch Central Bank's (*De Nederlandsche Bank*) and the Dutch Authority for the Financial Markets' (*Autoriteit Financiële Markten*) supervision and on a consolidated basis as part of RBSG and its consolidated subsidiaries be subject to UK Financial Services Authority supervision. Due to the change in the operating model of RBS N.V. compared to pre-acquisition ABN AMRO Bank N.V. a licence renewal was granted by the Dutch Central Bank on 3 February 2010.

Results of operations in 2009:

ABN AMRO Holding N.V. (renamed RBS Holdings N.V.) and its consolidated subsidiaries ("**ABN AMRO**") recorded a loss for 2009 of EUR 4,400 million comprising a loss after tax of EUR 4,499 million from continuing operations, partly offset by a gain after tax from discontinued operations of EUR 99 million. The loss for 2009 comprises a loss of EUR 4,168 million attributable to the RBSG acquired businesses, a loss of EUR 117 million attributable to the Dutch State acquired businesses and a loss of EUR 214 million attributable to Central Items. "**Central Items**" includes head office functions and other items centrally managed which are not allocated to individual members of the Consortium.

ABN AMRO's total assets were EUR 469 billion at 31 December 2009, a decrease of EUR 197 billion, or 30%, when compared with EUR 667 billion at 31 December 2008. This decrease was primarily related to the continued transfer and sale of businesses and portfolios to RBSG.

ABN AMRO exceeded the minimum tier 1 and total capital ratios of 9% and 12.5% respectively (under Basel I as set by the Dutch Central Bank during the transition period of ABN AMRO). The tier 1 ratio at the end of 2009 was 19.9% and the total capital ratio amounted to 25.5%. In 2009, ABN AMRO and its shareholder, RFS Holdings, through which the members of the Consortium participate in ABN AMRO Holding N.V. (renamed RBS Holdings N.V.), took several capital actions, which were part of an

agreed plan for the separation of the businesses, to ensure that at legal separation each individual bank was adequately capitalised.

Unaudited financial results for the first quarter 2010:

RBS Holdings reported a gain of EUR 178 million for the three months ended 31 March 2010 compared to a loss of EUR 886 million for the same period in 2009. The continuing operations broke even while the discontinued operations recorded a EUR 178 million gain compared with a EUR 976 million loss and a EUR 90 million gain respectively for the prior year period. The results from discontinued operations are mainly attributable to the Dutch State acquired businesses included in the new ABN AMRO Bank N.V. which was legally separated from RBS Holdings on 1 April 2010.

RBS Holdings' total assets amounted to EUR 467 billion as at 31 March 2010, a decrease of EUR 2 billion as compared to 31 December 2009.

The Tier 1 capital ratio and total capital ratio for RBS Holdings at 31 March 2010 was 12.79% and 17.84% respectively. The Tier 1 capital ratio and total capital ratio for RBSG acquired businesses at 31 March 2010 was 11.92% and 18.46% respectively.

Rating of the Issuer:

As of 25 August 2010, the credit ratings of the Issuer are as follows:

	Long term	Short term	Outlook
Moody's Investors Service	A2	P-1	Stable
Standard & Poor's	A+	A-1	Stable
Fitch Ratings	AA-	F1+	Stable

• **Moody's Investors Service definitions**

Obligations rated "A" are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk.

The rating system used by Moody's Investors Service for

long-term obligations has various subcategories ranging from “Aaa” (describing obligations judged to be of the highest quality, with minimal credit risk), “Aa”, “A”, “Baa”, “Ba”, “B”, “Caa” and “Ca” to “C”, the lowest category representing long-term obligations that are typically in default, with little prospect for recovery of principal or interest. In addition, Moody’s Investors Service appends numerical modifiers (“1”, “2”, and “3”) to each generic rating classification from “Aa” through “Caa”. The modifier “1” indicates that the respective long-term obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier “2” indicates a mid-range ranking, and the modifier “3” indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Issuers rated “P-1” have a superior ability to repay short-term debt obligations.

The rating system used by Moody’s Investors Service for short-term obligations has various subcategories ranging from “P-1”, “P-2” and “P-3” to “NP”, the lowest category representing issuers that do not fall within any of the “Prime” rating categories.

A rating outlook is an opinion regarding the likely direction of a rating over the medium term. Where assigned, rating outlooks fall into the following four categories: “Positive”, “Negative”, “Stable”, and “Developing” (contingent upon an event).

- **Standard and Poor’s definitions**

An obligor rated “A” by Standard & Poor’s has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories.

The rating system used by Standard & Poor’s for the capacity of an obligor to pay its financial obligations over a long-term horizon has various subcategories ranging from “AAA” (which is the highest quality rating), “AA”, “A”, “BBB”, “BB”, “B”, “CCC”, “CC”, “R” and “SD” to “D”, the lowest category indicating that Standard & Poor’s

believes that the default will be a general default and that the obligor will fail to pay all or substantially all of its obligations as they come due. Plus (“+”) or minus (“-”) signs following ratings from the “AA” to “CCC” categories show the relative standing within the major rating categories.

An obligor rated “A-1” by Standard & Poor’s has strong capacity to meet its financial commitments over a short-term time horizon. It is rated in the highest category by Standard & Poor’s.

The rating system used by Standard & Poor’s for short-term issuer credit ratings has various subcategories ranging from “A-1” (which is the highest quality rating), “A-2”, “A-3”, “B”, “C”, “R” and “SD” to “D”, the lowest category indicating that Standard & Poor’s believes that the default will be a general default and that the obligor will fail to pay all or substantially all of its obligations as they come due.

“Stable” means that a rating is not likely to change.

- **Fitch Ratings definitions**

“AA” ratings of an issuer denote expectations of very low default risk. They indicate very strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is not significantly vulnerable to foreseeable events.

The rating system used by Fitch Ratings for long-term financial commitments has various subcategories ranging from “AAA” (which is the highest quality rating), “AA”, “A”, “BBB”, “BB”, “B”, “CCC”, “CC”, “C”, “RD” to “D”, the lowest category indicating that the issuer in Fitch Ratings’ opinion has entered into bankruptcy filings, administration, receivership, liquidation or other formal winding-up procedure, or which has otherwise ceased business. The modifiers “+” or “-” may be appended to a rating to denote relative status within a major rating category. Such suffixes are not added to the “AAA” rating category or to the categories below “B”.

An “F1” rating indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of short-term financial commitments. It

may have an added “+” to denote any exceptionally strong credit feature.

The rating system used by Fitch Ratings for short-term liabilities has various subcategories ranging from “F1” (which is the highest quality rating), “F2”, “F3”, “B” “C” and “RD” to “D”, the lowest category indicating a broad-based default event for an entity.

The rating definitions set out above were obtained in the English language from Moody’s Investors Service (www.moody.com), Standard & Poor’s (www.standardandpoors.com) and Fitch Ratings (www.fitchratings.com), respectively.

Risk Factors:

The purpose of the risk factors description is to protect potential purchasers of the Securities from making investments that are not suitable for their purposes as well as to set out economic and legal risks associated with an investment in the Securities. Potential purchasers of the Securities should be aware of the risks associated with an investment in the Securities before making an investment decision.

Risk Factors relating to the Issuer and the Guarantor:

In the context of its business activities, the Issuer is subject to various risks that are typical of the banking industry. Should certain risks materialise, this may adversely affect the business situation, financial condition and profits and losses of the Issuer and its subsidiaries and, consequently, the business situation, financial condition and profits and losses of the Guarantor and, hence, the capacity (i) of the Issuer to meet its liabilities under the Securities towards the Securityholders (as defined below under “General Conditions/ Securityholder”), and/or (ii) of the Guarantor to meet its obligations under the Guarantee. Factors which can adversely affect the business situation, financial condition and profits and losses of the Issuer are inter alia (i) general economic conditions and other business conditions, (ii) competition, (iii) regulatory change and (iv) standard banking risks including changes in interest and foreign exchange rates and operational, credit,

market, liquidity and legal risks.

3. On page 28 *et seq.* of the Base Prospectus, the section “**ZUSAMMENFASSUNG (GERMAN LANGUAGE VERSION OF THE SUMMARY)**” up to (and including) the paragraph with the heading “Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin und die Garantin” shall be replaced as follows:

ZUSAMMENFASSUNG

(GERMAN LANGUAGE VERSION OF THE SUMMARY)

Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum vorliegenden Basisprospekt verstanden werden. Eine Entscheidung zur Anlage in von der The Royal Bank of Scotland N.V. begebene Wertpapiere durch den Anleger sollte auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich des Registrierungsformulars der RBS Holdings N.V. und der The Royal Bank of Scotland N.V. vom 1. Juli 2010 (das „Registrierungsformular“), das von der zuständigen niederländischen Finanzmarktbehörde (Autoriteit Financiële Markten) (die „AFM“) gebilligt wurde und das durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen wird, etwaiger Nachträge zu diesem Basisprospekt und der Endgültigen Bedingungen gestützt werden. Die The Royal Bank of Scotland N.V. kann in Bezug auf diese Zusammenfassung einschließlich Übersetzungen davon haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Basisprospekts gelesen wird. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des EWR (ein „EWR-Staat“) Ansprüche aufgrund der in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der EWR-Staaten die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Emittentin: The Royal Bank of Scotland N.V., handelnd entweder über ihre Hauptniederlassung in den Niederlanden, ihre Niederlassung in London oder eine andere Niederlassung, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen (wie nachstehend definiert) angegeben (die „**Emittentin**“ oder „**RBS N.V.**“)

Garantin: RBS Holdings N.V. (bisheriger Name ABN AMRO Holding N.V.) (die „**Garantin**“ oder „**RBS Holdings**“)

Beschreibung der Garantie: Die Garantin hat am 15. Juni 1998 gemäß Artikel 403 Abs. 1 lit. f Buch 2 des niederländischen Bürgerlichen

Allgemeine Informationen über die Emittentin, die RBS Holdings und die Gruppe:

Gesetzbuchs erklärt, dass sie gesamtschuldnerisch für sämtliche Verbindlichkeiten haftet, die aus nach dem 15. Juni 1998 von der Emittentin vorgenommenen Rechtshandlungen entstehen (die „**Garantie**“).

Die RBS Holdings und die Emittentin sind am 30. Mai 1990 bzw. am 7. Februar 1825 nach niederländischem Recht gegründete Aktiengesellschaften. Die RBS Holdings ist im Handelsregister von Amsterdam unter der Nummer 33220369 eingetragen. Die Emittentin ist im Handelsregister von Amsterdam unter der Nummer 33002587 eingetragen. Die RBS Holdings und die Emittentin haben ihren Geschäftssitz in Amsterdam, Niederlande, und ihre Geschäftsadresse ist Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam. Ihre Postanschrift in den Niederlanden lautet: Postfach 12925, 1100 AX Amsterdam.

Die Emittentin ist 1990 aus dem Zusammenschluss der Algemeen Bank Nederland N.V. und der Amsterdam-Rotterdam Bank N.V. entstanden. Bis zu dem Zusammenschluss waren diese Banken die größte und die zweitgrößte Bank in den Niederlanden. Die Ursprünge der Emittentin können zurückverfolgt werden bis zur Gründung der Nederlandsche Handel-Maatschappij, N.V. im Jahr 1825 auf der Grundlage eines Königlichen Niederländischen Erlasses von 1824.

Die aus der RBS Holdings und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften (einschließlich der Emittentin) bestehende Gruppe (die „**Gruppe**“) ist eine internationale Bankengruppe, die weltweit eine breite Palette von Bankprodukten und Finanzdienstleistungen anbietet.

Überblick:

Die Emittentin ist eine durch die Niederländische Zentralbank (*De Nederlandsche Bank*) zugelassene Bank.

Die Emittentin betreibt ihr Geschäft in Europa, im Mittleren Osten und Afrika (EMEA), in Gesamtamerika sowie in Asien.

Zum 31. Dezember 2009 berichteten die Geschäftsbereiche innerhalb der RBS N.V., die durch die

The Royal Bank of Scotland Group plc („**RBSG**“) erworben wurden, konsolidierte Gesamtvermögenswerte in Höhe von EUR 275 Mrd. und hatten über 27.000 Vollzeitangestellte in einem Netzwerk von 264 Geschäftsstellen und Niederlassungen.

Die RBSG mit Hauptsitz in Edinburgh ist im Vereinigten Königreich, den Vereinigten Staaten und international durch ihre beiden Haupttochterunternehmen The Royal Bank of Scotland plc („**RBS**“) und National Westminster Bank Plc („**Natwest**“) tätig. Die RBS und die Natwest sind bedeutende Clearingbanken im Vereinigten Königreich, deren Ursprünge über 275 Jahre zurückreichen. Die Citizens Financial Group, Inc., eine Tochtergesellschaft der RBS, ist eine große Geschäftsbankengruppe in den Vereinigten Staaten. Die RBSG hat eine große und diversifizierte Kundenbasis und stellt Privat- und Geschäftskunden sowie Großunternehmen und institutionellen Kunden eine breite Palette von Produkten und Dienstleistungen zur Verfügung.

Organisationsstruktur:

Die RBS N.V. umfasst im Wesentlichen die folgenden Unternehmensbereiche:

- Unternehmensbereich *Global Banking & Markets* (Globales Bankgeschäft & Märkte): Abteilungen *Global Lending* (Globales Kreditgeschäft), *Equities* (Aktiengeschäft), *Short Term Markets & Funding* (Kurzfristige Märkte & Finanzierung) und *Local Markets* (Lokale Märkte);
- Unternehmensbereich *Global Transaction Services* (Globale Transaktionsdienstleistungen): Abteilungen *Global Trade Finance* (Globale Handelsfinanzierung), *Transaction Banking* (Transaktionsbankgeschäft) und *International Cash Management* (Internationales Liquiditätsmanagement);
- Unternehmensbereich *Risk & Restructuring* (Risiko & Restrukturierung): Die Abteilung *Non-Core Division* (Nicht-Kernabteilung) im Unternehmensbereich *Risk & Restructuring*

(Risiko & Restrukturierung) umfasst Vermögenswerte, die nicht mehr Kern der Strategieziele der RBSG sind, und schließt die Geschäftsbereiche *Trading* (Handel), *Wholesale Banking* (Bankgeschäfte mit Großkunden) und *Retail & Commercial* (Privat- und Geschäftskunden) als auch bestimmte Netzwerkländer ein. Die Vermögenswerte werden mit der Zeit durch Auflösung, Verkauf und Übertragung reduziert.

Diese Unternehmensbereiche der RBS N.V. sind Bestandteil der weltweiten Geschäftseinheiten, die die RBSG übergreifend durch mehrere Gesellschaften betreibt. Die Strategie der RBS N.V. ist Teil der globalen Geschäftsstrategie der RBSG.

Aufteilung der Gruppe:

Die RBS Holdings hält 100% der Anteile an der Emittentin.

Die Anteile an der RBS Holdings werden von der RFS Holdings B.V. („**RFS Holdings**“) gehalten.

RFS Holdings ist eine Gesellschaft, deren Anteile bis zum 24. Dezember 2008 von einem Konsortium bestehend aus RBSG, Fortis N.V. und Fortis SA/NV (die ihren Anteil an RFS Holdings wiederum indirekt durch die Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. hielten) und Banco Santander S.A. (das „**Konsortium**“) gehalten wurden. Am 24. Dezember 2008 erwarb der niederländische Staat (der „**Niederländische Staat**“) den von der Fortis Bank Nederland (Holding) N.V. gehaltenen Anteil an RFS Holdings und wurde dadurch unmittelbarer Anteilsinhaber von RFS Holdings. RFS Holdings wird durch RBSG beherrscht, die im Vereinigten Königreich errichtet und mit Geschäftssitz in 36 St Andrew Square, Edinburgh, Schottland, eingetragen ist. RBSG ist die oberste Muttergesellschaft der Emittentin.

Am 30. September 2009 teilte die ABN AMRO Holding N.V. (in RBS Holdings N.V. umbenannt) mit, dass sie in einem zweistufigen Verfahren vorgehen würde, um die rechtliche Aufteilung der vom Niederländischen Staat

erworbenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu vollziehen.

Die erste Stufe dieses zweistufigen Verfahrens wurde wie folgt vollzogen:

Stufe 1 – „Rechtliche Abspaltung“: Die Mehrheit der vom Niederländischen Staat erworbenen Geschäftsbereiche wurde von der ABN AMRO Bank N.V. (die „**Abspaltende Gesellschaft**“) auf einen neuen Rechtsträger, die ABN AMRO II N.V. (die „**Erwerbende Gesellschaft**“), übertragen. Des Weiteren wurden die Abspaltende Gesellschaft in The Royal Bank of Scotland N.V. und die Erwerbende Gesellschaft, die die vom Niederländischen Staat erworbenen Geschäftsbereiche umfasst, in ABN AMRO Bank N.V. umbenannt.

Die Rechtliche Abspaltung und die folgenden Namensänderungen wurden am 6. Februar 2010 vollzogen.

Die zweite Stufe des zweistufigen Verfahrens wurde wie folgt vollzogen:

Stufe 2 – „Rechtliche Aufteilung“: Übertragung der Aktien an der Erwerbenden Gesellschaft (der umbenannten ABN AMRO Bank N.V.) von der ABN AMRO Holding N.V. auf eine neue Holdinggesellschaft, die vollständig im Eigentum des Niederländischen Staates steht und von ABN AMRO Holding N.V. unabhängig ist. Nach der Übertragung der Aktien an der ABN AMRO Bank N.V. auf eine neue Holdinggesellschaft wurde ABN AMRO Holding N.V. in RBS Holdings N.V. umbenannt.

Die Rechtliche Aufteilung und die folgende Namensänderung wurden am 1. April 2010 vollzogen.

Nach der Rechtlichen Aufteilung werden die Aktivitäten der Emittentin weiterhin Gegenstand der Aufsicht durch die Niederländische Zentralbank (*De Nederlandsche Bank*) und die Niederländische Finanzmarktbehörde (*Autoriteit Financiële Markten*) sein und auf konsolidierter Grundlage als Bestandteil der RBSG sowie ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften unter der Aufsicht der britischen Finanzaufsichtsbehörde (*Financial*

Services Authority) stehen. Wegen der Änderung des Geschäftsmodells der RBS N.V. im Vergleich zur ABN AMRO Bank N.V. vor der Übernahme wurde von der Niederländischen Zentralbank am 3. Februar 2010 eine Lizenzerneuerung erteilt.

**Geschäftszahlen für das Jahr
2009:**

Die ABN AMRO Holding N.V. (in RBS Holdings N.V. umbenannt) und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften („**ABN AMRO**“) verzeichneten für 2009 einen Verlust in Höhe von EUR 4.400 Mio. Darin enthalten ist ein Verlust nach Steuern in Höhe von EUR 4.499 Mio. aus fortgeführten Geschäftsaktivitäten, dem teilweise ein Ertrag nach Steuern aus eingestellten Geschäftsaktivitäten in Höhe von EUR 99 Mio. gegenübersteht. Der Verlust für 2009 besteht aus einem auf die von der RBSG erworbenen Geschäftsbereiche entfallenden Verlust in Höhe von EUR 4.168 Mio., einem auf die von dem Niederländischen Staat erworbenen Geschäftsbereiche entfallenden Verlust in Höhe von EUR 117 Mio. und einem auf das Segment Central Items (Zentrale Funktionen) entfallenden Verlust in Höhe von EUR 214 Mio. Das Segment „**Central Items**“ (Zentrale Funktionen) umfasst Hauptverwaltungsaufgaben und weitere zentral verwaltete Aufgaben, die nicht einzelnen Mitgliedern des Konsortiums zugewiesen sind.

Die Gesamtvermögenswerte der ABN AMRO betragen EUR 469 Mrd. zum 31. Dezember 2009, was eine Reduzierung in Höhe von EUR 197 Mrd. oder 30% verglichen mit EUR 667 Mrd. zum 31. Dezember 2008 darstellt. Diese Reduzierung folgte hauptsächlich aus der fortlaufenden Übertragung und dem fortlaufenden Verkauf der Geschäftsbereiche und Portfolien an die RBSG.

Die ABN AMRO überschritt die Mindestkernkapitalquote (Tier 1) und die Gesamtkapitalquote von 9% bzw. 12,5% (unter Basel I, wie von der Niederländischen Zentralbank während des Übergangszeitraums der ABN AMRO festgelegt). Die Kernkapitalquote (Tier 1) zum Ende des Jahres 2009 betrug 19,9% und die Gesamtkapitalquote belief sich auf 25,5%. ABN AMRO und ihre Aktionärin,

RFS Holdings, über die die Mitglieder des Konsortiums an der ABN AMRO Holding N.V. (in RBS Holdings N.V. umbenannt) beteiligt sind, führten 2009 im Rahmen eines vereinbarten Plans zur Aufteilung der Geschäftsbereiche verschiedene Kapitalmaßnahmen durch, um sicherzustellen, dass bei der rechtlichen Aufteilung jede einzelne Bank angemessen kapitalisiert war.

Ungeprüfte Finanzergebnisse für das erste Quartal 2010:

Die RBS Holdings verzeichnete einen Gewinn in Höhe von EUR 178 Mio. für den Dreimonatszeitraum bis zum 31. März 2010, verglichen mit einem Verlust in Höhe von EUR 886 Mio. für den gleichen Zeitraum im Jahr 2009. Die fortgeführten Geschäftsaktivitäten erreichten ein ausgeglichenes Ergebnis, während die eingestellten Geschäftsaktivitäten einen Gewinn in Höhe von EUR 178 Mio. verzeichneten, verglichen mit einem Verlust in Höhe von EUR 976 Mio. bzw. einem Gewinn in Höhe von EUR 90 Mio. für den Vorjahreszeitraum. Die Ergebnisse aus eingestellten Geschäftsaktivitäten entfallen hauptsächlich auf die von dem Niederländischen Staat erworbenen Geschäftsbereiche, die in die neue ABN AMRO Bank N.V. einbezogen sind, die von der RBS Holdings am 1. April 2010 rechtlich geteilt wurde.

Die Gesamtvermögenswerte der RBS Holdings beliefen sich zum 31. März 2010 auf EUR 467 Mrd., eine Reduzierung von EUR 2 Mrd. verglichen mit dem 31. Dezember 2009.

Die Kernkapitalquote (Tier 1) und die Gesamtkapitalquote für die RBS Holdings betragen 12,79% bzw. 17,84% zum 31. März 2010. Die Kernkapitalquote (Tier 1) und die Gesamtkapitalquote für die von RBSG erworbenen Geschäftsbereiche betragen 11,92% bzw. 18,46% zum 31. März 2010.

Rating der Emittentin:

Zum 25. August 2010 lauten die Kreditratings der Emittentin wie folgt:

	Langfristig	Kurzfristig	Ausblick
Moody's Investors Service	A2	P-1	Stabil

Standard & Poor's	A+	A-1	Stabil
Fitch Ratings	AA-	F1+	Stabil

- **Moody's Investors Service Definitionen**

Verbindlichkeiten, die mit „A“ eingestuft sind, werden als Verbindlichkeiten der „oberen Mittelklasse“ zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko.

Die von Moody's Investors Service verwendete Rating-Skala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von „Aaa“, die die Kategorie höchster Qualität mit einem minimalen Kreditrisiko bezeichnet, über die Kategorien „Aa“, „A“, „Baa“, „Ba“, „B“, „Caa“, „Ca“, bis zur niedrigsten Kategorie „C“, die langfristige Verbindlichkeiten bezeichnet, bei denen ein Zahlungsausfall in der Regel bereits eingetreten ist und eine geringe Aussicht auf Rückzahlung von Kapital und Zinsen besteht. Moody's Investors Service verwendet innerhalb der Kategorien „Aa“ bis „Caa“ zusätzlich numerische Unterteilungen („1“, „2“ oder „3“). Der Zusatz „1“ weist darauf hin, dass die jeweilige langfristige Verbindlichkeit zum oberen Drittel der jeweiligen Rating-Kategorie gehört, während der Zusatz „2“ auf eine Klassifizierung im mittleren Drittel und der Zusatz „3“ auf eine solche im unteren Drittel hinweist.

Emittenten mit der Einstufung „P-1“ verfügen in herausragender Weise über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.

Die von Moody's Investors Service verwendete Rating-Skala für die Fähigkeit eines Emittenten zur Erfüllung seiner kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von „P-1“ über die Kategorien „P-2“ und „P-3“ bis zur niedrigsten Kategorie „NP“, die verdeutlicht, dass ein Emittent zu keiner der „Prime“-Rating-Kategorien gehört.

Ein Rating-Ausblick ist eine Meinung über die Richtung, in die sich ein Rating mittelfristig voraussichtlich entwickeln wird. Die Ausblicke werden in die folgenden

vier Kategorien unterteilt: „positiv“, „negativ“, „stabil“ und „noch unbestimmt“ (d. h. ereignisabhängig).

- **Standard and Poor's Definitionen**

Die Fähigkeit eines Schuldners mit einem Standard & Poor's-Rating von „A“, seine finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen, ist stark, aber etwas anfälliger gegenüber nachteiligen Auswirkungen von Veränderungen äußerer Umstände und wirtschaftlicher Bedingungen als bei Schuldnern, die in einer höheren Rating-Kategorie eingestuft sind.

Die von Standard & Poor's verwendete Rating-Skala für die langfristige Fähigkeit eines Schuldners zur Erfüllung seiner Verbindlichkeiten hat verschiedene Rating-Kategorien und reicht von „AAA“, die die Kategorie höchster Bonität bezeichnet, über die Kategorien „AA“, „A“, „BBB“, „BB“, „B“, „CCC“, „CC“, „R“ und „SD“ bis zur niedrigsten Kategorie „D“, die kennzeichnet, dass Standard & Poor's davon ausgeht, dass der Zahlungsausfall einen allgemeinen Ausfall darstellen wird und Zahlungsausfälle bei allen oder nahezu allen fälligen Verpflichtungen des Schuldners eintreten werden. Den Kategorien „AA“ bis „CCC“ kann jeweils ein Pluszeichen („+“) oder Minuszeichen („-“) hinzugefügt werden, um die relative Stellung innerhalb der Haupt-Rating-Kategorien zu verdeutlichen.

Die kurzfristige Fähigkeit eines Schuldners zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen mit einem „A-1“-Rating ist stark. Er ist mit der höchsten Rating-Kategorie von Standard & Poor's bewertet.

Die von Standard & Poor's verwendete Rating-Skala für die kurzfristige Fähigkeit eines Schuldners zur Erfüllung seiner Verbindlichkeiten hat verschiedene Rating-Kategorien und reicht von „A-1“, welche die Kategorie höchsten Bonität bezeichnet, über die Kategorien „A-2“, „A-3“, „B“, „C“, „R“ und „SD“ bis zur niedrigsten Kategorie „D“, die kennzeichnet, dass Standard & Poor's davon ausgeht, dass der Zahlungsausfall einen allgemeinen Ausfall darstellen wird und Zahlungsausfälle bei allen oder nahezu allen fälligen Verpflichtungen des

Schuldners eintreten werden.

„Stabil“ bedeutet, dass sich die Bonitätseinstufung voraussichtlich nicht ändern wird.

- **Fitch Ratings Definitionen**

Ein „AA“-Rating eines Emittenten steht für ein sehr gering eingeschätztes Kreditrisiko. Es bezeichnet eine sehr gute Fähigkeit zur fristgerechten Zahlung der Verbindlichkeiten. Diese Fähigkeit ist durch vorhersehbare Ereignisse nicht wesentlich gefährdet.

Die von Fitch Ratings verwendete Rating-Skala für langfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von „AAA“, die für die höchste Kreditqualität steht, über die Kategorien „AA“, „A“, „BBB“, „BB“, „B“, „CCC“, „CC“, „C“, „RD“ bis zur niedrigsten Kategorie „D“, die nach Fitch Ratings' Einschätzung kennzeichnet, dass ein Emittent sich in einem Insolvenzverfahren, unter Zwangsverwaltung, in einem Vergleichsverfahren, in Auflösung oder einem anderen formellen Verfahren zur Abwicklung befindet oder in sonstiger Weise seine Geschäftstätigkeit eingestellt hat. Den Kategorien kann jeweils ein Plus- („+“) oder Minuszeichen („-“) beigefügt werden, um eine relative Einordnung innerhalb der Haupt-Rating-Kategorien auszudrücken. Solche Zusätze werden nicht der Rating-Kategorie „AAA“ oder den Rating-Kategorien unter „B“ beigefügt.

Ein „F1“-Rating bezeichnet die beste Fähigkeit für eine fristgerechte Zahlung der kurzfristigen Verbindlichkeiten. Soweit ein Pluszeichen („+“) hinzugefügt wird, hebt dies die außergewöhnlich gute Bonität hervor.

Die von Fitch Ratings verwendete Rating-Skala für kurzfristige Verbindlichkeiten hat verschiedene Kategorien und reicht von „F1“, die für die höchste Kreditqualität steht, über die Kategorien „F2“, „F3“, „B“, „C“ und „RD“ bis zur niedrigsten Kategorie „D“, die einen weitgehenden Zahlungsausfall eines Schuldners kennzeichnet.

Die oben aufgeführten Rating-Definitionen stammen in

englischer Sprache von der jeweiligen Internetseite von Moody's Investors Service (www.moody.com), Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) bzw. Fitch Ratings (www.fitchratings.com).

Risikofaktoren:

Ziel der Beschreibung der Risikofaktoren ist es, potenzielle Käufer der Wertpapiere vor der Tätigung von Anlagen zu schützen, die nicht für ihre Zwecke geeignet sind, sowie die wirtschaftlichen und rechtlichen Risiken, die mit einer Anlage in die Wertpapiere verbunden sind, aufzuzeigen. Potenzielle Käufer der Wertpapiere sollten vor einer Anlageentscheidung die mit einer Anlage in die Wertpapiere verbundenen Risiken bedenken.

Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin und die Garantin:

Die Emittentin ist im Zusammenhang mit ihrer Geschäftstätigkeit einer Reihe von Risiken ausgesetzt, die für den Bankensektor typisch sind. Die Verwirklichung bestimmter Risiken kann sich nachteilig auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften und damit auch auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Garantin auswirken, was wiederum die Fähigkeit (i) der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten aus den Wertpapieren gegenüber den Wertpapierinhabern (wie nachstehend definiert unter „Allgemeine Bedingungen/ Wertpapierinhaber“) und/oder (ii) der Garantin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus der Garantie beeinträchtigen kann. Zu den Faktoren, die die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin negativ beeinflussen können, gehören unter anderen (i) die allgemeine wirtschaftliche Lage und sonstige Geschäftsbedingungen, (ii) das Wettbewerbsumfeld, (iii) aufsichtsrechtliche Veränderungen und (iv) normale Bankrisiken, etwa veränderte Zinsen und Devisenkurse sowie operative, rechtliche, Kredit-, Markt- und Liquiditätsrisiken.

4. On page 61 of the Base Prospectus, in the section “**RISK FACTORS**” in the paragraph with the heading “*The value of the Securities may fluctuate*”, the sub-paragraph (f) with the heading “*Creditworthiness*” shall be replaced as follows:

- (f) *Creditworthiness.* Any person who purchases the Securities is relying upon the creditworthiness of the Issuer and of the Guarantor and has no rights against any other person. The Securities constitute secured and unsubordinated obligations of the Issuer only. The Securities rank *pari passu* among themselves and with all other present and future secured and unsubordinated obligations of the Issuer save for those preferred by mandatory provisions of law.

5. On page 77 *et seq.* of the Base Prospectus, the section “**INFORMATION ABOUT THE ISSUER, THE GUARANTOR AND THE GUARANTEE**” shall be replaced as follows:

INFORMATION ABOUT THE ISSUER, THE GUARANTOR AND THE GUARANTEE

Registration Document and documents incorporated by reference

The required information about The Royal Bank of Scotland N.V. acting either through its principal office in The Netherlands or through its London branch or any other branch, as specified in the Final Terms, as issuer of the Securities (the “**Issuer**”) and RBS Holdings N.V. as guarantor (the “**Guarantor**” or “**RBS Holdings**”) for all liabilities of the Issuer incurred in connection with legal acts performed by the Issuer after 15 June 1998 (the “**Guarantee**”) as well as the Guarantee is contained in the registration document of RBS Holdings N.V. and The Royal Bank of Scotland N.V. dated 1 July 2010 (the “**Registration Document**”) which was approved by the competent authority in the Netherlands (*Autoriteit Financiële Markten*) (the “**AFM**”) and which is incorporated into this Base Prospectus by reference pursuant to Section 11(1) WpPG.

Unless provided otherwise in any supplement to this Base Prospectus approved by the BaFin pursuant to Section 16(1) WpPG, the information contained in the Registration Document is the most recent information available about the Issuer and the Guarantor.

During the validity of this Base Prospectus and as long as any Securities issued in connection with this Base Prospectus are listed on any stock exchange or offered to the public, copies of the Registration Document will be available (i) free of charge upon request from the Issuer (The Royal Bank of Scotland Group Investor Relations, 280 Bishopsgate, London EC2M 4RB, United Kingdom, telephone +44 207 672 1758, email investor.relations@rbs.com) and from the office of each Paying Agent as specified in the Final Terms, and (ii) via the Issuer’s website as specified in the Final Terms.

Furthermore, the following documents (referred to in the Registration Document) are incorporated into this Base Prospectus by reference pursuant to Section 11(1) WpPG:

- (a) the Articles of Association (*statuten*) of each of the Guarantor and the Issuer as in force and effect on the date of the Registration Document;
- (b) the ABN AMRO Holding N.V. Annual Report 2009 (the “**2009 Annual Report**”) which includes the publicly available consolidated audited annual financial statements of ABN AMRO Holding N.V. (as RBS Holdings N.V. was then named) for the financial year ended 31 December 2009 (prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“**IFRS**”) as adopted by the European Union). The consolidated audited annual financial statements of ABN AMRO Holding N.V. appear on pages 82 to 235 of the 2009 Annual Report and the auditor’s report appears on pages 193 to 197 of the 2009 Annual Report;
- (c) the ABN AMRO Holding N.V. Annual Report 2008 (the “**2008 Annual Report**”) which includes the publicly available consolidated audited annual financial statements of ABN AMRO Holding N.V. (as RBS Holdings N.V. was then named) for the financial year ended 31 December 2008 (prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union). The consolidated audited annual financial statements of ABN AMRO Holding N.V. appear on pages 98 to 225 of the 2008 Annual Report and the auditor’s report appears on pages 230 to 234 of the 2008 Annual Report;
- (d) the unaudited pro forma condensed consolidated financial information¹ relating to RBS Holdings N.V. for the year ended 31 December 2009 as included in the press release announcing completion of the legal separation dated 1 April 2010; and
- (e) the publicly available press release in connection with the RBS Holdings N.V. first quarter 2010 financial results, dated 9 June 2010.

The documents referred to in (a)-(e) have been filed with AFM. During the validity of this Base Prospectus and as long as any Securities issued in connection with this Base Prospectus are listed on any stock exchange or offered to the public, copies of these documents will be available free of charge upon request from the Issuer (The Royal Bank of Scotland Group Investor Relations, 280 Bishopsgate, London EC2M 4RB, United Kingdom, telephone +44 207 672 1758, email investor.relations@rbs.com).

Significant changes

There has been no significant change in the financial position of the Issuer or the group consisting of the Guarantor and its consolidated subsidiaries (including the Issuer) since 31 March 2010 and there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer or the Guarantor since 31 December 2009 other than resulting from the legal separation of ABN AMRO Bank N.V. (previously named ABN AMRO II N.V.) and its consolidated subsidiaries and the transition of entities resulting therefrom which are set forth on page 17 *et seq.* of the Registration Document.

¹ A report of Deloitte Accountants B.V. in accordance with Commission Regulation (EC) No. 809/2004 relating to the unaudited pro forma financial information is set forth on page 36 *et seq.* of the Registration Document.

Rating of the Issuer

As of 25 August 2010, the credit ratings of the Issuer are as follows:

	Long term	Short term	Outlook
Moody's Investors Service	A2	P-1	Stable
Standard & Poor's	A+	A-1	Stable
Fitch Ratings	AA-	F1+	Stable

Moody's Investors Service definitions

Obligations rated "A" are considered upper-medium grade and are subject to low credit risk.

The rating system used by Moody's Investors Service for long-term obligations has various subcategories ranging from "Aaa" (describing obligations judged to be of the highest quality, with minimal credit risk), "Aa", "A", "Baa", "Ba", "B", "Caa" and "Ca" to "C", the lowest category representing long-term obligations that are typically in default, with little prospect for recovery of principal or interest. In addition, Moody's Investors Service appends numerical modifiers ("1", "2", and "3") to each generic rating classification from "Aa" through "Caa". The modifier "1" indicates that the respective long-term obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier "2" indicates a mid-range ranking, and the modifier "3" indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

Issuers rated "P-1" have a superior ability to repay short-term debt obligations.

The rating system used by Moody's Investors Service for short-term obligations has various subcategories ranging from "P-1", "P-2" and "P-3" to "NP", the lowest category representing issuers that do not fall within any of the "Prime" rating categories.

A rating outlook is an opinion regarding the likely direction of a rating over the medium term. Where assigned, rating outlooks fall into the following four categories: "Positive", "Negative", "Stable", and "Developing" (contingent upon an event).

Standard and Poor's definitions

An obligor rated "A" by Standard & Poor's has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories.

The rating system used by Standard & Poor's for the capacity of an obligor to pay its financial obligations over a long-term horizon has various subcategories ranging from "AAA" (which is the highest quality rating), "AA", "A", "BBB"; "BB"; "B", "CCC", "CC", "R" and "SD" to "D", the lowest category indicating that Standard & Poor's believes that the default will be a general default and that the obligor will fail to pay all or substantially all of its obligations as they come due. Plus ("+") or minus ("-") signs following ratings from the "AA" to "CCC" categories show the relative standing within the major rating categories.

An obligor rated "A-1" by Standard & Poor's has strong capacity to meet its financial commitments over a short-term time horizon. It is rated in the highest category by Standard & Poor's.

The rating system used by Standard & Poor's for short-term issuer credit ratings has various subcategories ranging from "A-1" (which is the highest quality rating), "A-2", "A-3", "B" "C", "R" and "SD" to "D", the lowest category indicating that Standard & Poor's believes that the default will be a general default and that the obligor will fail to pay all or substantially all of its obligations as they come due.

"Stable" means that a rating is not likely to change.

Fitch Ratings definitions

"AA" ratings of an issuer denote expectations of very low default risk. They indicate very strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is not significantly vulnerable to foreseeable events.

The rating system used by Fitch Ratings for long-term financial commitments has various subcategories ranging from "AAA" (which is the highest quality rating), "AA", "A", "BBB", "BB", "B", "CCC", "CC", "C", "RD" to "D", the lowest category indicating that the issuer in Fitch Ratings' opinion has entered into bankruptcy filings, administration, receivership, liquidation or other formal winding-up procedure, or which has otherwise ceased business. The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within a major rating category. Such suffixes are not added to the "AAA" rating category or to the categories below "B".

An "F1" rating indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of short-term financial commitments. It may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.

The rating system used by Fitch Ratings for short-term liabilities has various subcategories ranging from "F1" (which is the highest quality rating), "F2", "F3", "B" "C" and "RD" to "D", the lowest category indicating a broad-based default event for an entity.

The rating definitions set out above were obtained in the English language from Moody's Investors Service (www.moodys.com), Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) and Fitch Ratings (www.fitchratings.com), respectively. They have been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by Moody's Investors Service, Standard & Poor's, and Fitch Ratings, respectively, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Publication of information subsequent to the issue of Securities

The Issuer does not intend to make available any further information subsequent to any issue of Securities other than information which needs to be published in the form of a supplement in accordance with Section 16 WpPG.

London, 25 August 2010

**The Royal Bank of Scotland N.V.,
London Branch**

By:

Signature

Signature

DANIEL KRAUSS
Authorised Signatory

BENJAMIN A. WEIL
Authorised Signatory