

# **EQUITY FIRST PRODUCT PROGRAMME**

## **SECTION 2**

**Citibank International plc**

**Up to 50,000 units of EUR 1,000 each of Securities linked to the Deutsche Börse AG German Stock Index and the DivDAX Price Index (Fix & Win Alpha Anleihe 2) due 7th April, 2011**

**Series 2008-51**

**Issue Date: 7th April, 2008**

**Arranger**

**Citigroup Global Markets Limited**

### **SECTION 2 OF A PROSPECTUS FOR THE ISSUANCE OF SECURITIES**

**THIS DOCUMENT COMPRISES A SECURITIES NOTE FOR THE PURPOSES OF ARTICLE 5.3 OF DIRECTIVE 2003/71/EC AND, WHEN READ IN CONJUNCTION WITH SECTION 1 (DATED 30TH AUGUST, 2007), SECTION 3 (IF APPLICABLE) AND THE SUMMARY (IF APPLICABLE), CONSTITUTES A PROSPECTUS FOR THE PURPOSES OF DIRECTIVE 2003/71/EC FOR THE ISSUANCE OF SECURITIES BY CITIBANK INTERNATIONAL PLC UNDER THE EQUITY FIRST PRODUCT PROGRAMME**

**Date of approval: 27th February, 2008**

## **SECTION 2: PRODUCT DESCRIPTION**

*This document is Section 2 of the Prospectus and comprises a securities note for the purposes of Article 5.3 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with Section 1, Section 3 (if applicable) and the Summary (if applicable) of the Prospectus which, together, constitutes a prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. If there is any inconsistency between Section 1 or the Summary and Section 2, Section 2 prevails.*

***The Prospectus for Series 2008-51 will not include a Section 3 but will include a Summary. References to Section 3 and the Summary in either of Sections 1 or 2 of the Prospectus should be read as if Section 3 was not applicable and as if the Summary were applicable.***

*Except for the information set out in Part E of Section 2, the Issuer (the **Responsible Person**) accepts responsibility for the information in the Prospectus. To the best of the knowledge and belief of the Issuer (which has taken all reasonable care to ensure that this is the case), the information in the Prospectus is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information. The Arranger is not responsible for and does not accept liability for the accuracy or the completeness of the information contained in the Prospectus.*

*The information in Part E of Section 2 has been extracted from publicly available sources. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from publicly available information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.*

*Application has been made to the Irish Financial Services Regulatory Authority as competent authority under Directive 2003/71/EC (the **Competent Authority**) for Section 2 to be approved. Application has been made to the Irish Stock Exchange for the Securities to be admitted to the Official List and to trading on its regulated market. No assurance can be given that such an application to admit Securities to the Official List and to trading on the regulated market will be successful. Application will also be made for the Securities to be included on the regulated unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange (Freiverkehr) and the regulated unofficial market of the Stuttgart Stock Exchange (Freiverkehr).*

*References to websites in Section 2 are provided for information purposes only and the content of those websites does not form part of the Prospectus.*

*The language of the prospectus is English. Certain legislative references and technical terms have been cited in their original language in order that the correct technical meaning may be ascribed to them under applicable law.*

## TABLE OF CONTENTS

<b>A</b>	<b>KEY TERMS</b> .....	4
<b>B</b>	<b>PRODUCT SPECIFIC RISK FACTORS</b> .....	6
<b>C</b>	<b>THE OFFER</b> .....	10
<b>D</b>	<b>THE CONDITIONS</b> .....	12
	1. Defined Terms.....	12
	2. Holders of the Securities .....	16
	3. Transferring the Securities.....	16
	4. How the Securities Rank .....	16
	5. Payments .....	17
	6. Amounts Due on Payment Dates.....	17
	7. Interest.....	18
	8. Conditions Relating to the Underlying .....	18
	9. Early Repayment .....	24
	10. Purchases and Additional Issues by the Issuer.....	25
	11. Expiry of Claims for Payments.....	26
	12. Taxation and Expenses.....	26
	13. Disruptions.....	26
	14. Calculations .....	27
	15. Amendments to the Conditions .....	27
	16. Substitution of Issuer or Change of Registered Office .....	27
	17. Agents .....	28
	18. Notices .....	29
	19. Meetings of Holders .....	29
	20. Governing Law and Jurisdiction .....	29
	21. Rights of Third Parties .....	29
<b>E</b>	<b>INFORMATION RELATING TO THE UNDERLYING</b> .....	31
<b>F</b>	<b>SELLING RESTRICTIONS</b> .....	36
	1. European Economic Area.....	36
	2. United States of America .....	36
	3. Ireland .....	37
	4. United Kingdom.....	37
	5. General.....	37
<b>G</b>	<b>TAXATION</b> .....	38
	1. United Kingdom .....	38
	2. EU Savings Directive .....	39
	3. Germany .....	39

## A KEY TERMS

<b>Securities</b>	Up to 50,000 units of EUR 1,000 each of Securities linked to the Deutsche Börse AG German Stock Index and the DivDAX Price Index (Fix & Win Alpha Anleihe 2) due 7th April, 2011.
<b>Series Number</b>	2008-51.
<b>Issuer</b>	Citibank International plc.
<b>Resolutions</b>	The issue of the debt securities under the Programme was duly authorised by the Issuer's Board of Directors on 12th October, 2004.
<b>Offer Period</b>	Expected to commence on 3rd March, 2008.  Expected to close on 31st March, 2008.
<b>Allocation Date</b>	The Business Day following the last day of the Offer Period, expected to be 1st April, 2008.
<b>Issue Date</b>	7th April, 2008.
<b>Issue Price</b>	EUR 1,000 per Security.
<b>Payment Dates</b>	Each of 1st April, 2009 and the Repayment Date.
<b>Repayment Date</b>	7th April, 2011 or, if that date is not a Business Day, the next following Business Day.
<b>Interest Payment Date</b>	1st April, 2009.
<b>Nominal Amount per unit</b>	EUR 1,000 per Security.
<b>Number of units</b>	Tranche: Up to 50,000 units.  Series: Up to 50,000 units.  The final number of units will be notified to the Competent Authority on or around the Issue Date and published on the website of the Irish Financial Services Regulatory Authority ( <a href="http://www.ifsra.ie">www.ifsra.ie</a> ).
<b>Denomination(s)</b>	EUR 1,000.
<b>First Payment Amount</b>	An amount per Security determined in accordance with Condition 6.2.
<b>Repayment Amount</b>	On the Repayment Date, an amount per Security in EUR determined by the Calculation Agent that is dependent upon the performance of the Underlying.  <i>For a more detailed description of the Repayment Amount refer to Part D, Condition 6.</i>

<b>Underlying</b>	Each of the Deutsche Börse AG German Stock Index (Bloomberg: DAX; Reuters: .GDAXI) and the DivDAX Price Index (Bloomberg: DDAXK; Reuters: .GSUK).
<b>Listing</b>	Application has been made to the Competent Authority for this Section 2 of the Prospectus to be approved and application has been made to the Irish Stock Exchange for the Securities to be admitted to the Official List and to trading on its regulated market. Application will also be made for the Securities to be included on the regulated unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange ( <i>Freiverkehr</i> ) and the regulated unofficial market of the Stuttgart Stock Exchange ( <i>Freiverkehr</i> ).
<b>Common Code</b>	034642770.
<b>ISIN</b>	DE000A0TQ3Z5.
<b>WKN</b>	A0TQ3Z.

## **B PRODUCT SPECIFIC RISK FACTORS**

**THE RISK FACTORS SET OUT BELOW ARE NOT, AND ARE NOT INTENDED TO BE, A COMPLETE LIST OF ALL CONSIDERATIONS RELEVANT TO A DECISION TO PURCHASE OR HOLD THE SECURITIES. PLEASE ALSO READ SECTION 1 WHICH INCLUDES THE ISSUER AND PROGRAMME RISK FACTORS.**

**Before making an investment decision with respect to the Securities, prospective investors should carefully consider all of the information set out in Section 1, this Section 2 and, if applicable, Section 3 as well as their own personal circumstances. The Risk Factors in this Section 2 provide a more specific description of some of the product-specific risks associated with investing in these particular Securities. They must also be read in conjunction with the Risk Factors in relation to the Issuer and the Programme set out in Section 1 as well as their own personal circumstances. The circumstances described in the Risk Factors referred to in Section 1 and in this Section 2, alone or collectively, may result in a reduction in the return on the Securities and in the loss of all or a proportion of a Holder's investment in the Securities.**

**The Risk Factors set out in Section 1 and this Section 2 are not a complete list of all the considerations that are relevant to an investment in the Securities. There may be other risks that a prospective investor should consider that are relevant to its own particular circumstances or more generally.**

**An investment in the Securities involves complex risks and is only suitable for investors who (either alone or in conjunction with an appropriate financial, legal, accounting, tax or other adviser) are able to evaluate the merits and risks of such an investment and who are financially able to bear any losses that may result from such an investment.**

*Capitalised terms used in this Part B are defined in Part D.*

### **1. Suitability**

Prospective investors should determine whether an investment in the Securities is appropriate in their particular circumstances and should consult with their legal, business and tax advisers to determine the consequences of an investment in the Securities and to arrive at their own evaluation of the investment.

Investment in the Securities is only suitable for investors who:

- (a) have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Securities;
- (b) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of their financial situation;
- (c) are capable of bearing the economic risk of an investment in the Securities for an indefinite period of time; and
- (d) recognise that it may not be possible to dispose of the Securities for a substantial period of time, if at all.

Prospective investors in the Securities should make their own independent decision to invest in the Securities and as to whether the investment in the Securities is appropriate or proper for them based upon their own judgement and upon advice from such advisers as they may deem necessary. Prospective investors in the Securities should not rely on any communication

(written or oral) of the Issuer, the Dealer or any of their Affiliates or their respective officers or agents as investment advice or as a recommendation to invest in the Securities, it being understood that information and explanations related to the Securities shall not be considered to be investment advice or a recommendation to invest in the Securities. No communication (written or oral) received from the Issuer, the Dealer or any of their Affiliates or their respective officers or agents shall be deemed to be an assurance or guarantee as to the expected results of an investment in the Securities.

## **2. Factors affecting the Underlying**

### **2.1 Index level**

Investors in the Securities should be familiar with investments in global capital markets and with indices generally. The level of each Index is based on the value of the assets comprised in that Index although investors should note that the level of an Index at any time will not include the reinvestment of the yield on the assets comprised in the Index. Investors should understand that global economic, financial and political developments, among other things, may have a material effect on the value of the assets comprising an Index and/or the performance of an Index.

### **2.2 Dividends**

Investors should note that dividends paid to holders of the assets in an Index will not be paid to the Issuer or to the Holders. The return on the Securities will thus not reflect any dividends which would be paid to investors that have made a direct investment in the assets comprised in each Index. Consequently, the return on the Securities may be less than the return from a direct investment in the assets comprised in each Index.

### **2.3 Market volatility**

Market volatility reflects the degree of instability and expected instability of the performance of an Index and the assets comprised in the Index. The level of market volatility is largely determined by the prices for financial instruments supposed to protect investors against such market volatility. The prices of these instruments are determined by forces of supply and demand in the options and derivative markets generally. These forces are, themselves, affected by factors such as actual market volatility, expected volatility, economic factors and speculation.

## **3. Early repayment**

### **3.1 Early repayment**

The Securities may be repaid early in certain other circumstances as described in the Conditions (being a repurchase by the Issuer or an event which constitutes an or Force Majeure as described in the Conditions) or may be repaid at an adjusted repayment amount following an Adjustment Event. If the Securities are repaid early or are repaid at the adjusted repayment amount, the Early Repayment Amount or adjusted repayment amount will be determined by the Calculation Agent in accordance with the Conditions and there is no guarantee that the amount repaid to Holders will be equal to or greater than the Issue Price.

A Holder has no right to require the Issuer to repay or purchase any Securities prior to the Payment Dates.

### **3.2 Early repayment may limit exposure to the Underlying**

If the Securities are repaid early or are repaid at the adjusted repayment amount, the amount received by the Holders will be limited to the Early Repayment Amount or the adjusted repayment amount (as the case may be). Furthermore, the Holders will not benefit from any rise in the Indices that occurs during the period between early repayment or the occurrence of an Adjustment Event, and the Repayment Date.

#### **4. The effect of the Underlying on the Securities**

The Repayment Amount will depend on the relative performance of the DivDAX Index as compared with the DAX Index on the Valuation Date.

For the purpose of calculating the Repayment Amount, the performance of an Index on the Valuation Date will be determined by a comparison between the Official Closing Level of such Index on the Valuation Date as compared with the Official Closing Level of such Index on the Strike Date. Accordingly, the level of the Index at any time other than the Valuation Date and the Strike Date will not have an effect on the Repayment Amount.

#### **5. Principal Protection**

Regardless of the level of the Indices, the Securities provide for the payment on the Payment Dates of an aggregate amount per Security that is at least equal to the Denomination of such Security. However, if a Holder sells the Securities prior to the Repayment Date, or if the Securities are repaid early, the Securities do not provide for a fixed return of principal and the amount received by the Holder may be less than the Issue Price.

#### **6. Potential conflicts of interest**

The Issuer or any of the Issuer's affiliates may from time to time engage in transactions involving the Indices, or the assets comprised in either of the Indices, for their proprietary accounts and for accounts under their management. These transactions may have a positive or negative effect on the value of the Underlying and consequently upon the value of the Securities.

#### **7. Secondary market risk**

It is expected that the Arranger or an affiliate will make a secondary market in the Securities, where a Holder can sell their Securities via a Selling Agent to the Arranger or an affiliate. However, there is no guarantee that a secondary market will develop. An investor should therefore be prepared to hold the Securities until their Repayment Date. Consequently, one of the risks associated with the Securities is a lack of liquidity. Securities listed or quoted on an exchange will not necessarily be more liquid than Securities not listed or quoted on an exchange.

Please note that a secondary market can be affected by both legal restrictions in certain jurisdictions and by the Issuer purchasing or holding any Securities.

If it is possible to sell the Securities, they would be sold for the prevailing bid price in the market and may be subject to a transaction fee. The prevailing bid price may be affected by several factors including the performance of the Underlying, prevailing interest rates at the time of sale, the time left before the Repayment Date and the creditworthiness of the Issuer. It is therefore possible that any Holder selling Securities in the secondary market may receive a price less than the Issue Price.



## 8. Discretion

The terms of the Securities confer on the Calculation Agent some discretion in making determinations and calculations in relation to the Indices, the occurrence of early repayment and the Early Repayment Amount. Whilst the Calculation Agent will act in good faith and in a commercially reasonable manner in exercising its discretion, there can be no assurance that the exercise of any such discretion will not affect the value of the Securities or the occurrence of early repayment.

## 9. Withholding of amounts payable on the Securities

There may be circumstances which could result in the Issuer having to reduce the amount(s) payable on a Security because of a withholding tax or other similar deduction. If that happens, Holders will receive a reduced amount and the Issuer will not pay any extra amounts to Holders to make up for the withholding or deduction.

## 10. Substitution of Issuer

The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, assign and transfer all of its interests and obligations under the Securities to any entity (which may not be an affiliate of the Issuer) (the **New Issuer**) provided that certain conditions set out in Condition 16.1 (New Issuer) have been satisfied. These include that each Rating Agency (the current rating agencies being S&P and Moody's) has confirmed that the Securities will have the same rating after the proposed replacement by the New Issuer becomes effective and that the Issuer has given the Holders at least 30 days' notice of the replacement. Please note that the Issuer has the right to assign without the Holders' approval. An assignment can only take place if, at the time of assignment, the New Issuer will not be required to withhold or deduct on account of tax under the Conditions. If, subsequent to the assignment to the New Issuer, the New Issuer will be required to withhold or deduct on account of tax from payments to the Holders, the payments to the Holders will be reduced. **If the Issuer assigns its obligations under the Securities to an entity which is not affiliated with Citigroup Global Markets Limited or its affiliates (the Citigroup Entities), none of the Citigroup Entities is responsible for the repayment and other obligations of the New Issuer under the Securities.**

## 11. Credit ratings

A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, change or withdrawal of the rating assigned to the Securities may adversely affect the market price of the Securities.

## **C THE OFFER**

### **1. Issue Price**

The Issue Price is EUR 1,000 per Security.

### **2. Offer Period**

The Offer for Securities will open on or about 9.00 a.m. (Central European Time) on 3rd March, 2008 and close on or about 12.00 p.m. (Central European Time) on 31st March, 2008 or such earlier or later dates as the Issuer may agree. The basis of allocation under the Offer is expected to be announced on the Allocation Date, or such earlier or later date as the Issuer deems appropriate, through the Selling Agents described in Part C(5) below. Dealing in the Securities may not occur prior to this announcement.

### **3. Conditions of Offer**

The issue of the Securities is conditional upon the Issuer on or prior to the Allocation Date, having accepted valid applications for Securities with an aggregate Issue Price amounting to at least EUR 1,000,000.

The Issuer may waive the condition above. If the condition is not satisfied or waived in respect of the Securities, the Issuer shall not issue any Securities and shall return the application monies (without interest) for such Securities at the applicants' risk to applicants by no later than 30 days after the date that the Offer Period closes. Application monies will be returned by cheque mailed to the applicant's address as indicated on the application form, or by wire transfer to the bank account as detailed on the application form or any other method as the Issuer deems to be appropriate.

### **4. Cancellation of the Offer**

The Issuer reserves the right, in their absolute discretion, to cancel the Offer and the issue of the Securities at any time prior to the Issue Date. In such an event all subscription monies relating to applications for Securities under the Offer will be returned (without interest) to applicants at the applicants' risk by no later than 30 days after the date on which the Offer of the Securities is cancelled. Application monies will be returned by cheque mailed to the applicant's address as indicated on the application form, or by wire transfer to the bank account as detailed on the application form or by any other method as the Issuer deems to be appropriate.

### **5. Details of the application procedure**

No Securities will be offered for sale after the Offer Period has closed.

Applications for the purchase of Securities may be made by a prospective investor through any broker, financial advisor, bank, financial intermediary or other suitable agent, including any distributor appointed by the Arranger (each a **Selling Agent**). Prospective investors, if they do not already have these arrangements in place, will need to ensure that such arrangements are in place with an appropriate Selling Agent. Citibank can provide these services in most jurisdictions and investors should make enquiries of their local Citibank branch for further details.

Pursuant to anti-money laundering laws and regulations in force in the UK, the Issuer, Citigroup Global Markets Limited or any of their authorised agents may require evidence in

connection with any application for Securities, including further identification of the applicant(s), before any Securities are issued.

Each prospective investor should ascertain from its Selling Agent when that Selling Agent will require receipt of cleared funds from its clients in respect of applications for the purchase of a particular issue of Securities and the manner in which payment should be made to the Selling Agent.

Each Selling Agent may impose different arrangements relating to the purchase of Securities and prospective investors should contact the Selling Agents directly for further information concerning such arrangements.

## **6. Scaling back arrangements**

It may be necessary to scale back applications under the Offer.

The Issuer therefore reserves the right, in its absolute discretion and following consultation with Citigroup Global Markets Limited to the extent practical in the circumstances, to decline in whole or in part an application for Securities under the Offer. Accordingly, an applicant for Securities may, in certain circumstances, not be issued the number of (or any) Securities for which he has applied.

Excess application monies will be returned (without interest) by cheque mailed to the relevant investor's address as indicated on the application form, or by wire transfer to the bank account as detailed on the application form or by any other method as the Issuer considers appropriate.

## **7. Fees and other remuneration**

The Issuer will pay an initial distribution fee on the Issue Date to the distributors of the Securities. Investors can obtain more information about this fee by contacting the Arranger or the Selling Agent, at the address set out on the last page of Section 2, or the distributors.

The Issuer will pay listing fees to the Irish Stock Exchange of approximately EUR 2,500 in connection with admission of the Securities to the Irish Stock Exchange's Official List and to trading on its regulated market.

The Issuer, Citigroup Global Markets Limited and its affiliates involved in the offering of the Securities will receive remuneration for activities and services (including the hedging activities of the Issuer) provided in connection with the Securities.

## **8. Post-issuance information**

Other than information the Issuer is required to notify to the Holders in accordance with the Conditions, which will be notified to the Holders in accordance with the notice requirements set out in Condition 18, the Issuer does not intend to provide any post-issuance information in relation to the Securities.

## D THE CONDITIONS

The italicised text in this Section is for information only. If there is any inconsistency between the italicised text and the unitalicised text in this Section, the unitalicised text will be binding.

All references in these Conditions to "investors" shall mean each person who owns a beneficial interest in the Securities.

### 1. DEFINED TERMS

In these Conditions, unless otherwise specified, the following defined terms have the meanings set out below:

<b>Business Days</b>	Each day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London, Frankfurt and Stuttgart.
<b>Calculation Agent</b>	Citigroup Global Markets Limited, of Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, or an affiliate.
<b>Clearing System(s)</b>	Euroclear Bank S.A./N.V., of 1 Boulevard du Roi Albert II, Brussels B-1210, Belgium and/or Clearstream Banking, société anonyme, of L-2967, Luxembourg.
<b>Clearstream Banking, Frankfurt</b>	Clearstream Banking AG, of Neue Börsenstrasse 1, D-60487 Frankfurt am Main, Germany.
<b>Dealer</b>	Citigroup Global Markets Limited, of Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB.
<b>Denomination(s)</b>	EUR 1,000.
<b>Early Repayment Amount</b>	See Condition 9.2.
<b>Early Repayment Date</b>	The date on which the Issuer designates Securities to be due and payable pursuant to Condition 9.1(a).
<b>Exchange</b>	Where the relevant Index is a Single Exchange Index, the exchange specified in respect of the Index in Condition 8.3 or any successor to such exchange or any substitute exchange or quotation system to which trading in the securities comprising the Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the securities comprising the Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange) (together, the <b>Single Exchanges</b> ).

	<p>Where the relevant Index is a Multi-Exchange Index, each stock exchange or trading system on which any Component Security (as defined in Condition 8) is, in the determination of the Calculation Agent, principally traded (together, the <b>Multi-Exchanges</b>).</p>
<b>Exchange Business Day</b>	<p>Where the relevant Index is a Single Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and each Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.</p> <p>Where the relevant Index is a Multi-Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which the Sponsor publishes the Index and each Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding any relevant Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.</p>
<b>Holder</b>	See Condition 2.
<b>Indices</b>	<p>Each of:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Deutsche Börse AG German Stock Index (Bloomberg: DAX; Reuters: .GSUK) (the <b>DAX Index</b>); and</li> <li>(b) the DivDAX Price Index (Bloomberg: DDAXK; Reuters: .GDAXI) (the <b>DivDAX Index</b>),</li> </ul> <p>as calculated and published by the relevant Sponsor and subject to adjustment in accordance with Condition 8.1 (together, the <b>Indices</b>).</p> <p><i>Certain terms relating to the Indices are set out in Condition 8.3.</i></p>
<b>Interest Amount</b>	See Condition 7.
<b>Interest Payment Date</b>	1st April, 2009.
<b>Issue Date</b>	7th April, 2008.
<b>Issue Price</b>	EUR 1,000 per Security.
<b>Issue Size</b>	<p>Up to 50,000 units of EUR 1,000 each.</p> <p>The final issue size will be notified to the Competent Authority on or around the Issue Date, and published on the website of the Irish Financial Services Regulatory Authority (<a href="http://www.ifsra.ie">www.ifsra.ie</a>).</p>

<b>Issuer</b>	Citibank International plc.
<b>Local Paying Agent</b>	Citibank International plc, of 1 North Wall Quay, Dublin 1, Ireland and Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co KGaA, of Reuterweg 16, 60323 Frankfurt, Germany.
<b>Multi-Exchange Index</b>	Each Index specified as such in Condition 8.3.
<b>Net Proceeds</b>	Up to EUR 50,000,000.  The final Net Proceeds will be notified to the Irish Stock Exchange on or around the Issue Date, and published on the website of the Irish Stock Exchange (www.ise.ie).
<b>Nominal Amount per unit</b>	EUR 1,000.
<b>Number of units</b>	Series: Up to 50,000.  Tranche: Up to 50,000.
<b>Official Closing Level</b>	For any day and in respect of any Index, the official closing level of the Index as determined by the Calculation Agent.
<b>Payment Dates</b>	Each of 1st April, 2009 (the <b>First Payment Date</b> ) and the Repayment Date.
<b>Principal Paying Agent</b>	Citibank N.A. of Citigroup Centre, 21st Floor, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB.
<b>Rating</b>	The Securities are expected, on issue, to be assigned a rating of Aa3 by Moody's and AA by S&P.
<b>Rating Agency</b>	Moody's Investors Service Limited ( <b>Moody's</b> ) and Standard and Poor's Ratings Service, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ( <b>S&amp;P's</b> ).
<b>Related Exchange</b>	For an Index, the exchange specified as such in respect of the Index in Condition 8.3, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to the Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).
<b>Repayment Amount</b>	See Condition 6.
<b>Repayment Date</b>	7th April, 2011.

<b>Scheduled Closing Time</b>	For an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day, 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.
<b>Scheduled Trading Day</b>	Where the relevant Index is a Single Exchange Index, any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions. Where the relevant Index is a Multi-Exchange Index, any day on which: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) the relevant Sponsor is scheduled to publish the level of the Index;</li> <li>(ii) each relevant Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading session; and</li> <li>(iii) the X percentage (as defined in Condition 8.2) is no more than 20 per cent. of the Component Securities.</li> </ul>
<b>Securities</b>	Up to 50,000 units of EUR 1,000 each of Securities linked to the Deutsche Börse AG German Stock Index and the DivDAX Price Index (Fix & Win Alpha Anleihe 2) due 7th April, 2011.
<b>Series</b>	2008-51.
<b>Single Exchange Index</b>	Each Index specified as such in Condition 8.3.
<b>Sponsor</b>	For an Index, the corporation or other entity that: <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and methods of calculations and adjustments, if any, related to such Index; and</li> <li>(b) announces (directly or through an agent) the level of such Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day,</li> </ul> <p>which as of the Issue Date is the entity specified as such in respect of the Index in Condition 8.3.</p>
<b>Tranche Number</b>	1.
<b>Underlying</b>	The Indices.
<b>Valuation Date</b>	See Condition 8.2.

## **2. HOLDERS OF THE SECURITIES**

The Securities are in bearer form. Only a single global certificate (described in these Conditions as the global security) will be issued per Series. The global security will be held by Clearstream Banking, Frankfurt.

The "Holders" of the Securities are each person who is shown in the records of the relevant Clearing System(s) as the holder of an amount of Securities.

Upon the occurrence of an exchange event (when any of Clearstream Banking, Frankfurt or its successor(s) and/or the Clearing System(s) are closed for a continuous period of more than 14 days) the Issuer will make arrangements for the Securities to be issued in definitive registered form.

*Please refer to Parts 3 (D) to (F) of Section 1 for an explanation of how the investor owns his interest.*

## **3. TRANSFERRING THE SECURITIES**

### **3.1 Amount of each Transfer**

Securities can only be transferred in multiples of the Denomination.

### **3.2 Transfer of Securities**

The Securities will only be transferable in accordance with any laws that apply and the rules and procedures of the relevant Clearing System(s).

*Please refer to Parts 3 (B) and (F) and Part 5 of Section 1 for further details.*

## **4. HOW THE SECURITIES RANK**

Each Security ranks equally with the other Securities of the same Series and all other unsecured and unsubordinated debt obligations of the Issuer. The Securities are unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

*All of the Securities issued in the same Series have the same ranking so that no one Security has the right to be paid before any other Security. If the Issuer is unable to make payments on the Securities in full on any date that payment is due, the claims of all the Holders (and therefore indirectly the investors) for payment will rank equally. This means that the amount actually paid by the Issuer in these circumstances, if any, will be shared equally by all Holders (and therefore indirectly the investors) so that each Security receives its proportionate share of the amount actually paid.*

*The Issuer's obligations to make payments on the Securities are unsecured. Holders of secured obligations have the benefit of property that is specifically available for secured creditors if the Issuer does not pay. Because the Securities are unsecured, Holders will not be able to demand the sale of the Issuer's property to pay amounts due in relation to the Securities without first taking other actions against the Issuer and there may not be any property available for such sale.*

*The Issuer's obligations to make payments on the Securities are also unsubordinated. Subordination affects the order of payment with subordinated claims being paid after unsubordinated claims. If the Issuer is unable to make payments, the Holders' right to payment will not rank above or below the rights of all the other unsecured creditors of the Issuer. If any assets of the Issuer are available to pay unsecured creditors (including the Holders) after a default, each*



*unsecured creditor will be entitled to a proportionate share of these assets. All creditors will be paid before any amounts are paid to the shareholders of the Issuer.*

## 5. PAYMENTS

Payments of the First Payment Amount, the Interest Amount, Repayment Amount and any Early Repayment Amount must be made on a Business Day. If a scheduled date for payment is not a Business Day, payment will be made on the next following Business Day. No interest will accrue if payment is delayed for this reason.

All payments to Holders will be made in accordance with any applicable laws and regulations and practices and conventions usual for this type of transaction.

## 6. AMOUNTS DUE ON PAYMENT DATES

6.1 Subject to the occurrence of an Early Repayment Date, the Issuer will pay to each Holder of a Security on the First Payment Date the First Payment Amount and on the Repayment Date the Repayment Amount.

### 6.2 Calculation of Repayment Amount

The **First Payment Amount** per Security will be an amount in EUR determined by the Calculation Agent on the basis of the following formula (rounded down to the nearest two decimal places):

$$\text{Denomination} \times \frac{1}{2}$$

The **Repayment Amount** per Security will be an amount in EUR determined by the Calculation Agent on the basis of the following formula (rounded down to the nearest two decimal places):

$$\text{Denomination} \times \frac{1}{2} \times \text{Max}(100\%, 110\% + \text{Outperformance})$$

Where:

**Outperformance** means, the amount, (if any) by which the performance of the DivDAX Index is greater than the performance of the DAX Index, as determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{DDAXK_F}{DDAXK_0} - \frac{DAX_F}{DAX_0}$$

$DAX_0$  means the Official Closing Level of the DAX Index on the Strike Date, as determined by the Calculation Agent.

$DAX_F$  means the Official Closing Level of the DAX Index on the Valuation Date, as determined by the Calculation Agent.

$DDAXK_0$  means the Official Closing Level of the DivDAX Index on the Strike Date, as determined by the Calculation Agent.

$DDAXK_F$  means the Official Closing Level of the DivDAX Index on the Valuation Date, as determined by the Calculation Agent.

## 7. INTEREST

On the Interest Payment Date the Issuer will pay an interest amount as determined by the Calculation Agent in accordance with the following:

Denomination  $\times$  3%

## 8. CONDITIONS RELATING TO THE UNDERLYING

### 8.1 Adjustments

*The calculation of the Repayment Amount is based on the performance of the Underlying. Events that affect the composition of the Underlying or the method of determining the performance of the Underlying may occur. Also, the Underlying may cease to exist or it may not be possible or practicable to determine the performance of the Underlying. In these circumstances, the Calculation Agent has the option to make changes to the Conditions to take account of these events without the consent of the Holders. The Calculation Agent can make these changes without taking into consideration the effect they will have on the Holders and/or the amounts that are payable on the Securities.*

***Investors should be aware that these changes may have a negative effect on the investments and/or the amounts payable on the Securities.***

- (a) If an Index:
- (i) is not calculated and announced by the relevant Sponsor but is calculated and announced by a successor to the relevant Sponsor (the **Successor Index Sponsor**) acceptable to the Calculation Agent; or
  - (ii) is replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Index,

then, in each case, that index (the **Successor Index**) will be deemed to be the Index.

- (b) If, in respect of an Index:
- (i) on or prior to any Valuation Date or any other relevant date, the relevant Sponsor or, if applicable, the Successor Index Sponsor announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating the relevant Index or in any other way materially modifies the relevant Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the relevant Index in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events) (an **Index Modification**); or
  - (ii) on or prior to any Valuation Date or any other relevant date, the relevant Sponsor or, if applicable, the Successor Index Sponsor permanently cancels the relevant Index and no Successor Index exists (an **Index Cancellation**); or
  - (iii) on a Valuation Date, the relevant Sponsor or, if applicable, the Successor Index Sponsor fails to calculate and announce the relevant Index, (an **Index Disruption**)

and, together with an Index Modification and an Index Cancellation, each an **Index Adjustment Event**),

then, the Calculation Agent, in its sole and absolute discretion, shall determine if the Index Adjustment Event has a material effect on the Securities and, if so, either (A) the Calculation Agent shall calculate the Official Closing Level using, in lieu of a published level for the relevant Index, the level for the relevant Index as at the Valuation Time on the relevant Valuation Date as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating the relevant Index last in effect prior to that change, failure or cancellation but using only those securities that comprised the relevant Index immediately prior to that Index Adjustment Event (other than those securities that have since ceased to be listed on any relevant Exchange) or (B) the Calculation Agent will substitute the relevant Index with a replacement Index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the relevant Index or (C) if the Calculation Agent is unable to determine an appropriate adjustment pursuant to (A) or (B) above, then the provisions of Condition 9.4 shall apply.

- (c) If the level of an Index in relation to a Valuation Date used or to be used by the Calculation Agent to determine the Repayment Amount is subsequently corrected and such correction is published by the relevant Sponsor no later than the second Business Day prior to the relevant Repayment Date and the Calculation Agent has notified the Issuer within that time, then the level of the Index for that Valuation Date shall be the level of the Index as so corrected.
- (d) The Calculation Agent will notify the Issuer and the Paying Agents of any determination made by it in accordance with sub-paragraphs (b) or (c) of this Condition 8.1 and the action proposed to be taken in relation to that determination. The Paying Agents will notify the Holders of this information as soon as reasonably practicable and in accordance with Condition 18.
- (e) The Calculation Agent shall not act as agent or trustee for the Holders. All quotations and determinations given or made by the Calculation Agent in relation to the Securities shall (save in the case of manifest error) be final and binding on the Issuer, the Paying Agents and the Holders. None of the Issuer, the Paying Agents or the Calculation Agent shall have any responsibility to any person for any errors or omissions in (i) the calculation by the Calculation Agent of any amount due in respect of the Securities or (ii) any determination made by the Calculation Agent.

## 8.2 Definitions for Valuation of the Underlying

**Component Security** means, for an Index that is a Multi-Exchange Index, each component security comprised in the Index.

**Disrupted Day** means:

- (a) in relation to an Index that is a Single Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which the Sponsor fails to publish the level of the Index, the Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred; and
- (b) in relation to an Index that is a Multi-Exchange Index, any Scheduled Trading Day on which:

- (i) the relevant Sponsor fails to publish the level of the Index;
- (ii) any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session; or
- (iii) a Market Disruption Event has occurred.

The Calculation Agent shall, as soon as reasonably practicable, notify the Issuer of the existence or occurrence of a Disrupted Day on any day that but for the occurrence or existence of a Disrupted Day would have been a Valuation Date and the Issuer shall as soon as practicable notify the investors thereof in accordance with Condition 18. Failure by the Calculation Agent to notify the Issuer of the occurrence of a Disrupted Day will not affect the validity of a determination of the occurrence and effect of that Disrupted Day.

**Early Closure** means, for an Index, the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index or any Related Exchange, prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange or Related Exchange at least one hour prior to the earlier of:

- (a) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange on such Exchange Business Day; and
- (b) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day if, in the determination of the Calculation Agent, such closure is material.

**Exchange Disruption** means, for an Index, any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for:

- (a) any securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index;
- (b) futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange.

**Market Disruption Event** means:

- (a) where the relevant Index is a Single Exchange Index:
  - (i) the occurrence or existence at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time:
    - (A) of any suspension of, or limitation imposed on, trading whether 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, either:
      - I. on any relevant Exchange(s) relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index; or
      - II. in futures or options contracts relating to the Index, on any Related Exchange; or
    - (B) of any event (other than an event described in sub-paragraph (ii) of this definition) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general to:

- I. on any relevant Exchange(s), effect transactions in, or obtain market values for, securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index; or
  - II. to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Index on any Related Exchange; or
- (ii) the closure on any Exchange Business Day of any relevant Exchange(s) relating to securities or commodities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index, or of any Related Exchange(s), prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by the Exchange(s) or such Related Exchange(s), as the case may be, at least one hour prior to the earlier of:
- (A) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange(s) or such Related Exchange(s) on such Exchange Business Day; or
  - (B) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on the Exchange Business Day,
- and which in any case the Calculation Agent determines is material; and
- (b) where the relevant Index is a Multi-Exchange Index, and in respect of a Component Security included in the Index either:
- (i) the occurrence or existence of:
    - (A) a Trading Disruption in respect of that Component Security and which the Calculation Agent determines is material at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time in respect of the relevant Exchange for that Component Security;
    - (B) an Exchange Disruption in respect of that Component Security and which the Calculation Agent determines is material at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time in respect of the relevant Exchange for that Component Security; or
    - (C) an Early Closure in respect of that Component Security and which the Calculation Agent determines is material,

and the sum of the aggregate of all Component Securities in respect of which a Trading Disruption, an Exchange Disruption or an Early Closure occurs or exists and the X Percentage comprises 20 per cent. or more of the level of the Index; or
  - (ii) the occurrence or existence in respect of futures or options contracts relating to the Index of:
    - (A) a Trading Disruption at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time in respect of any Related Exchange;
    - (B) an Exchange Disruption at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time in respect of any Related Exchange; or
    - (C) an Early Closure,

in each case in respect of such futures or options contracts and which the Calculation Agent determines is material

For the purpose of determining whether a Market Disruption Event exists in relation to an Index or in respect of a Component Security at any time, if an event giving rise to a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in an Index or in respect of a Component Security, as the case may be, at that time, then the relevant percentage contribution of that security or Component Security, as the case may be, to the level of the relevant Index shall be based on a comparison of:

- (a) the portion of the level of the relevant Index attributable to that security or Component Security, as the case may be; and
- (b) the overall level of the relevant Index, in each case either:
  - (i) where the relevant Index is a Single Exchange Index, immediately before the occurrence of such Market Disruption Event; or
  - (ii) where the relevant Index is a Multi-Exchange Index, using the official opening weightings as published by the relevant Sponsor as part of the market "opening data".

For the avoidance of doubt, a limitation on the hours and number of days of trading resulting from a change in the regular business hours of any Exchange or Related Exchange will not constitute a Market Disruption Event.

**Strike Date** means 31st March, 2008.

**Trading Disruption** means, for an Index which is a Multi-Exchange Index, 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, either:

- (a) relating to any Component Security on the Exchange in respect of such Component Security; or
- (b) in futures or options contracts relating to the Index on any Related Exchange.

**Valuation Date** means 1st April, 2011 provided that if such date is not a Scheduled Trading Day for an Index, the relevant Valuation Date shall be the first day which is a Scheduled Trading Day for all of the Indices following that date unless, in the opinion of the Calculation Agent, such day is a Disrupted Day for an Index.

If any Valuation Date is a Disrupted Day for an Index, then the relevant Valuation Date will be the earlier of:

- (a) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day for any Index;
- (b) the eighth Scheduled Trading Day immediately following the first Disrupted Day; and
- (c) the second Business Day prior to the Repayment Date.

If the Valuation Date is determined in accordance with either of paragraphs (b) or (c) and that day is a Disrupted Day for an Index, then the Calculation Agent shall determine the level of the Index as of the Valuation Time on that day in accordance with the formula for and method of calculating

the level of the Index last in effect prior to the occurrence of the first Disrupted Day using the Exchange traded or quoted price as of the Valuation Time on that day of each security comprised in the Index (or if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security on that day, its good faith estimate of the value for the relevant security as of the Valuation Time on that day).

**Valuation Time** means:

- (a) where the relevant Index is a Single Exchange Index:
  - (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred:
    - (A) in respect of a security included in the Index, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange, and
    - (B) in respect of any options contracts or futures contracts on the Index, the close of trading on the relevant Related Exchange, and
  - (ii) in all other circumstances, the time at which the Official Closing Level of the Index is calculated and published by the relevant Sponsor, or
- (b) where the relevant Index is a Multi-Exchange Index:
  - (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred:
    - (A) in respect of a Component Security, the Scheduled Closing Time on the relevant Exchange; and
    - (B) in respect of any options contracts or futures contracts on the Index, the close of trading on the relevant Related Exchange; and
  - (ii) in all other circumstances, the time at which the Official Closing Level of the Index is calculated and published by the relevant Sponsor.

If, for the purposes of paragraphs (a)(i) and (b)(i), the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time, then the Valuation Time shall be the actual closing time of the relevant Exchange.

*The value of the Underlying on the Valuation Date(s), will be used to calculate the Repayment Amount and to determine whether mandatory early repayment occurs. If the value of the Underlying cannot be determined because of a disruption or other event affecting the Exchange or Related Exchange, the method of valuing the Underlying will be as described in this Condition.*

**X Percentage** means, for an Index that is a Multi-Exchange Index and on any day, the per cent. of the Component Securities that are scheduled to be unavailable for trading on the relevant Exchange(s) on that day by virtue of that day not being a day upon which the relevant Exchange(s) are scheduled to be open for trading for regular trading sessions.

For the purpose of determining the X Percentage, the relevant percentage contribution of that Component Security unavailable for trading shall be based on a comparison of:

- (a) the portion of the level of the Index attributable to that Component Security; and

- (b) the overall level of the Index, in each case using the official opening weightings as published by the relevant Sponsor as part of the market “opening data”.

### 8.3 Terms relating to the Underlying

<b>Index</b>	<b>Exchange</b>	<b>Related Exchange</b>	<b>Sponsor</b>
Deutsche Börse AG German Stock Index  (Bloomberg: DAX; Reuters: .GDAXI)	Frankfurt Stock Exchange Xetra	EUREX (a joint Swiss-German derivatives exchange)	Deutsche Börse AG
DivDAX Price Index  (Bloomberg: DDAXK; Reuters: .GSUK)	Frankfurt Stock Exchange Xetra	EUREX (a joint Swiss-German derivatives exchange)	Deutsche Börse AG

## 9. EARLY REPAYMENT

### 9.1 Early Repayment

The Securities will be repaid on the Payment Dates, unless one of the following events occurs:

- (a) Illegality and Force Majeure

If, in the Issuer's opinion, it is no longer lawful to issue the Securities or there is any reason why the Issuer cannot, for reasons beyond its control, continue to maintain the Securities, or make the payments that are scheduled to be made on any repayment date under their terms and conditions (which, for the avoidance of doubt, does not include circumstances where any of the Issuer's hedging arrangements have failed adequately to hedge its obligations, or where the cost of such hedging arrangements may have increased, or where maintenance of such hedging arrangements has become inconvenient), then the Issuer may cancel the Securities and repay to each Holder an amount equal to the fair market value of the Securities (before any illegality occurred) less any costs incurred by the Issuer (including those for unwinding hedging arrangements it entered into to offset the risks under the Securities). When such amount has been paid, the Securities will be cancelled automatically and no other amount will be payable by the Issuer for the Securities.

- (b) Index Adjustment Event

An Index Adjustment Event occurs in respect of which the Calculation Agent elects to redeem the Securities in accordance with Condition 8.1.

- (c) Disruption Event

A Disruption Event occurs in respect of which the Issuer elects to redeem the Securities in accordance with Condition 13.2.



- (d) Purchase

If the Issuer purchases Securities pursuant to Condition 10.1.

## 9.2 Early Repayment Amount

On the Early Repayment Date, the Issuer will pay to each Holder of a Security the Early Repayment Amount.

For the purpose of Conditions 8.1, 9.1(a) and 13.2 (and, for the avoidance of doubt, subject to Condition 9.4 below), the Early Repayment Amount per Security will be an amount in EUR determined by the Calculation Agent in accordance with Conditions 8.1, 9.1(a) or 13.2, as applicable.

## 9.3 Adjusted Repayment Amount

If Condition 9.1(b) or 9.1(c) above applies (each of such Index Adjustment Event and Disruption Event, an **Adjustment Event**), the Issuer shall repay each Security on the Repayment Date at an amount (the **Adjusted Repayment Amount**) determined by the Calculation Agent on the basis of the following (rounded down to the nearest two decimal places):

- (a) the fair market value of a Security on the date of the occurrence of the Adjustment Event less the cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any related hedging arrangements; and
- (b) interest on the amount in subparagraph (a) above calculated at the per annum rate and basis convention as determined by the Calculation Agent acting in good faith and in its sole and absolute discretion, as at the date of the Adjustment Event for the period from and including the date of such Adjustment Event to but excluding the Repayment Date.

Following the occurrence of an Adjustment Event, the Issuer will only be obliged to pay the amounts detailed in (i) and (ii) above, or, if applicable, any Early Repayment Amount, and shall not be liable for payment of the First Payment Amount, Repayment Amount, any Interest Amount or other payments in respect of the Securities.

Notice of the occurrence of such Adjustment Event and of the amount of the Adjusted Repayment Amount shall be given promptly to Holders (and in any event not later than five Business Days following determination of the occurrence of such Adjustment Event) in accordance with Condition 18.

## 10. PURCHASES AND ADDITIONAL ISSUES BY THE ISSUER

### 10.1 Purchases

The Issuer, its affiliates and its subsidiaries may buy back any of the Securities on the open market. If the Issuer or any of its affiliates or subsidiaries buys any of the Securities on the open market, the Issuer, its affiliates or its subsidiaries may hold them or resell them or cancel them.

*The liquidity and/or the price or value of the Securities may be affected if the Issuer buys its own Securities. Please see Parts 1 (D) and (E) of Section 1.*

## 10.2 Issuing Additional Securities

The Issuer may from time to time issue additional securities, which will be part of the same Series as the Securities already issued. The Issuer can issue such additional Securities without the consent of any Holders.

*The liquidity and/or the price or value of the Securities may be affected if the Issuer issues additional securities. Please see Part 1(E) and Part 3(G) of in Section 1.*

## 11. EXPIRY OF CLAIMS FOR PAYMENTS

Claims for payment of principal amounts on the Securities will expire ten years after the date that payment is due. No payment will be made after the applicable expiry date.

## 12. TAXATION AND EXPENSES

Each investor is responsible for paying all taxes and expenses relating to its ownership or transfer of any Securities. If the Issuer is required by law to deduct any amount from a payment to a Holder, the amount payable to that Holder will be the net amount after such deduction and the Issuer will not have any obligation to pay any additional amount to that Holder to make up the deducted amount. The Issuer is not responsible for and has no obligation to pay any tax, duty, withholding or similar payment which may arise from any Holder's ownership or transfer of any Securities. If the Issuer is required to or does in fact pay any such amounts on behalf of a Holder, the Issuer can either reclaim the money from that Holder or hold back amounts due to that Holder until that amount has been recovered by the Issuer.

## 13. DISRUPTIONS

### 13.1 Disruption Event

The Issuer may from time to time enter into transactions with third parties to offset any risk it acquires by issuing the Securities. A **Disruption Event** occurs if the Issuer determines that it has become impossible to establish, maintain, or realise the value of any such transactions that it has entered, or may enter, into. In deciding whether a Disruption Event has occurred, the Issuer may consider the following factors:

- (a) a change in applicable law in any relevant jurisdiction or interpretation of any such relevant law;
- (b) a decline in the number of appropriate third parties with whom to contract or with whom to contract on reasonable terms; or
- (c) a material lack of liquidity in the market for any shares, options or other assets typically used for offsetting such risks.

### 13.2 Consequences of a Disruption Event

If the Issuer determines that a Disruption Event has occurred, the Holders will be given notice in accordance with Condition 18. The Issuer will then have the right to take any of the following actions:

- (a) repay the Securities in accordance with the provisions of Condition 9.4; or

- (b) make any change to the Conditions that the Issuer considers appropriate to mitigate the effect of the Disruption Event while maintaining the theoretical economic value of the Securities, subject to Condition 15.

#### 14. CALCULATIONS

All calculations made by the Calculation Agent are final and binding and the Holders cannot object to such calculations, unless a calculation is a manifest error.

*A manifest error is an error that is obvious from the face of the calculation and includes, for example, a typographical error, such as an incorrect number within a calculation.*

#### 15. AMENDMENTS TO THE CONDITIONS

The Issuer may amend these Conditions, without the consent of the Holders, if such change:

- (a) is of a formal, minor or technical nature; or
- (b) is made to correct a manifest error; or
- (c) does not, in the Issuer's reasonable opinion, have a material negative effect on the Holders' interests and (if the Securities are rated) each applicable Rating Agency has confirmed that such change would not result in an adverse change to the credit rating assigned by such Rating Agency to the Securities.

The Issuer will give notice to the Holders of any changes to the Conditions, in accordance with Condition 18. The changes will still be valid if the Issuer fails to give a notice in accordance with Condition 18.

*Condition 15 allows the Issuer to change the Conditions if the change does not have a negative effect on the Holders. A manifest error includes an error that is obvious from the face of the document and includes, for example, a typographical error.*

#### 16. SUBSTITUTION OF ISSUER OR CHANGE OF REGISTERED OFFICE

##### 16.1 New Issuer

- (a) The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, replace itself with any company (the **New Issuer**) if all the following conditions are met:
  - (i) the Issuer gives notice of the replacement to the Holders (in accordance with Condition 18) at least 30 calendar days before the proposed date for the replacement;
  - (ii) the Issuer has made all payments on the Securities when due and payable;
  - (iii) all steps have been taken to ensure that the Securities are legal obligations of the New Issuer;
  - (iv) each stock exchange upon which the Securities are listed has confirmed that the Securities will continue to be listed following the proposed replacement by the New Issuer;
  - (v) each Rating Agency has confirmed that the Securities will have the same rating after the proposed replacement by the New Issuer becomes effective;

- (vi) if necessary, the New Issuer has appointed a process agent as its agent in England to receive service of process on its behalf in relation to any legal proceedings arising out of or in connection to the Securities; and
- (vii) at the time of such substitution, the Issuer is not required to withhold or deduct any amount from a Holder on account of tax.

*If the Issuer is replaced by a New Issuer, the Securities will no longer be obligations of the Issuer and Holders will not be able to demand payment from the Issuer. Only the New Issuer will be responsible for payment.*

- (b) Each New Issuer may, without the consent of any Holder, implement a further substitution if it complies with Condition 16.1(a) above.

## **16.2 Change of Registered Office**

The Issuer may, upon giving notice to the Holders in accordance with Condition 18, change the office through which it is acting in relation to the Securities. The notice of a change in office must specify the date that such change will take effect.

## **17. AGENTS**

### **17.1 Principal Paying Agent and Local Paying Agents**

The Issuer may end the appointment of any Local Paying Agent and appoint a replacement. The Issuer may not end the appointment of the Principal Paying Agent without first having appointed a replacement. Notice of any change in the Principal Paying Agent or any other Paying Agents will be given to the Holders in accordance with Condition 18.

If the Securities are listed on a stock exchange or publicly offered, there will always be a local paying agent in the countries required by that stock exchange or the country where the Securities are publicly offered.

Calculations made by the Paying Agents are final and binding, unless there is a manifest error.

*A manifest error includes an error that is obvious from the face of the calculation and includes, for example, a typographical error, such as an incorrect number within a calculation.*

### **17.2 Calculation Agent**

- (a) The Issuer may end the appointment of any Calculation Agent and appoint a replacement. Notice of any change in the Calculation Agent will be given to the Holders in accordance with Condition 18.
- (b) Whenever any matter falls to be determined, considered or otherwise decided upon by the Issuer, the Calculation Agent or any other person (including where a matter is to be decided by reference to the Issuer's, the Calculation Agent's or such other person's opinion), unless otherwise stated, that matter shall be determined, considered or otherwise decided upon by the Issuer, the Calculation Agent or such other person, as the case may be, in good faith and in a commercially reasonable manner.

The Calculation Agent shall not act as agent or trustee for the Holders. All quotations and determinations given or made by the Calculation Agent in relation to the Securities shall (save in the case of manifest error) be final and binding on the Issuer, the Agents and the

Holders. None of the Issuer, the Agents or the Calculation Agent shall have any responsibility to any person for any errors or omissions in (i) the calculation by the Calculation Agent of any amount due in respect of the Securities or (ii) any determination made by the Calculation Agent.

- (c) The Calculation Agent may, with the consent of the Issuer, delegate any of its responsibilities to an affiliated third party.

### **17.3 Agents' Duties**

The Paying Agents and the Calculation Agent act for the Issuer. They have no duties or responsibilities towards the Holders.

## **18. NOTICES**

Notices to Holders will be valid if delivered to the Clearing System(s) and/or published in a daily newspaper of general circulation in the relevant country of issue. Each notice is deemed to be delivered to the Holders the day after the notice is delivered to the Clearing System(s) or published in the daily newspaper.

If the Securities are listed on a stock exchange, notices will also be published in accordance with the rules of that stock exchange. For Securities listed on the Irish Stock Exchange, notices will be published on the website of the Irish Stock Exchange.

## **19. MEETINGS OF HOLDERS**

There will be no meetings of Holders.

## **20. GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

### **20.1 Governing Law**

The law governing the Securities is English law. The terms and conditions of the Securities will be interpreted in accordance with English law.

### **20.2 Jurisdiction**

The courts of England have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Securities. The Issuer will not take proceedings relating to the Securities in any courts outside England. A Holder may take proceedings in any other court of competent jurisdiction.

## **21. RIGHTS OF THIRD PARTIES**

No person has any rights under the Contracts (Right of Third Parties) Act 1999 to enforce any Condition. This does not affect any right or remedy available to a third party apart from that Act.

## **RESPONSIBILITY**

Except for the information set out in Part E of Section 2, the Issuer accepts responsibility for the information contained in the Prospectus. To the best of the knowledge and belief of the Issuer (having taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in the Prospectus is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

The information in Part E of Section 2 has been extracted from publicly available sources. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from publicly available information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Acceptance on behalf of the  
Issuer of the terms of the Prospectus

For and on behalf of  
**CITIBANK INTERNATIONAL plc**  
By:

## E INFORMATION RELATING TO THE UNDERLYING

### PART I: DESCRIPTION OF THE DEUTSCHE BÖRSE AG GERMAN STOCK 30 INDEX (BLOOMBERG: DAX)

#### General

The Deutsche Börse AG German Stock 30 Index (**DAX**<sup>®</sup>) comprises the 30 largest and most actively traded companies that are listed at the Frankfurt Stock Exchange. The index is open to companies with juristic headquarters in Germany or to companies with operating headquarters in Germany with a major share of their stock exchange turnover at the Frankfurt Stock Exchange and juristic headquarters in the European Union or in an EFTA state.

The DAX<sup>®</sup> was conceived as the successor to the ‘Börsen-Zeitung Index’, with a historical time series dating back until 1959.

#### Selection of Stocks

To be included or to remain in a selection index, companies have to satisfy certain prerequisites. Companies’ shares must:

- be listed in the Prime Standard segment;
- be traded continuously on Xetra<sup>®</sup>; and
- show a free-float portion of at least 5%.

The company must also fulfil the requirements detailed in the opening paragraph above.

#### Calculation

The equity indices of DAX<sup>®</sup> family are weighted by market capitalization; however, only freely available and tradable shares (“free-float”) are taken into account. The indices are calculated and disseminated as both performance and price indices.

The indices of the DAX<sup>®</sup> family are conceived according to the Laspeyres formula.

Index calculation is performed on every exchange trading day in Frankfurt, using prices traded on Deutsche Börse’s electronic trading system Xetra<sup>®</sup>, whereby the last determined prices are used.

#### Historical Performance of the DAX<sup>®</sup>

The high and low closing values for the DAX<sup>®</sup> for 2004, 2005, 2006 and 2007 are set out below:

	<b>Year ended 31st December, 2004</b>	<b>Year ended 31st December, 2005</b>	<b>Year ended 31st December 2006</b>	<b>Year ended 31st December 2007</b>
High	4,261.79	5,458.58	6,611.81	8,105.69
Low	3,646.99	4,178.10	5,292.14	6,447.70

The high and low closing values for the DAX<sup>®</sup>, for the months January 2006 to January 2008 are set out below:

*The recent historical performance of the DAX<sup>®</sup> should not be taken as an indication of future performance.*

<b>Month Ended</b>	<b>High</b>	<b>Low</b>
<b>2006</b> January	5,674.15	5,334.30
February	5,915.15	5,649.60
March	5,984.19	5,673.36
April	6,107.12	5,901.25
May	6,140.72	5,546.24
June	5,707.59	5,292.14
July	5,729.01	5,396.85
August	5,867.53	5,596.74
September	6,004.33	5,773.72
October	6,284.19	5,992.22
November	6,476.13	6,223.33
December	6,611.81	6,241.13
<b>2007</b> January	6,789.11	6,566.56
February	7,027.59	6,715.44
March	6,917.03	6,447.70
April	7,408.87	6,937.17
May	7,884.04	7,415.33
June	8,090.49	7,590.50
July	8,105.69	7,451.85
August	7,638.17	7,270.07
September	7,801.51	7,375.44
October	8,041.26	7,794.94
November	7,880.85	7,511.97
December	8,076.12	7,825.44
<b>2008</b> January	7,949.11	6,439.21

The official closing level of the DAX<sup>®</sup> on 15th February, 2008 is 6,832.43.

Source: Sponsor's website: [WWW.deutsche-boerse.com](http://WWW.deutsche-boerse.com) and Bloomberg.

Current and historical performance information about the DAX<sup>®</sup> can be found on the Deutsche Börse AG website: [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com)

## **DISCLAIMER**

*The Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by Deutsche Börse AG (the **Index Sponsor**) and the Index Sponsor makes no warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the figure at which the Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated solely by the Index Sponsor. However, the Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and the Index Sponsor shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vendor of the Certificates, of any error therein*

DAX<sup>®</sup> is a registered trademark of Deutsche Börse AG



## **PART II: DESCRIPTION OF THE DIVDAX® INDEX (BLOOMBERG: DDAXK; REUTERS: .GSUK)**

### ***General Description***

The DivDAX® index is constructed using dividend yield as a selection criterion: the index contains 15 companies with the highest dividend yield within the German blue-chip DAX® Index.

### ***Index Composition***

The DivDAX® index comprises the 15 companies with the highest dividend yield within the DAX® index. Historical dividends are calculated by dividing distributed dividends by the closing price of the respective share on the day preceding the ex-day.

The 15 DivDAX® component issues are re-determined each September, concurrently with the decision on adjustments to the DAX® composition. Hence, the index composition will generally change once a year.

The index weighting is based on the free-float market capitalisation, whereby the maximum weighting per share is capped at 10 per cent. This cap is designed to prevent individual shares from dominating the index.

All DivDAX® issues are also DAX® component issues, thus ensuring high quality.

Chaining takes place on a quarterly basis, in line with the methodology applied to the DAX®.

The base date of the DivDAX® is 20th September 1999, with a base level of 100.

The DivDAX® is calculated both as a price and as a performance index. The index is calculated every 15 seconds, using Xetra® price data for companies quoted in Prime Standard segment.

### ***Calculation of the Index***

$$\text{Index}_t = K_T \cdot \frac{\sum_{i=1}^n p_{it} \cdot q_{iT} \cdot ff_{iT} \cdot c_{it}}{\sum_{i=1}^n p_{i0} \cdot q_{i0}} \cdot \text{Base}$$

whereby:

$c_{it}$	=	Adjustment factor of company i at time t
$ff_{iT}$	=	Free-float factor of share class i at time T
$n$	=	Number of shares in the index
$p_{i0}$	=	Closing price of share i on the trading day before the first inclusion in an index of Deutsche Börse
$p_{it}$	=	Price of share i at time t
$q_{i0}$	=	Number of shares of company i on the trading day before the first inclusion in an index of Deutsche Börse
$q_{iT}$	=	Number of shares of company i at time T

### ***Historical Performance Of The DivDAX Price Index***

The high and low closing values for the DivDAX® index for 2004, 2005, 2006 and 2007 are set out below:

	<b>Year ended 31st December, 2004</b>	<b>Year ended 31st December, 2005</b>	<b>Year ended 31st December 2006</b>	<b>Year ended 31st December 2007</b>
High	93.23	120.28	145.89	175.70
Low	79.26	92.55	141.76	141.76

The high and low closing values for the DAX<sup>®</sup>, for the months January 2006 to January 2008 are set out below:

*The historical performance of the DivDAX Price Index should not be taken as an indication of future performance.*

<b>Month Ended</b>	<b>Low</b>	<b>High</b>
<b>2006</b>		
January	118.11	123.88
February	123.71	128.73
March	123.83	129.24
April	126.71	131.67
May	118.90	132.43
June	114.54	123.47
July	117.64	125.54
August	122.91	127.80
September	125.66	130.79
October	131.33	137.70
November	136.89	141.34
December	137.79	145.89
<b>2007</b>		
January	143.89	149.50
February	147.19	154.52
March	141.76	153.38
April	153.95	162.46
May	161.52	171.02
June	163.99	173.28
July	159.07	172.41
August	157.45	165.99
September	159.98	170.30
October	169.53	175.21
November	163.39	172.23
December	170.07	175.70
<b>2008</b>		
January	138.50	172.26

The official closing level of the DivDAX Price Index on 15th February, 2008 was 146.20.

Source: Sponsor's website: [WWW.deutsche-boerse.com](http://WWW.deutsche-boerse.com) and Bloomberg

Current and historical performance information about the DivDAX Index, together with information on the volatility of the Index, can be found on the Sponsor's website ([www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com)).

**Disclaimer**

*DivDAX® is a registered trademark of Deutsche Börse AG. This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "Licensor"). Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product.*

## F SELLING RESTRICTIONS

### 1. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Member State (the **Relevant Implementation Date**) it has not made and will not make an offer of Securities to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Securities to the public in that Relevant Member State:

- (a) in (or in Germany, where the offer starts within) the period beginning on the date of publication of a prospectus in relation to those Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State in accordance with the Prospectus Directive or, where appropriate, published in another Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State all in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive and ending on the date which is 12 months after the date of such publication;
- (b) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (c) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than €43,000,000 and (3) an annual turnover of more than €50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts; or
- (d) at any time in any other circumstances which do not require the publication by the Issuer of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Securities to the public" in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

### 2. United States of America

The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**) and may not be offered or sold in the United States (as defined in Regulation S under the Securities Act) except to certain persons in offshore transaction in reliance on Regulation S under the Securities Act. In addition, until the expiration of 40 days after the commencement of the issue of the Securities, an offer or sale of the Securities within the United States by any dealer (whether or not participating in the issue of the Securities) may violate the registration requirements of the Securities Act.

### 3. Ireland

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (a) it has not offered or sold and will not offer or sell any Securities, except in conformity with the provisions of the Prospectus (Directive 2003/71/EC) Regulations 2005 and the provisions of the Irish Companies Acts 1963-2006;
- (b) it has not and will not offer or sell any Securities other than in compliance with the provisions of the Irish Market Abuse (Directive 2003/6/EC) Regulations 2005; and
- (c) it will not underwrite the issue of or place the Securities otherwise than in conformity with the provisions of the Irish Investment Intermediaries Act 1995 (as amended), including, without limitation, Sections 9, 23 (including any advertising restrictions made thereunder) and Section 37 (including any codes of conduct issued thereunder) the provisions of the Irish Investor Compensation Act, 1998, including without limitation, Section 21.

### 4. United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed that:

- (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Securities in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

### 5. General

The Dealer has agreed that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers the Securities and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, placement, offer, sale or delivery by it of the Securities under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, placements, offers, sales or deliveries and the Issuer shall have no responsibility therefor.

Neither the Issuer nor the Dealer represents that the Securities may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

## G TAXATION

**PROSPECTIVE PURCHASERS OF THE SECURITIES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES, UNDER THE TAX LAWS OF THE COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS, OF A PURCHASE AND HOLDING OF THE SECURITIES.**

**THE ISSUER WILL NOT BE LIABLE FOR OR OTHERWISE OBLIGED TO PAY ANY STAMP TAXES, TAX, DUTIES OR ANY OTHER PAYMENT WHICH MAY ARISE AS A RESULT OF OWNERSHIP, TRANSFER OR EXERCISE OF ANY SECURITIES.**

### 1. United Kingdom

*The following applies only to persons who are the beneficial owners of Securities and is a summary of the Issuer's understanding of current law and practice in the United Kingdom relating only to United Kingdom withholding tax treatment of payments under the Securities. It does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Securities. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. Prospective holders of Securities who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.*

#### **Payments under the Securities**

The following paragraphs apply to the extent the Issuer makes a payment under the Securities which is regarded as interest for United Kingdom tax purposes.

There are three situations in which the Issuer is able to make payments regarded as interest without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax:

1. The Issuer, provided that it continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 (the **Act**), and provided that any payments under the Securities that are treated as interest are paid in the ordinary course of its business within the meaning of section 878 of the Act, will be entitled to make such payments without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax.
2. Whether or not the Issuer carries on a banking business in the United Kingdom and whether or not the payments under the Securities that are treated as interest are in the ordinary course of its business, such payments on the Securities may be made without deduction of or withholding on account of United Kingdom income tax provided that the Securities continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 of the Act. The Irish Stock Exchange is a recognised stock exchange. Under a United Kingdom HM Revenue and Customs interpretation, the Securities will satisfy this requirement if they are admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange. Provided, therefore, that the Securities remain so listed, payments under the Securities will be payable without withholding or deduction on account of United Kingdom tax.
3. Payments under the Securities that are treated as interest may also be paid without withholding or deduction on account of United Kingdom tax where they are paid to a person who belongs in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes

and, at the time the payment is made, the Issuer reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Securities is paid reasonably believes) that the beneficial owner is within the charge to United Kingdom corporation tax as regards the payment; provided that HM Revenue and Customs has not given a direction (in circumstances where it has reasonable grounds to believe that the above exemption is not available in respect of such payment of interest at the time the payment is made) that the payments should be paid under deduction of tax.

In other cases, an amount must generally be withheld from payments under the Securities treated as interest on account of United Kingdom income tax at the savings rate (currently 20 per cent.). However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a holder of Securities, HM Revenue and Customs can issue a notice to the Issuer to pay such amounts to the holder of Securities without deduction of tax (or for payments to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

### **Information relating to interest payments**

Holders of Securities who are individuals may wish to note that HM Revenue and Customs has power to obtain information from any person in the United Kingdom who pays amounts payable on the redemption of Securities or receives such amounts for the benefit of an individual, although HM Revenue and Customs published practice indicates that HM Revenue and Customs will not exercise the power referred to above to require this information where such amounts are paid on or before 5th April, 2008. Such information may include the name and address of the beneficial owner of the amount payable on redemption. Any information obtained may, in certain circumstances, be exchanged by HM Revenue and Customs with the tax authorities of the jurisdiction in which the holder of a Security is resident for tax purposes.

## **2. EU SAVINGS DIRECTIVE**

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, Member States are required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other Member State. However, for a transitional period, Belgium, Luxembourg and Austria will instead be required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments (the ending of such transitional period being dependent upon the conclusion of certain other agreements relating to information exchange with certain other countries). A number of non-EC countries and territories, including Switzerland, have adopted similar measures (a withholding system in the case of Switzerland).

## **3. GERMANY**

*The following comments are of a general nature and included herein solely for information purposes. These comments are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. No representation with respect to the consequences to any particular prospective holder of the Securities is made hereby. Any prospective holder of the Securities should consult their own tax advisers in all relevant jurisdictions.*

*The information contained in this section is not intended as tax advice and does not purport to describe all of the tax considerations that may be relevant to a prospective purchaser of the Securities. It is based upon German tax laws (including tax treaties) and administrative*

*decrees as in effect as of the date hereof, which are subject to change, potentially with retroactive or retrospective effect.*

**PROSPECTIVE PURCHASERS OF THE SECURITIES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF AN INVESTMENT IN THE SECURITIES.**

**Tax Residents**

*Interest Payments*

Payments of interest on Notes to persons who are tax liable in the Federal Republic of Germany are subject to German personal or corporate income tax. Additionally, if the Notes are held as business assets trade tax will be levied. If the Notes or Coupons are kept or administered in a securities deposit account by a German credit or financial services institution (or by a German branch of a foreign institution), which pays or credits the interest, a 30 per cent. capital yield tax ("**Kapitalertragsteuerabzug**"), plus a 5.5 per cent. solidarity surcharge on such tax, will be levied on interest payments or credits, resulting in a total withholding tax charge of 31.65 per cent. If Notes or Coupons are presented for payment or credit at the office of a German credit or financial services institution (or at a German branch of a foreign institution), the tax rate for the Kapitalertragsteuerabzug is 35 per cent. plus solidarity surcharge, resulting in a total tax charge of 36.925 per cent. The Kapitalertragsteuerabzug and the solidarity surcharge are generally not final but will be included in the relevant tax assessment for personal or corporate income tax purposes. The Kapitalertragsteuerabzug and the solidarity surcharge will be credited against the final German tax liability or refunded in excess of the final tax liability.

*Capital Gains*

Capital gains deriving from the disposal, transfer or redemption of the Notes received by persons who are tax liable in the Federal Republic of Germany will qualify as interest income and will be subject to German personal or corporate income tax (in both cases plus solidarity surcharge) and additionally subject to trade tax if the Notes are held as business assets. The tax base is determined by the balance of the disposal price or redemption price over the issue price or the acquisition costs or the book value.

If the Notes are held as private assets, such interest income is subject to personal income tax rates plus solidarity surcharge thereon. Since 2007 a personal annual exemption ("**Sparer-Freibetrag**") of 750 Euro (1.500 Euro for married couples filing their tax return jointly) is available for the aggregated dividends and savings income including interest income from the Notes. In addition, an individual is entitled to a standard deduction of 51 Euro annually (102 Euro for married couples filing their tax return jointly) in computing the overall investment income unless the expenses involved are demonstrated to have actually exceeded that amount.

Withholding tax arises as follows:

If the Notes are kept or administered in a domestic securities deposit account by a German credit institution or financial services institution (or by a German branch of a foreign institution), a 30 per cent. Kapitalertragsteuerabzug, plus a 5.5 per cent. solidarity surcharge on such tax, will be levied on the positive difference between the purchase price paid by the Noteholder and the selling price or redemption amount, as the case may be, resulting in a total withholding tax charge of 31.65 per cent. However, if such criteria are not fulfilled, if e.g. the Notes are sold or redeemed after a transfer from another securities deposit account, the price difference as the taxable base for the Kapitalertragsteuerabzug and the solidarity surcharge will be substituted by a flat amount of 30 per cent. of the selling price or the redemption price.

If Notes are presented for payment or for credit to an account at the office of a German credit or financial services institution (or to a German branch of a foreign institution), the tax rate for the Kapitalertragsteuerabzug is 35 per cent. plus solidarity surcharge, resulting in a total



tax charge of 36.925 per cent. If the Notes are repaid at maturity or sold prior to maturity under such circumstances, the Kapitalertragsteuerabzug of 35 per cent. plus solidarity surcharge is calculated on 30 per cent. of the selling price or the redemption amount. The Kapitalertragsteuerabzug and the solidarity surcharge are generally not final but will be included in the relevant tax assessment for personal or corporate income tax purposes. The Kapitalertragsteuerabzug and the solidarity surcharge will be credited against the final German tax liability or refunded in excess of the final tax liability.

### **Investment Tax Act**

The Notes should not qualify as units in an investment fund within the meaning of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*).

### **Non-Tax Residents**

Persons who are not tax resident in Germany, are in general exempt from the German Kapitalertragsteuerabzug plus solidarity surcharge. In the case of over-the-counter-transactions (payment or credit upon presentation of Notes or Coupons at the office of a German credit or financial services institution or at a German branch of a foreign institution), with the exception of transactions entered into by foreign credit or financial services institutions, the 35 per cent. Kapitalertragsteuerabzug plus solidarity surcharge, in total 36.925 per cent. applies. Under certain circumstances a refund might be available.

If according to German tax law the interest income received from the Notes kept or administered by a German credit or financial services institution (or by a German branch of a foreign institution) is effectively connected with a German trade or business of a non-resident, the 30 per cent. Kapitalertragsteuerabzug plus solidarity surcharge are applicable and can be set off against the German personal or corporate income tax liability of the non-resident in a subsequent assessment procedure.

### **Changes by reform of business taxation**

Please find below some selected changes in the taxation of Noteholders by the Business Tax Reform Act 2008 (*Unternehmensteuerreformgesetz 2008*). This statement is not exhaustive.

In the course of the reform of business taxation, a final flat-rate tax (*Abgeltungsteuer*) on investment income will be established.

From 1 January 2009, the taxation of the Notes will change as follows:

#### *Tax residents*

Withholding tax arises as follows:

#### Interest income:

If the Notes or Coupons are kept or administered in a securities deposit account by a German credit or financial services institution (or by a German branch of a foreign institution), or by a German securities trading firm (*Wertpapierhandelsunternehmen*) or a German securities trading bank (*Wertpapierhandelsbank*) which pays or credits the interest, a 25 per cent. Kapitalertragsteuerabzug, plus a 5.5 per cent. solidarity surcharge, resulting in a total withholding tax charge of 26.375 per cent., will be levied on interest payments or credits. The same will apply, if Notes or Coupons are presented for payment or credit at the office of a German credit or financial services institution (or at a German branch of a foreign institution), or a German securities trading firm or a German securities trading bank.

#### Capital gains

If the Notes are kept or administered in a domestic securities deposit account by a German credit institution or financial services institution (or by a German branch of a foreign institution) or by a German securities trading firm or a German securities trading bank, a 25 per cent. Kapitalertragsteuerabzug, plus. solidarity surcharge, will be levied on the positive difference between the purchase price paid by the Noteholder and the selling price or

redemption amount, as the case may be, resulting in a total withholding tax charge of 26.375 per cent. If such criteria are not fulfilled, if e.g. the Notes are sold or redeemed after a transfer from another securities deposit account, the Noteholder may, under certain circumstances, provide evidence for the purchase price. If such evidence is not provided, the price difference as the taxable base for the Kapitalertragsteuerabzug and the solidarity surcharge will be substituted by a flat amount of 30 per cent. of the selling price or the redemption price.

For individuals holding the Notes as private assets, this withholding tax shall generally be final and only be included in the relevant tax assessment upon application, especially if the personal income tax rate lies below 25 per cent. The Sparer-Freibetrag and the standard deduction will be converted into a unitary flat sum (*Sparer-Pauschbetrag*) for the overall investment income in the amount of 801 Euro (1,602 Euro for married couples filing their tax return jointly). The deduction of actually accrued expenses will not be possible any more.

#### *Non-Tax residents*

Persons who are not tax resident in Germany, are in general exempt from the German Kapitalertragsteuerabzug plus solidarity surcharge. In the case of over-the-counter-transactions (payment or credit upon presentation of Notes or Coupons at the office of a German credit or financial services institution or at a German branch of a foreign institution or at a German securities trading firm or a German securities trading bank), with the exception of transactions entered into by foreign credit or financial services institutions, the 25 per cent. Kapitalertragsteuerabzug plus solidarity surcharge, in total 26.375 per cent. applies. Under certain circumstances a refund might be available.

If according to German tax law the interest income received from the Notes kept or administered by a German credit or financial services institution (or by a German branch of a foreign institution) or by a German securities trading firm or a German securities trading bank is effectively connected with a German trade or business of a non-resident, the taxation corresponds to the taxation set out in the paragraph "Tax residents" above.

**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**

**Citibank International plc**

Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Telephone +44 (0)20 7986 4000

**ARRANGER**

**Citigroup Global Markets Limited**

Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

**PRINCIPAL PAYING AGENT AND ISSUING AGENT**

**Citibank N.A.**

21st Floor  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

**LOCAL PAYING AGENT**

**Citibank International plc**

1 North Wall Quay  
Dublin 1  
Ireland

**Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co KGaA**

Reuterweg 16  
60323 Frankfurt  
Germany

**IRISH LISTING AGENT**

**Arthur Cox Listing Services Limited**

Earlsfort Centre  
Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
Ireland

**LEGAL ADVISERS**

*To the Arranger as to English law*

**Allen & Overy LLP**

One Bishops Square  
London E1 6AO  
Allen & Overy LLP

## COUNTRY SUPPLEMENT - GERMANY

27. Februar 2008

*The Country Supplement set out below is not a part of the approved Prospectus and was not approved by or filed with any authority. It only contains a non-binding German translation of the following sections: Product Specific Risk Factors, The Offer, The Conditions, Information regarding the Underlying and Taxation – Federal Republic of Germany as contained in section 2 of the Prospectus dated 27 February 2008 and approved in Ireland of Citibank International plc with respect to:*

*Up to 50,000 units of EUR 1,000 each of Securities linked to the Deutsche Börse AG German Stock Index and the DivDAX Price Index (Fix & Win Alpha Anleihe 2) due 7th April, 2011*

*Series 2008-51*

*Issue Date: 7th April, 2008*

*Only the Prospectus contains the binding information with respect to the Securities. The following German translation of the mentioned sections are non-binding convenience translations only.*

*Dieses Country Supplement ("Country Supplement") ist kein Teil des gebilligten Prospektes und wurde von keiner Behörde gebilligt noch bei einer Behörde hinterlegt. Es enthält lediglich eine nicht bindende Übersetzung der Abschnitte "Produktspezifische Risikofaktoren" (Product Specific Risk Factors), "Das Angebot" (The Offer), "Anleihebedingungen" (The Conditions), "Informationen bezüglich des Basiswertes" (Information relating to the Underlying) und "Darstellung der Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland" (Taxation – Federal Republic of Germany) wie sie in der Section 2 des in Irland gebilligten Prospekts vom [?] (der "Prospekt") der Citibank International plc. (die "Emittentin"), bezogen auf die*

*Up to 50,000 units of EUR 1,000 each of Securities linked to the Deutsche Börse AG German Stock Index and the DivDAX Price Index (Fix & Win Alpha Anleihe 2) due 7th April, 2011*

*Series 2008-51*

*Issue Date: 7th April, 2008*

*enthalten sind.*

*Ausschließlich der Prospekt enthält die verbindlichen Angaben zu den Schuldverschreibungen. Die nachfolgenden deutschsprachigen Fassungen der vorgenannten Textabschnitte sind eine nicht verbindliche Übersetzung und dienen lediglich der Erleichterung des Verständnisses.*

*Zudem enthält dieses Dokument Angaben zu den Verwaltungsstellen.*

## INHALT

DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER PRODUKTSPEZIFISCHEN RISIKOHINWEISE.....	1
DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DES ANGEBOTS.....	6
DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN.....	9
DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER BESCHREIBUNG DES BASISWERTES.....	31
DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER DARSTELLUNG DER BESTEUERUNG IN DEUTSCHLAND.....	37
VERWALTUNGSSTELLEN.....	41

## DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER PRODUKTSPEZIFISCHEN RISIKOHINWEISE

### B PRODUKTSPEZIFISCHE RISIKOFAKTOREN

**DIE NACHSTEHEND AUFGEFÜHRTEN RISIKOFAKTOREN STELLEN KEINE VOLLSTÄNDIGE AUFSTELLUNG ALLER FÜR EINE ENTSCHEIDUNG ZUM KAUF ODER EIN HALTEN DER WERTPAPIERE RELEVANTEN ERWÄGUNGEN DAR UND SIND AUCH NICHT ALS SOLCHE ZU VERSTEHEN. BITTE LESEN SIE EBENFALLS ABSCHNITT 1\*. DER RISIKOFAKTOREN IN BEZUG AUF DIE EMITTENTIN UND DAS PROGRAMM ENTHÄLT.**

Potenzielle Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung in Bezug auf die Wertpapiere sämtliche in Abschnitt 1\*, in diesem Abschnitt 2\* und ggf. in Abschnitt 3\* gemachten Angaben sowie ihre persönlichen Umstände berücksichtigen. Die Risikofaktoren in diesem Abschnitt 2\* sind eine spezifischere Darstellung der mit einer Anlage in diese Wertpapiere verbundenen produktspezifischen Risiken. Sie sind im Zusammenhang mit den in Abschnitt 1\* dargestellten Risikofaktoren in Bezug auf die Emittentin und das Programm sowie unter Berücksichtigung der persönlichen Umstände zu lesen. Die Umstände, die in den in Abschnitt 1\* und in diesem Abschnitt 2\* aufgeführten Risikofaktoren beschrieben werden, können für sich genommen oder gemeinsam die Rendite der Wertpapiere verringern und zu einem vollständigen oder teilweisen Verlust der Anlage eines Gläubigers in die Wertpapiere führen.

Die in Abschnitt 1 und in diesem Abschnitt 2\* dargestellten Risikofaktoren sind keine vollständige Aufzählung aller Erwägungen im Zusammenhang mit einer Anlage in die Wertpapiere. Möglicherweise existieren weitere Risiken, die potenzielle Anleger berücksichtigen sollten und die für ihre besonderen Umstände oder allgemein relevant sind.

Eine Anlage in die Wertpapiere beinhaltet komplexe Risiken und ist nur für Anleger geeignet, die in der Lage sind (entweder selbst oder mithilfe eines geeigneten Finanz-, Rechts-, oder Steuerberaters oder eines sonstigen geeigneten Beraters), die Chancen und Risiken einer solchen Anlage einzuschätzen und mögliche Verluste aufgrund einer solchen Anlage zu tragen.

*Großgeschriebene Begriffe, die in diesem Teil B verwendet werden, haben die Bedeutung, die ihnen in Teil D zugewiesen wurde.*

#### 1. Eignung

Potenzielle Anleger sollten abwägen, ob eine Anlage in die Wertpapiere vor dem Hintergrund ihrer persönlichen Umstände für sie geeignet ist, und sollten ihre Rechts-, Unternehmens- und Steuerberater zu Rate ziehen, um die Folgen einer Anlage in die Wertpapiere zu erörtern und die Anlage selbst beurteilen zu können.

Eine Anlage in die Wertpapiere eignet sich für Anleger, die folgende Eigenschaften aufweisen:

- (a) Sie verfügen über das erforderliche Wissen und die erforderliche Erfahrung in finanziellen und geschäftlichen Angelegenheiten, um die Vorteile und Risiken einer Anlage in die Wertpapiere zu beurteilen;

---

\* Der Begriff "Abschnitt" bezieht sich hier auf die Abschnitte (*sections*) im Prospekt. Dieses Country Supplement enthält lediglich Übersetzungen eines Teils der Angaben aus Abschnitt (*section*) 2 des Prospekts, wie auf der Titelseite aufgeführt. Für Abschnitt 1 und 3 des Prospekts sind keine Übersetzungen erhältlich

- (b) Sie haben Zugang zu und Erfahrung im Umgang mit den geeigneten Analysemethoden, um diese Vorteile und Risiken vor dem Hintergrund ihrer Finanzlage zu beurteilen;
- (c) Sie können das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die Wertpapiere auf unbestimmte Dauer eingehen; und
- (d) Ihnen ist bewusst, dass es während eines nicht unerheblichen Zeitraums oder auch gar nicht möglich sein kann, die Wertpapiere zu veräußern.

Potenzielle Anleger in die Wertpapiere sollten auf Grundlage ihrer eigenen Beurteilung und aufgrund der Beratung der von ihnen als notwendig erachteten Berater eine eigene unabhängige Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere und hinsichtlich der Frage treffen, ob die Anlage in die Wertpapiere für sie geeignet oder angemessen ist. Potenzielle Anleger in die Wertpapiere sollten (schriftliche oder mündliche) Mitteilungen der Emittentin oder des Dealers oder von deren verbundenen Gesellschaften, leitenden Angestellten oder Beauftragten nicht als Anlageberatung oder Empfehlung zur Anlage in die Wertpapiere auffassen, da Informationen und Erläuterungen hinsichtlich der Wertpapiere nicht als Anlageberatung oder Empfehlung zur Anlage in die Wertpapiere ausgelegt werden dürfen. (Schriftliche oder mündliche) Mitteilungen der Emittentin oder des Dealers oder von deren verbundenen Gesellschaften, leitenden Angestellten oder Beauftragten sind nicht als Versicherung oder Garantie hinsichtlich der zu erwartenden Ergebnisse einer Anlage in die Wertpapier anzusehen.

## **2. Faktoren in Bezug auf den Basiswert**

### *2.1 Indexstand*

Anleger in die Wertpapiere sollten mit Investments in den weltweiten Kapitalmarkt und in Indizes im Allgemeinen vertraut sein. Der Stand jedes Index basiert auf den Werten der darin enthaltenen Werte. Hierbei sollten Anleger beachten, dass der Stand eines Index keine Erträge aus Reinvestitionen in die in ihm enthaltenen Werte berücksichtigt. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass globale Entwicklungen der Wirtschaft, Finanzmärkte und Politik maßgeblichen Einfluss auf den Wert der in einem Index enthaltenen Werte bzw. auf die Entwicklung eines Index haben können.

### *2.2 Dividenden*

Anleger sollten beachten, dass etwaige Dividenden, die an Gläubiger von im Index enthaltenen Werten gezahlt werden, nicht an die Emittentin oder an die Gläubiger gezahlt werden. Die Rendite der Wertpapiere berücksichtigt daher keine Zahlungen von Dividenden, die Anlegern zustünden, die direkt in die im jeweiligen Index enthaltenen Werte investiert haben. Folglich könnte die Rendite der Wertpapiere geringer als die Rendite einer Direktinvestition in die im jeweiligen Index enthaltenen Werte sein.

### *2.3 Marktvolatilität*

Die Marktvolatilität gibt den Grad der Instabilität und erwarteten Instabilität der Wertentwicklung eines Index und der darin enthaltenen Werte wieder. Die Höhe der Marktvolatilität wird weitgehend von den Kursen der Finanzinstrumente beeinflusst, die das Risiko der Marktvolatilität für die Anleger begrenzen sollen. Diese Kurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den Märkten für Optionen und derivative Instrumente bestimmt, die wiederum von der tatsächlichen Marktvolatilität, der erwarteten Marktvolatilität, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulation beeinflusst werden.



### **3. Vorzeitige Rückzahlung**

#### *3.1 Vorzeitige Rückzahlung*

Die Wertpapiere können unter bestimmten in den Anleihebedingungen beschriebenen Umständen (Rückkauf durch die Emittentin, oder ein Ereignis, das Höhere Gewalt (*Force Majeure*) darstellt, wie in den Anleihebedingungen beschrieben) vorzeitig zurückgezahlt werden oder es kann ein angepasster Rückzahlungsbetrag kann in Folge eines Anpassungsgrundes gezahlt werden. Werden die Wertpapiere vorzeitig zurückgezahlt bzw. zum angepassten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, so wird der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. der angepasste Rückzahlungsbetrag von der Berechnungsstelle gemäß den Anleihebedingungen ermittelt und besteht keine Garantie, dass der an die Gläubiger gezahlte Betrag gleich oder größer als der Ausgabepreis ist.

Gläubiger können von der Emittentin weder Rückzahlung noch Kauf von Wertpapieren vor dem Zahlungstag verlangen.

#### *3.2 Vorzeitige Rückzahlung könnte die Teilnahme an der Entwicklung des Basiswerts begrenzen*

Werden die Wertpapier vorzeitig zurückgezahlt bzw. zum angepassten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, ist der Betrag, den die Gläubiger erhalten, auf den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bzw. angepassten Rückzahlungsbetrag begrenzt. Ferner profitieren die Gläubiger nicht von etwaigen Steigerungen der Indizes in dem Zeitraum zwischen der vorzeitigen Rückzahlung bzw. dem Eintritt eines Anpassungsgrunds und dem Rückzahlungstag.

### **4. Die Auswirkungen des Basiswerts auf die Wertpapiere**

Der Rückzahlungsbetrag hängt von der relativen Wertentwicklung des Divdax Index gegenüber dem DAX Index am Bewertungstag ab.

Zur Berechnung des Rückzahlungsbetrags wird die Wertentwicklung eines Index am Bewertungstag durch einen Vergleich zwischen dem Offiziellen Schlussstand des betreffenden Index am Bewertungstag gegenüber dem Offiziellen Schlussstand des betreffenden Index am Bezugstag bestimmt. Daher hat der Stand des Index zu einem anderen Zeitpunkt als dem Bewertungstag und dem Bezugstag keine Auswirkungen auf den Rückzahlungsbetrag.

### **5. Kapitalschutz**

Unabhängig von den Indexständen sehen die Wertpapiere die Zahlung eines Rückzahlungsbetrags pro Wertpapier, dessen Höhe mindestens dem Nennbetrag des entsprechenden Wertpapiers entspricht, vor. Sofern jedoch ein Gläubiger die Wertpapiere vor dem Rückzahlungstag veräußert oder sofern die Wertpapiere vorzeitig zurückgezahlt werden, sehen die Wertpapiere keine sichere Rückzahlung des investierten Kapitals vor, und der Betrag, den ein Gläubiger erhält, kann geringer als der Ausgabepreis der Wertpapiere ausfallen.

### **6. Mögliche Interessenkonflikte**

Die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen kann für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter Geschäfte mit den Indizes oder den darin enthaltenen Werten abschließen. Diese können einen positiven oder einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung des Basiswerts und somit der Wertpapiere haben.

### **7. Sekundärmarktrisiken**

Der Arrangeur oder ein mit diesem verbundenes Unternehmen wird voraussichtlich Kurse für einen Sekundärmarkt mit den Wertpapieren stellen, wo Gläubiger ihre Wertpapiere über eine Verkaufsstelle (*Selling Agent*) an den Arrangeur oder ein mit diesem verbundenes Unternehmen verkaufen können. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass sich tatsächlich ein Sekundärmarkt entwickeln wird. Ein Anleger sollte sich daher darauf einstellen, die Wertpapiere bis zum Rückzahlungstag zu halten. Infolgedessen besteht eines der mit den Wertpapieren verbundenen Risiken in mangelnder Liquidität. Börsennotierte Wertpapiere verfügen nicht notwendigerweise über eine höhere Liquidität als nicht börsennotierte Wertpapiere.

Es ist zu beachten, dass ein Sekundärmarkt sowohl durch rechtliche Beschränkungen in bestimmten Rechtsordnungen als auch durch Kauf bzw. Halten von Wertpapieren durch die Emittentin beeinträchtigt werden kann.

Falls es möglich ist, die Wertpapiere zu verkaufen, so werden diese zum auf dem Markt vorherrschenden Ankaufskurs (*bid price*) verkauft und können einer Transaktionsgebühr unterliegen. Der vorherrschende Ankaufskurs kann von einer Vielzahl von Faktoren, wie etwa Wertentwicklung des Basiswerts, zum Verkaufszeitpunkt vorherrschende Zinssätze, bis zum Rückzahlungstag verbleibende Zeit und Bonität der Emittentin, beeinflusst werden. Daher ist es möglich, dass Gläubiger, die Wertpapiere auf dem Sekundärmarkt verkaufen, einen geringeren Preis als den Ausgabepreis erzielen.

#### **8. Ermessensspielraum**

Durch die Bedingungen der Wertpapiere wird der Berechnungsstelle ein gewisser Ermessensspielraum bei Feststellungen und Berechnungen in Bezug auf die Indizes, den Eintritt einer vorzeitigen Rückzahlung und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag eingeräumt. Auch wenn die Berechnungsstelle bei der Ausübung ihres Ermessens nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich angemessene Weise handeln wird, kann nicht garantiert werden, dass die Ausübung dieses Ermessens sich nicht auf die Wertentwicklung der Wertpapiere oder den Eintritt einer vorzeitigen Rückzahlung auswirken wird.

#### **9. Einbehalt von auf die Wertpapiere zu zahlenden Beträgen**

Es können Umstände eintreten, deren Folge es sein kann, dass die Emittentin Abzüge hinsichtlich des/der auf ein Wertpapier zu zahlenden Betrags/Beträge aufgrund von Quellensteuern oder andere ähnliche Abzügen vornehmen muss. Sollte dieser Fall eintreten, so erhalten die Gläubiger einen reduzierten Betrag und die Emittentin wird keine zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zahlen, um den einbehaltenen oder abgezogenen Betrag auszugleichen.

#### **10. Ersetzung der Emittentin**

Die Emittentin kann jederzeit, ohne dass hierfür eine Zustimmung der Gläubiger erforderlich ist, alle ihre Rechte und Pflichten im Rahmen der Wertpapiere an eine andere Gesellschaft (bei dem es sich nicht um ein verbundenes Unternehmen der Emittentin handeln muss) abtreten oder auf diese übertragen (die **Neue Emittentin**), sofern bestimmte in Bedingung 16.1 (*Neue Emittentin*) dargelegte Bedingungen erfüllt sind. Dazu zählt unter anderem die Bedingung, dass jede der Rating-Agenturen (derzeitige Rating-Agenturen sind S&P und Moody's) bestätigt hat, dass sich das Rating der Wertpapiere auch nach dem wirksamen Eintritt der geplanten Ersetzung durch die Neue Emittentin nicht ändert, und dass die Emittentin den Gläubigern den Wechsel mindestens 30 Tage im Voraus angezeigt hat. Es sei noch einmal darauf hingewiesen, dass die Emittentin berechtigt ist, eine Abtretung ohne die Zustimmung der Gläubiger

vorzunehmen. Eine Abtretung kann nur dann erfolgen, wenn die Neue Emittentin zum Zeitpunkt der Abtretung keine Abzüge oder Einbehalte aus steuerlichen Gründen im Rahmen der Anleihebedingungen vornehmen muss. Muss die Neue Emittentin nach der Abtretung an die Neue Emittentin für steuerliche Zwecke Abzüge oder Einbehalte an den Zahlungen an die Gläubiger vornehmen, so verringern sich die Zahlungen an die Gläubiger entsprechend. **Tritt die Emittentin ihre im Rahmen der Wertpapiere bestehenden Pflichten an eine Gesellschaft ab, der kein verbundenes Unternehmen der Citigroup Global Markets Limited oder ihrer verbundenen Unternehmen (die Citigroup-Unternehmen) ist, so ist keines der Citigroup-Unternehmen für die Rückzahlung sowie für sonstige Verpflichtungen der Neuen Emittentin im Rahmen der Wertpapiere verantwortlich.**

## 11. Ratings

Ein Wertpapier-Rating stellt keine Empfehlung für einen Kauf, Verkauf oder das Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit von der jeweiligen Rating-Agentur ausgesetzt, geändert oder zurückgenommen werden. Eine Aussetzung, Änderung oder Rücknahme des Ratings der Wertpapiere kann sich negativ auf den Marktpreis der Wertpapiere auswirken.

## DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DES ANGEBOTS

### DAS ANGEBOT

#### 1. **Ausgabepreis**

Der Ausgabepreis beträgt EUR 1.000 je Wertpapier.

#### 2. **Angebotszeitraum**

Das Angebot für die Wertpapiere beginnt am 3. März 2008. um ca 9.00 Uhr (MEZ) und endet am 31. März 2008 um ca. 12.00 Uhr (MEZ) oder gegebenenfalls zu von der Emittentin festzulegenden früheren oder späteren Zeitpunkten. Die Grundlage der Zuteilung im Rahmen des Angebots wird voraussichtlich am Zuteilungstag (*Allocation Date*) oder gegebenenfalls zu einem früheren oder späteren Zeitpunkt bekanntgegeben, den die Emittentin für geeignet hält, und zwar durch die nachstehend unter C(5) beschriebenen Verkaufsstellen. Vor dieser Bekanntgabe kann kein Handel mit den Wertpapieren erfolgen.

#### 3. **Bedingungen des Angebots**

Die Emission der Wertpapiere ist dadurch bedingt, dass die Emittentin an oder vor dem Zuteilungstag gültige Anträge für die Wertpapiere zu einem Gesamtemissionspreis, der mindestens EUR 1.000.000 beträgt, akzeptiert.

Die Emittentin kann auf die oben genannte Bedingung verzichten. Falls die Bedingung nicht erfüllt ist oder in Bezug auf die Wertpapiere nicht auf sie verzichtet wurde, wird die Emittentin keine Wertpapiere emittieren und die Antragsgelder für die Wertpapiere an die Antragssteller auf deren Gefahr, spätestens 30 Tage nach dem Tag, an dem die Zeichnungsperiode endet (unverzinst) zurückzahlen. Die Antragsgelder werden per Scheck, der an die im Antragsformular angegebene Adresse der Antragssteller geschickt wird oder per Überweisung auf das im Antragsformular angegebene Bankkonto überwiesen, oder auf andere Weise, die die Emittentin für geeignet hält zurückgezahlt.

#### 4. **Annullierung des Angebots**

Die Emittentin behält sich vor, das Angebot und die Ausgabe der Wertpapiere nach alleinigem Ermessen vor dem Ausgabetag jederzeit zu annullieren. In diesem Fall werden sämtliche Zeichnungsbeträge, die sich auf Aufträge für Wertpapiere im Rahmen des Angebots beziehen, spätestens 30 Tage nach Annullierung des Angebots der Wertpapiere (unverzinst) an die Antragsteller auf deren Gefahr zurückgezahlt. Antragsgelder werden per Scheck, der an die im Antragsformular angegebene Adresse des Antragstellers gesandt wird, oder per Überweisung auf das im Antragsformular angegebene Bankkonto oder mit einem anderen Verfahren, das die Emittentin für geeignet hält, zurückgezahlt.

#### 5. **Nähere Angaben zum Antragsverfahren**

Nach dem Ende des Angebotszeitraums werden keine Wertpapiere mehr zum Kauf angeboten.

Anträge zum Erwerb von Wertpapieren können von einem potentiellen Anleger über einen Broker, Finanzberater, eine Bank, einen Finanzintermediär oder eine sonstige geeignete Stelle, u. a. auch vom Arrangeur bestellte Vertriebsstellen (jeweils eine **Verkaufsstelle**) gestellt werden. Potentielle Anleger, die noch keine entsprechenden Vorkehrungen getroffen haben, müssen sicherstellen, dass entsprechende Vereinbarungen mit einer geeigneten Verkaufsstelle getroffen werden. Citibank kann diese Serviceleitungen in den meisten Jurisdiktionen anbieten und Anleger sollten weitere nähere Angaben bei ihren örtlichen Citibank Niederlassung nachfragen.

Gemäß den im Vereinigten Königreich geltenden Rechtsvorschriften zur Verhinderung der Geldwäsche können die Emittentin, die Citigroup Global Markets Limited oder ihre Bevollmächtigten im Zusammenhang mit der Beantragung von Wertpapieren vor deren Ausgabe einen Nachweis verlangen, einschließlich weiterer Angaben zur Identität des Antragstellers bzw. der Antragsteller.

Jeder potentielle Anleger sollte sich bei seiner Verkaufsstelle erkundigen, wann diese von ihren Kunden den Erhalt frei verfügbarer Mittel für Anträge zum Erwerb einer bestimmten Emission von Wertpapieren verlangt und auf welche Weise Zahlungen an die Verkaufsstelle zu leisten sind.

Die von den einzelnen Verkaufsstellen vorgesehenen Bedingungen für den Erwerb von Wertpapieren können voneinander abweichen; potentielle Anleger sollten sich wegen näherer Angaben zu den jeweiligen Bedingungen direkt an die Verkaufsstellen wenden.

## **6. Reduzierung von Anträgen**

Gegebenenfalls muss das Volumen von Anträgen im Rahmen des Angebots reduziert werden.

Die Emittentin behält sich daher vor, nach alleinigem Ermessen und soweit unter den gegebenen Umständen zweckmäßig in Absprache mit Citigroup Global Markets Limited, einen Antrag auf Wertpapiere im Rahmen des Angebots ganz oder teilweise abzulehnen. Demzufolge erhält ein Antragsteller, der Wertpapiere erwerben möchte, unter bestimmten Umständen möglicherweise nicht die beantragte Zahl an Wertpapiere (oder überhaupt keine).

Überschüssige Antragsgelder werden (unverzinst) per Scheck, der an die im Antragsformular angegebene Adresse des Antragstellers gesandt wird, oder per Überweisung auf das im Antragsformular angegebene Bankkonto oder mit einem anderen Verfahren, das die Emittentin für geeignet hält, zurückgezahlt.

## **7. Gebühren und sonstige Entgelte**

Die Emittentin zahlt am Ausgabetag eine Erstvertriebsgebühr an die Vertriebsstellen der Wertpapiere. Anleger können Informationen über diese Gebühr erhalten, indem sie den Arrangeur oder die Verkaufsstelle unter der auf der letzten Seite des Abschnitts 2 angegebenen Adresse oder die Vertriebsstellen kontaktieren.

Die Emittentin zahlt der Irischen Börse (*Irish Stock Exchange*) im Zusammenhang mit der Zulassung der Wertpapiere an der *Official List* der Irischen Börse und zum Handel an ihrem geregelten Markt eine Gebühr für die Börsenzulassung in Höhe von ca. EUR 2.500.

Die Emittentin, die Citigroup Global Markets Limited und ihre an der Emission der Wertpapiere beteiligten verbundenen Unternehmen erhalten ein Entgelt für Tätigkeiten

und Dienstleistungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren (einschließlich der Absicherungsgeschäfte (Hedging) der Emittentin).

#### **8. Informationen nach erfolgter Emission**

Mit Ausnahme der Information, die die Emittentin den Gläubigern gemäß den Anleihebedingungen mitteilen muss und die diesen gemäß den Mitteilungsvorschriften von Bedingung 18 mitgeteilt werden, beabsichtigt die Emittentin nach erfolgter Emission nicht, irgendwelche Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu veröffentlichen.

## DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN

### DIE ANLEIHEBEDINGUNGEN

Der in Kursivschrift wiedergegebene Text in diesem Abschnitt dient lediglich Informationszwecken. Im Falle eines Widerspruchs zwischen dem in Kursivschrift und dem nicht in Kursivschrift wiedergegebenen Text in diesem Abschnitt ist der nicht in Kursivschrift wiedergegebene Text verbindlich.

Der Begriff "Anleger" bzw. "Investor" steht in diesen Anleihebedingungen für jede Person, die wirtschaftlicher Eigentümer der Wertpapiere ist.

#### 1. DEFINIERTE BEGRIFFE

In diesen Anleihebedingungen haben die folgenden definierten Begriffe jeweils die im Folgenden angegebene Bedeutung, es sei denn, es wird etwas anderes angegeben:

<b>Geschäftstage</b>	Jeder Tag, an dem die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London, Frankfurt und Stuttgart Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsbetrieb geöffnet sind (einschließlich Geschäfte mit Devisen und Fremdwährungseinlagen).
<b>Berechnungsstelle</b>	Citigroup Global Markets Limited, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, oder ein verbundenes Unternehmen.
<b>Clearing-System(e)</b>	Euroclear Bank S.A./N.V., 1 Boulevard du Roi Albert II, Brüssel B-1210, Belgien und/oder Clearstream Banking, société anonyme, L-2967 Luxembourg.
<b>Clearstream Banking, Frankfurt</b>	Clearstream Banking AG, Neue Börsenstrasse 1, D-60487 Frankfurt am Main, Deutschland.
<b>Dealer</b>	Citigroup Global Markets Limited, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB.
<b>Stückelung(en)</b>	EUR 1.000.
<b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</b>	Siehe Bedingung 9.2.
<b>Vorzeitiger Rückzahlungstag</b>	Der Tag, an dem Wertpapiere gemäß einer Erklärung der Emittentin nach Bedingung 9.1(a) zur Zahlung fällig sind.
<b>Börse</b>	Sofern es sich beim maßgeblichen Index um einen Index bezogen auf eine Einzelne Börse handelt, die in Bezug auf den Index in Bedingungen 8.3 festgelegte Börse oder deren Nachfolge- oder Ersatzbörse oder -notierungssystem, auf die bzw. das der Handel mit den im Index enthaltenen

Wertpapieren vorübergehend verlagert wurde (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle hat festgestellt, dass an dieser vorläufigen Ersatzbörse bzw. an diesem vorläufigen Ersatz-Notierungssystem eine Liquidität in Bezug auf die im Index enthaltenen Wertpapiere vorherrscht, die der an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist) (zusammen die "**Einzelnen Börsen**").

Sofern es sich beim maßgeblichen Index um einen Index bezogen auf Mehrere Börsen handelt, jede Wertpapierbörse oder jedes Handelssystem, an der bzw. dem ein Komponenten-Wertpapier (gemäß der Definition in Bedingung 8) nach Feststellung der Berechnungsstelle hauptsächlich gehandelt wird (zusammen "**Mehrere Börsen**").

### **Börsenarbeitstag**

Sofern es sich beim maßgeblichen Index um einen Index bezogen auf eine Einzelne Börse handelt, der Vorgesehene Handelstag, an dem jede Börse sowie jede Verbundene Börse während der jeweils üblichen Handelszeiten zum Handel geöffnet sind, ungeachtet dessen, ob die maßgebliche Börse bzw. Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.

Sofern es sich beim maßgeblichen Index um einen Index bezogen auf Mehrere Börsen handelt, ein Vorgesehener Handelstag, an dem der Sponsor den Index veröffentlicht; und jede Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit für den Handel geöffnet ist, ungeachtet dessen, ob eine maßgebliche Börse oder Verbundene Börse vor ihrem Vorgesehenen Börsenschluss schließt.

### **Gläubiger**

Siehe Bedingung 2.

### **Indizes**

Sowohl der

- (a) Deutsche Börse AG Deutscher Aktienindex (Bloomberg: DAX; Reuters: .GSUK) (der "**DAX Index**"), als auch der
- (b) DivDAX Preisindex (Bloomberg: DDAXK; Reuters: .GDAXI) (der "**DivDAX Index**"),

wie vom maßgeblichen Sponsor berechnet und veröffentlicht und vorbehaltlich von Anpassungen gemäß Bedingung 8.1 (zusammen die "**Indizes**").

*Bestimmte Bedingungen in Bezug auf die Indizes sind in Bedingung 8.3 beschrieben.*

### **Zinsbetrag**

Siehe Bedingung 7.



<b>Zinszahlungstag</b>	1. April 2008
<b>Ausgabetag</b>	7. April 2008.
<b>Ausgabepreis</b>	EUR 1.000 je Wertpapier.
<b>Emissionsvolumen</b>	Bis zu 50.000 Stück zu jeweils EUR 1.000.  Das endgültige Emissionsvolumen wird der Zuständigen Behörde am oder um den Ausgabetag mitgeteilt und auf der Website der Irish Financial Services Regulatory Authority ( <a href="http://www.ifsra.ie">www.ifsra.ie</a> ) veröffentlicht.
<b>Emittentin</b>	Citibank International plc.
<b>Lokale Zahlstelle</b>	Citibank International plc, 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irland und Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co., KGaA, Reuterweg 16, 60323, Frankfurt am Main, Deutschland.
<b>Multi-Exchange Index</b>	Jeder als solcher in Bedingung 8.3 definierte Index.
<b>Nettoerlös</b>	Bis zu EUR 50.000.  Der endgültige Nettoerlös wird der Irish Stock Exchange am oder um den Ausgabetag mitgeteilt und auf der website der Irish Stock Exchange ( <a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a> ) veröffentlicht.
<b>Nennbetrag je Wertpapier</b>	EUR 1.000.
<b>Anzahl der Wertpapiere</b>	Serie: Bis zu 50.000.  Tranche: Bis zu 50.000.
<b>Offizieller Schlusstand</b>	Für jeden Tag und in Bezug auf einen Index der von der Berechnungsstelle festgestellte offizielle Schlusstand des Index.
<b>Zahltag</b>	Der 1. April 2009 (der <b>Erste Zahltag</b> ) und der Rückzahlungstag
<b>Hauptzahlstelle</b>	Citibank N.A., Citigroup Centre, 21 Floor Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB.
<b>Rating</b>	Die Wertpapiere werden bei ihrer Begebung voraussichtlich ein Rating von Aa3 von Moody's und AA von S&P erhalten.
<b>Rating-Agentur</b>	Moody's Investors Service Limited ( <b>Moody's</b> ) und Standard and Poor's Ratings Service, <i>ein Unternehmen von</i> The McGraw-Hill Companies,

	Inc. (S&P).
<b>Verbundene Börse</b>	In Bezug auf einen Index, die entsprechend in Bedingung 8.3 definierte Börse oder eine jegliche Nachfolge-Börse oder ein Nachfolge-Notierungssystem oder eine Ersatz-Börse oder ein Ersatz-Notierungssystem, an der bzw. dem der Handel in den Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich des Index vorübergehend abgewickelt wird (sofern die Berechnungsstelle bestimmt hat, dass die Liquidität in Bezug auf die Termin- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Index an dieser vorübergehenden Ersatz-Börse oder diesem Ersatz-Notierungssystem mit der Liquidität an der ursprünglichen Verbundenen Börse vergleichbar ist).
<b>Rückzahlungsbetrag</b>	Siehe Bedingung 6.
<b>Rückzahlungstag</b>	7. April 2011.
<b>Vorgesehener Börsenschluss</b>	Für eine Börse oder Verbundene Börse und einen Vorgesehenen Handelstag, der vorgesehene Zeitpunkt des werktäglichen Börsenschlusses an dieser Börse oder Verbundenen Börse am betreffenden Vorgesehenen Handelstag, ohne Berücksichtigung eines nachbörslichen Handels oder ein sonstiger Handels außerhalb der üblichen Handelszeiten.
<b>Vorgesehener Handelstag</b>	<p>Sofern es sich beim maßgeblichen Index um einen Index bezogen auf eine Einzelne Börse handelt, jeder Tag, an dem eine Börse und eine Verbundene Börse zu ihren jeweils üblichen Handelszeiten geöffnet sind. Sofern es sich beim maßgeblichen Index um einen Index bezogen auf Mehrere Börsen handelt, ein Tag, an dem</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) die Veröffentlichung des Standes des Index durch den jeweiligen Sponsor vorgesehen ist;</li> <li>(b) die Öffnung jeder maßgeblichen Verbundenen Börse zum Handel während der üblichen Handelszeit vorgesehen ist; und</li> <li>(c) der X-Prozentsatz (gemäß der Definition in Bedingung 8.2) nicht mehr als 20% der Komponenten-Wertpapiere beträgt.</li> </ul>
<b>Wertpapiere</b>	Bis zu 50.000 Wertpapiere von jeweils EUR 1.000 gebunden an den Deutsche Börse AG Deutscher Aktienindex und den DivDax Preisindex (Fix & Win Alpha Anleihe 2), fällig am 7. April 2011.
<b>Serie</b>	2008-51.

<b>Index bezogen auf eine Einzelne Börse</b>	Jeder entsprechend in Bedingung 8.3 definierte Index.
<b>Sponsor</b>	In Bezug auf einen Index das Unternehmen oder eine Gesellschaft, das bzw. die <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) für die Regeln, Verfahren und Berechnungsmethoden und ggf. für Anpassungen hinsichtlich des Index zuständig ist und</li> <li>(b) (entweder selbst oder durch einen Vertreter) den Stand des Index regelmäßig während jedes Vorgesesehenen Handelstages bekannt gibt</li> </ul> <p>Sponsor am Ausgabetag ist in Bezug auf den Index jeweils das entsprechend in Bedingung 8.3 festgelegte Unternehmen..</p>
<b>Tranche Nummer</b>	1
<b>Basiswert</b>	Die Indizes.
<b>Bewertungstag</b>	Siehe Bedingung 8.2.

## 2. DIE GLÄUBIGER DER WERTPAPIERE

Die Wertpapiere lauten auf den Inhaber. Für jede Serie wird nur eine einzelne (in diesen Anleihebedingungen als Globalurkunde beschriebene) Globalurkunde ausgestellt. Die Globalurkunde wird von Clearstream Banking, Frankfurt, verwahrt.

"Gläubiger" der Wertpapiere ist jede Person, die in den Büchern des maßgeblichen Clearing-Systems bzw. der maßgeblichen Clearing-Systeme als Inhaber einer Anzahl von Wertpapieren ausgewiesen wird.

Bei Vorliegen eines Austauschgrunds (wenn Clearstream Banking, Frankfurt oder ein Nachfolger und/oder das bzw. die Clearing-System(e) für einen zusammenhängenden Zeitraum von mehr als 14 Tagen geschlossen sind) wird die Emittentin Vorkehrungen für die Ausgabe der Wertpapiere in Form effektiv verbrieft registrierter Wertpapiere (*definitive registered form*) treffen.

*Siehe Teil 3 (D) bis (F) von Abschnitt 1 zur Erläuterung der Art und Weise, in der ein Anleger das Eigentum an seinem Anteil hält.*

## 3. ÜBERTRAGUNG DER WERTPAPIERE

### 3.1 Betrag einer Übertragung

Wertpapiere können nur in Höhe eines Vielfachen der Stückelung übertragen werden.

### **3.2 Übertragung der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind ausschließlich gemäß geltendem Recht und den Regeln und Verfahren des bzw. der maßgeblichen Clearing-System(e) übertragbar.

*Siehe Teil 3(B) und (F) und Teil 5 von Abschnitt 1 hinsichtlich näherer Angaben.*

## **4. RANG DER WERTPAPIERE**

Jedes Wertpapier steht im gleichen Rang mit den anderen Wertpapieren derselben Serie und allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin. Die Wertpapiere sind unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

*Alle Wertpapiere einer Serie stehen untereinander im gleichen Rang, so dass kein Wertpapier das Recht auf Zahlung vor einem anderen Wertpapier vermittelt. Ist die Emittentin nicht in der Lage, Zahlungen auf die Wertpapiere bei Fälligkeit in voller Höhe zu leisten, so stehen die Zahlungsansprüche aller Gläubiger (und somit mittelbar auch der Anleger) untereinander im gleichen Rang. Das bedeutet, dass der von der Emittentin unter diesen Umständen gegebenenfalls tatsächlich gezahlte Betrag unter allen Gläubiger (und somit mittelbar auch unter den Anlegern) gleichmäßig aufgeteilt wird, so dass jedes Wertpapier einen anteiligen Betrag der tatsächlich gezahlten Summe erhält.*

*Die Zahlungsverbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren sind nicht besichert. Den Gläubigern besicherter Verbindlichkeiten kommen Vermögenswerte zugute, die eigens für besicherte Gläubiger zur Verfügung stehen, falls die Emittentin keine Zahlungen leistet. Da die Wertpapiere nicht besichert sind, haben deren Gläubiger jedoch keinen Anspruch auf den Verkauf des Vermögens der Emittentin, damit hinsichtlich der Wertpapiere fällige Zahlungen geleistet werden können, ohne zuvor andere Schritte gegen die Emittentin zu ergreifen, und u.U. steht für einen solchen Verkauf kein Vermögen zur Verfügung.*

*Darüber hinaus sind die Zahlungsverbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren nicht nachrangig. Nachrangigkeit wirkt sich auf die Zahlungsreihenfolge aus, wobei nachrangige Ansprüche nach nicht nachrangigen befriedigt werden. Ist die Emittentin zahlungsunfähig, so steht der Zahlungsanspruch der Gläubiger der Wertpapiere im Rang weder vor noch nach den Ansprüchen aller sonstigen unbesicherten Gläubiger der Emittentin. Stehen Vermögensgegenstände der Emittentin zur Befriedigung unbesicherter Gläubiger (einschließlich der Gläubiger der Wertpapiere) nach einem Zahlungsausfall zur Verfügung, so hat jeder unbesicherte Gläubiger Anspruch auf einen anteiligen Betrag dieser Vermögensgegenstände. Zunächst werden sämtliche Gläubiger befriedigt, bevor Zahlungen an die Anteilseigner (shareholders) der Emittentin geleistet werden.*

## **5. ZAHLUNGEN**

Die Zahlung des Ersten Zahlungsbetrags, des Zinsbetrags, Rückzahlungsbetrages sowie eines Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages ist an einem Geschäftstag zu leisten. Ist eine Zahlung an einem Tag vorgesehen, der kein Geschäftstag ist, so ist die Zahlung am nächstfolgenden Geschäftstag zu leisten. Bei einer Verschiebung einer Zahlung aus diesem Grund entsteht kein Anspruch auf Zinsen.

Alle Zahlungen an die Gläubiger erfolgen gemäß geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und den für diese Geschäftsart üblichen Gepflogenheiten und Konventionen.

## 6. AN DEN ZAHLTAGEN FÄLLIGE BETRÄGE

### 6.1 Rückzahlung

Vorbehaltlich des Eintritts eines Vorzeitigen Rückzahlungstages zahlt die Emittentin jedem Gläubiger eines Wertpapiers den Ersten Zahlungsbetrag am Ersten Zahltag und den Rückzahlungsbetrag am Rückzahlungstag.

### 6.2 Berechnung des Rückzahlungsbetrages

Der **Erste Zahlungsbetrag** je Wertpapier ist ein Betrag in EUR, der von der Berechnungsstelle entsprechend nachfolgender Formel bestimmt wird (auf zwei Dezimalstellen abgerundet):

$$\text{Stückelung} \times \frac{1}{2}$$

Der **Rückzahlungsbetrag** je Wertpapier ist ein Betrag in EUR, der von der Berechnungsstelle entsprechend nachfolgender Formel bestimmt wird (auf zwei Dezimalstellen abgerundet):

$$\text{Stückelung} \times \frac{1}{2} \times \text{Max} (100\%, 110\% + \text{Outperformance})$$

Hierbei gilt:

**Outperformance** bezeichnet den Betrag, um den die Wertentwicklung des DivDAX Index gegebenenfalls größer ist als die des DAX Index, wie von der Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Formel festgestellt:

$$\frac{DDAXK_F}{DDAXK_0} - \frac{DAX_F}{DAX_0}$$

**DAX<sub>0</sub>** bezeichnet den Offiziellen Schlusstand des DAX Index am Bezugstag, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

**DAX<sub>F</sub>** bezeichnet den Offiziellen Schlusstand des DAX Index am Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

**DDAXK<sub>0</sub>** bezeichnet den Offiziellen Schlusstand des DivDAX Index am Bezugstag, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

**DDAXK<sub>F</sub>** bezeichnet den Offiziellen Schlusstand des DivDAX Index am Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

## 7. ZINSEN

Die Emittentin zahlt am 1. April 2009 einen Zinsbetrag, wie von der Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Formel festgestellt:

Stückelung  $\times 3\%$

## 8. BESTIMMUNGEN BEZÜGLICH DES BASISWERTS

### 8.1 Anpassungen

*Die Berechnung des Rückzahlungsbetrages basiert auf der Wertentwicklung des Basiswerts. Es können Ereignisse eintreten, die sich auf die Zusammensetzung des Basiswerts oder die Methode zur Bestimmung der Wertentwicklung des Basiswerts auswirken. Darüber hinaus kann der Basiswert auch wegfallen oder es ist u.U. nicht möglich oder praktikabel, seine Wertentwicklung zu bestimmen. Unter diesen Umständen steht es der Berechnungsstelle frei, die Anleihebedingungen ohne die Zustimmung der Gläubiger abzuändern, um diesen Ereignissen Rechnung zu tragen. Die Berechnungsstelle kann diese Änderungen durchführen, ohne ihre Auswirkungen auf die Gläubiger und/oder die auf die Wertpapiere zu leistenden Zahlungen zu berücksichtigen.*

**Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass diese Änderungen negative Auswirkungen auf die Anlagen und/oder die auf die Wertpapiere zu leistenden Zahlungen haben können.**

- (a) Wird ein Index:
- (i) nicht vom jeweiligen Sponsor berechnet und veröffentlicht, sondern von einem von der Berechnungsstelle akzeptierten Nachfolger des jeweiligen Sponsors (der "**Nachfolge-Index-Sponsor**") oder
  - (ii) durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder eine der bei der Berechnung des Index verwendeten im Wesentlichen vergleichbare Formel und Berechnungsmethode anwendet,

so gilt dieser Index (der **Nachfolge-Index**) jeweils als der Index.

- (b) Falls in Bezug auf einen Index
- (i) der jeweilige Sponsor oder, soweit zutreffend, der Nachfolge-Index-Sponsor an oder vor dem Bewertungstag oder einem anderen maßgeblichen Tag ankündigt, dass er eine wesentliche Änderung an der Formel oder Methode zur Berechnung des jeweiligen Index vornehmen wird oder eine sonstige wesentliche Änderung an dem jeweiligen Index vornimmt (mit Ausnahme einer in der Formel oder Methode betreffend die Aufrechterhaltung des jeweiligen Index im Falle von Veränderungen der in ihm enthaltenen Aktien, der Kapitalisierung und sonstigen Routinefällen vorgesehenen Änderung) (eine **Index-Änderung**) oder
  - (ii) der jeweilige Sponsor oder, soweit zutreffend, der Nachfolge-Index-Sponsor an oder vor einem Bewertungstag bzw. an einem sonstigen maßgeblichen Zeitpunkt den jeweiligen Index dauerhaft

einstellt und es keinen Nachfolge-Index gibt (eine **Index-Einstellung**) oder

- (iii) der jeweilige Sponsor oder, soweit zutreffend der Nachfolge-Index-Sponsor es an einem Bewertungstag unterlässt, den jeweiligen Index zu berechnen und bekannt zu geben (eine **Index-Unterbrechung**; diese und eine Index-Änderung und eine Index-Einstellung jeweils ein **Index-Anpassungsgrund**),

dann stellt die Berechnungsstelle nach alleinigem und freien Ermessen fest, ob der Index-Anpassungsgrund einen wesentlichen Einfluss auf die Wertpapiere hat und, falls dies der Fall ist, (A) wird die Berechnungsstelle entweder den Offiziellen Schlusstand berechnen, indem sie bei Fehlen eines bekannt gegebenen Standes des jeweiligen Index den Stand des jeweiligen Index zum Bewertungszeitpunkt am jeweiligen Bewertungstag verwendet, wie er von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit der letzten vor dieser Änderung, Unterlassung oder Einstellung geltenden Formel und Methode für die Berechnung des jeweiligen Index festgestellt wird, jedoch nur anhand derjenigen Werte, aus denen der jeweilige Index unmittelbar vor diesem Index-Anpassungsgrund bestand (mit Ausnahme derjenigen Werte, die inzwischen nicht mehr an einer maßgeblichen Börse notiert werden) oder (B) wird die Berechnungsstelle den jeweiligen Index gegen einen Ersatz-Index austauschen, der nach Feststellung der Berechnungsstelle dieselbe oder eine der bei der Berechnung des Index verwendeten im Wesentlichen vergleichbare Formel und Berechnungsmethode anwendet, oder (C), falls die Berechnungsstelle nicht in der Lage ist, eine angemessene Anpassung gemäß (A) oder (B) zu bestimmen, es findet Bedingung 9.4 Anwendung.

- (c) Falls der Stand des Index, der von der Berechnungsstelle zur Festsetzung des Rückzahlungsbetrages verwendet wird, in Bezug auf einen Bewertungstag nachträglich korrigiert und eine solche Korrektur spätestens am zweiten Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag durch den jeweiligen Sponsor veröffentlicht wird und die Berechnungsstelle innerhalb dieses Zeitraumes die Emittentin benachrichtigt hat, so gilt der so korrigierte Stand des Index als der Stand des Index für diesen Bewertungstag.
- (d) Die Berechnungsstelle wird die Emittentin und die Zahlstellen über jede Festsetzung gemäß Absatz (b) oder (c) dieser Bedingung 8.1 und die hinsichtlich dieser Festsetzung geplanten Maßnahmen unterrichten. Die Zahlstellen werden die Gläubiger sobald als praktisch möglich und gemäß Bedingung 18 darüber unterrichten.
- (e) Die Berechnungsstelle handelt nicht im Auftrag der Gläubiger oder als deren Treuhänder. Alle Berechnungen und Festsetzungen in Bezug auf die Wertpapiere seitens der Berechnungsstelle sind (außer im Falle offensichtlicher Fehler) für die Emittentin, die Zahlstellen und die Gläubiger endgültig und bindend. Weder die Emittentin noch die Zahlstellen oder die Berechnungsstelle übernehmen die Verantwortung für irgendwelche Fehler oder Unterlassungen (i) bei Berechnungen von Beträgen durch die Berechnungsstelle, die in Bezug auf die Wertpapiere fällig sind oder (ii) bei von der Berechnungsstelle vorgenommenen Festsetzungen.

## 8.2 Definitionen für die Bewertung des Basiswertes

**Komponenten-Wertpapier** steht in Bezug auf einen Index bezogen auf Mehrere Börsen für jeden Wert, der Bestandteil des Index ist.

**Unterbrechungstag** steht

- (a) in Bezug auf einen Index bezogen auf eine Einzelne Börse für jeden Vorgesehenen Handelstag, an dem der Sponsor den Stand des Index nicht veröffentlicht, die Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeit nicht für den Handel geöffnet ist oder eine Marktstörung eingetreten ist, sowie
- (b) in Bezug auf einen Index bezogen auf Mehrere Börsen für jeden Vorgesehenen Handelstag, an dem
  - (i) der jeweilige Sponsor den Stand des Index nicht veröffentlicht;
  - (ii) eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist; oder
  - (iii) eine Marktstörung eingetreten ist.

Die Berechnungsstelle wird die Emittentin sobald als angemessen möglich von dem Eintritt oder dem Bestehen eines Unterbrechungstages an einem Tag, der ohne den Eintritt oder das Bestehen eines Unterbrechungstages ein Bewertungstag gewesen wäre, unterrichten, und die Emittentin wird die Anleger hierüber sobald als möglich gemäß Bedingung 18 unterrichten. Die Unterlassung einer solchen Anzeige eines Unterbrechungstages gegenüber der Emittentin durch die Berechnungsstelle hat keine Auswirkungen auf die Wirksamkeit der Feststellung des Eintritts und die Wirkung eines solchen Unterbrechungstages.

**Vorzeitiger Börsenschluss** steht in Bezug auf einen Index für den Handelsschluss der maßgeblichen Börse in Bezug auf Wertpapiere, die mindestens 20 % des Standes des jeweiligen Index entsprechen oder einer Verbundenen Börse an einem Börsenarbeitstag vor dem Vorgesehenen Börsenschluss, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von dieser Börse oder Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt:

- (a) dem eigentlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an dieser Börse oder Verbundenen Börse am betreffenden Börsenarbeitstag;
- (b) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse oder Verbundenen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Börsenarbeitstag sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass diese Schließung wesentlich ist..

**Börsenstörung** steht in Bezug auf einen Index für ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), das die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer,

- (a) Transaktionen mit Wertpapieren, die mindestens 20 % des Indexstandes entsprechen, zu tätigen oder Marktkurse für diese einzuholen oder



- (b) Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich des Index an einer maßgeblichen Verbundenen Börse zu tätigen oder dort Marktkurse für diese Kontrakte einzuholen,

(nach dem Ermessen der Berechnungsstelle) stört oder beeinträchtigt.

**Marktstörung** steht,

- (a) sofern es sich beim betreffenden Index um einen Index bezogen auf eine Einzelne Börse handelt
  - (i) für den Eintritt oder das Andauern folgender Ereignisse während eines einstündigen Zeitraums, der zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt endet:
    - (A) eine seitens der maßgeblichen Börse bzw. Verbundenen Börse oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen Börse oder Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen, entweder
      - I. an (einer) maßgeblichen Börse(n) in Bezug auf Wertpapiere, die mindestens 20 % des Indexstandes entsprechen, oder
      - II. bei Termin- oder Optionskontrakten in Bezug auf den Index an einer Verbundenen Börse, oder
    - (B) ein Ereignis (außer einem in Unterabsatz (ii) dieser Definition beschriebenen Ereignis), das (nach Feststellung der Berechnungsstelle) die allgemeine Fähigkeit der Marktteilnehmer,
      - I. an (einer) maßgeblichen Börse(n) Transaktionen mit Wertpapieren, die mindestens 20 % des Indexstandes entsprechen, zu tätigen oder Marktkurse für diese einzuholen oder
      - II. Transaktionen mit Termin- oder Optionskontrakten hinsichtlich des Index an einer Verbundenen Börse zu tätigen oder dort Marktkurse für diese Kontrakte einzuholen, oder
  - (ii) der Handelsschluss der maßgeblichen Börse(n) in Bezug auf Wertpapiere, die mindestens 20 % des Standes des jeweiligen Index entsprechen oder (einer) Verbundener/n Börse(n) an einem Börsenarbeitstag vor dem vorgesehenen Börsenschluss, es sei denn, ein solcher früherer Handelsschluss wird von dieser/n Börse(n) oder Verbundenen Börse(n) mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Zeitpunkte angekündigt:
    - (A) dem eigentlichen Handelsschluss für die übliche Handelszeit an dieser/n Börse(n) oder Verbundenen Börse(n) am betreffenden Börsenarbeitstag; oder

(B) dem letztmöglichen Zeitpunkt für die Abgabe von Orders im System der Börse(n) oder Verbundenen Börse(n) zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt am betreffenden Börsenarbeitstag

sofern die Berechnungsstelle feststellt, dass dieser Handelsschluss wesentlich ist; und

(b) sofern es sich beim jeweiligen Index um einen Index bezogen auf Mehrere Börsen handelt und in Bezug auf ein darin enthaltenes Komponenten-Wertpapier entweder

(i) der Eintritt oder das Andauern

(A) einer Handelsstörung in Bezug auf das Komponenten-Wertpapier, die von der Berechnungsstelle, zu einem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums unmittelbar vor dem Bewertungszeitpunkt an der maßgeblichen Börse für dieses Komponenten-Wertpapier, als wesentlich angesehen wird;

(B) einer Börsenstörung in Bezug auf das Komponenten-Wertpapier, die von der Berechnungsstelle, zu einem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums unmittelbar vor dem Bewertungszeitpunkt an der maßgeblichen Börse für dieses Komponenten-Wertpapier, als wesentlich angesehen wird; oder

(C) eines Vorzeitigen Börsenschlusses in Bezug auf das Komponenten-Wertpapier, der von der Berechnungsstelle als wesentlich angesehen wird;

und die Gesamtsumme von allen Komponenten-Wertpapieren, für die eine Handelsstörung, eine Börsenstörung oder ein Vorzeitiger Börsenschluss eintritt oder anhält, und dem X-Prozentsatz entspricht mindestens 20% des Indexstandes; oder

(ii) in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte bezüglich des Index, für das Eintreten oder Andauern:

(A) einer Handelsstörung, zu einem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums unmittelbar vor dem Bewertungszeitpunkt an einer Verbundene Börse;

(B) einer Börsenstörung, zu einem Zeitpunkt während des einstündigen Zeitraums unmittelbar vor dem Bewertungszeitpunkt an einer Verbundenen Börse; oder

(C) eines Vorzeitigen Börsenschlusses,

jeweils in Bezug auf die betreffenden Termin- oder Optionskontrakte und wie jeweils von der Berechnungsstelle als wesentlich bestimmt.

Folgendes gilt für die Bestimmung, ob zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Marktstörung in Bezug auf einen Index oder ein Komponenten-Wertpapier besteht: Tritt hinsichtlich eines zum jeweiligen Zeitpunkt in einem Index enthaltenen Werts bzw. eines Komponenten-Wertpapiers ein Ereignis ein, das zu einer Marktstörung führt, so ergibt sich

der betreffende prozentuale Anteil dieses Werts bzw. Komponenten-Wertpapiers am Stand des Index aus einem Vergleich zwischen:

- (a) dem auf diesen Wert bzw. Komponenten-Wertpapier entfallenden Anteil des Standes des jeweiligen Index und
- (b) dem Gesamtstand des jeweiligen Index in jedem Fall
  - (i) unmittelbar bevor dem Eintritt einer derartigen Marktstörung, sofern es sich beim Index um einen Index bezogen auf eine Einzelne Börse handelt,
  - (ii) unter Heranziehung der offiziellen Eröffnungsgewichtungen, wie sie vom jeweiligen Sponsor als ein Teil des Marktes ("*opening data*") veröffentlicht werden, sofern es sich beim Index um einen Index bezogen auf Mehrere Börsen handelt.

Zur Klarstellung: eine Einschränkung der Handelszeiten und der Anzahl der Handelstage infolge einer Änderung der regulären Geschäftszeiten einer Börse oder Verbundenen Börse stellt keine Marktstörung dar.

**Bezugstag** ist der 31. März 2008.

**Handelsstörung** steht in Bezug auf einen Index bezogen auf Mehrere Börsen für eine seitens der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse oder anderweitig bestimmte Aussetzung oder Einschränkung des Handels, sei es aufgrund von Preisschwankungen über die von der jeweiligen Börse oder Verbundenen Börse zugelassenen Grenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen, entweder:

- (a) hinsichtlich von Komponenten-Wertpapieren an der Börse für das betreffende Komponenten-Wertpapier; oder
- (b) bei Termin- oder Optionskontrakten in Bezug auf den Index an einer Verbundenen Börse.

**Bewertungstag** steht für den 1. April 2011; falls dieser Tag kein Vorgesehener Handelstag für einen Index ist, ist der jeweilige Bewertungstag der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag für alle Indizes, es sei denn, dieser Tag ist nach Ansicht der Berechnungsstelle ein Unterbrechungstag in Bezug auf einen Index.

Ist ein Bewertungstag ein Unterbrechungstag für einen Index, dann fällt der maßgebliche Bewertungstag auf den früheren der folgenden Tage:

- (a) der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag, der kein Unterbrechungstag für einen Index ist;
- (b) der achte Vorgesehene Handelstag unmittelbar nach dem ersten Unterbrechungstag; und
- (c) der zweite Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag.

Wird der Bewertungstag entweder gemäß Absatz (b) oder (c) bestimmt und ist dieser Tag ein Unterbrechungstag für einen Index, so bestimmt die Berechnungsstelle den Stand des Index zum Bewertungszeitpunkt an diesem Tag gemäß der letzten vor Eintritt des ersten Unterbrechungstages geltenden Formel und Methode für die Berechnung des Indexstandes

anhand des Börsenpreises jedes einzelnen im Index enthaltenen Werts zum Bewertungszeitpunkt an diesem Tag (oder, wenn an diesem Tag ein zu einem Unterbrechungstag führendes Ereignis in Bezug auf den jeweiligen Wert eingetreten ist, anhand ihrer nach Treu und Glauben vorgenommenen Schätzung des Wertes des jeweiligen Werts zum Bewertungszeitpunkt an diesem Tag).

**Bewertungszeitpunkt** bezeichnet

- (a) in Bezug auf einen Index bezogen auf eine Einzelne Börse
  - (i) für die Zwecke der Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist:
    - (A) in Bezug auf ein im Index enthaltenes Wertpapier den Vorgesehenen Börsenschluss an der betreffenden Börse;
    - (B) in Bezug auf Termin- und Optionskontrakte auf diesen Index, den Handelsschluss an der betreffenden Verbundenen Börse; und
  - (ii) in allen anderen Fällen die Zeit, zu der der Offizielle Schlusstand des Index vom jeweiligen Sponsor berechnet und veröffentlicht wird, oder
- (b) in Bezug auf einen Index bezogen auf Mehrere Börsen
  - (i) für die Zwecke der Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist:
    - (A) in Bezug auf ein Komponenten-Wertpapier, den Vorgesehenen Börsenschluss an der betreffenden Börse;
    - (B) in Bezug auf Termin- und Optionskontrakte auf diesen Index, den Handelsschluss an der betreffenden Verbundenen Börse; und
  - (ii) in allen anderen Fällen die Zeit, zu der der Offizielle Schlusstand des Index vom Sponsor berechnet und veröffentlicht wird.

Falls für die Zwecke der Absätze (a)(i) und (b)(i) die betreffende Börse vor ihrem jeweiligen Vorgesehenen Börsenschluss schließt, ist der tatsächliche Zeitpunkt des Börsenschlusses an der betreffenden Börse der Bewertungszeitpunkt.

*Der Wert des Basiswerts am (an den) Bewertungstag(en) wird zur Berechnung des Rückzahlungsbetrages sowie zur Feststellung verwendet, ob eine zwingende vorzeitige Rückzahlung erfolgt. Kann der Wert des Basiswerts infolge einer Unterbrechung, einer Störung oder eines sonstigen die Börse oder Verbundene Börse betreffenden Ereignisses nicht bestimmt werden, so wird der Basiswert nach dem in dieser Bedingung der Anleihebedingungen beschriebenen Verfahren bewertet.*

**X-Prozentsatz** steht in Bezug auf einen Index bezogen auf Mehrere Börsen an einem beliebigen Tag für den Prozentsatz der Komponenten-Wertpapiere, für die vorgesehen ist, dass sie an der/den jeweiligen Börse(n) aus dem Grund nicht gehandelt werden können, weil dieser Tag kein Tag ist, an dem die Öffnung der jeweiligen Börse(n) zum Handel an den üblichen Handelszeiten vorgesehen ist.

Folgendes gilt für die Bestimmung des X-Prozentsatzes: der betreffende prozentuale Anteil des Komponenten-Wertpapiers, der nicht gehandelt werden kann, ergibt sich aus einem Vergleich von:

- (a) dem auf dieses Komponenten-Wertpapier entfallenden Anteils des Standes des Index mit
- (b) dem Gesamtstand des Index, jeweils unter Heranziehung der offiziellen Eröffnungsgewichtungen, wie sie vom jeweiligen Sponsor als ein Teil des Marktes ("*opening data*") veröffentlicht werden.

### 8.3 Begriffe im Zusammenhang mit dem Basiswert

Index	Börse	Verbundene Börse	Sponsor
Deutsche Börse AG Deutscher Aktienindex  (Bloomberg:DAX; Reuters: .GDAXI)	Frankfurter Wertpapierbörse Xetra	EUREX (eine deutsch- schweizerische Terminbörse)	Deutsche Börse AG
DivDAX Preisindex  (Bloomberg: DDAXK; Reuters: .GSUK)	Frankfurter Wertpapierbörse Xetra	EUREX (eine deutsch- schweizerische Terminbörse)	Deutsche Börse AG

## 9. VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

### 9.1 Vorzeitige Rückzahlung

Die Wertpapiere werden an den Zahltagen zurückgezahlt, es sei denn, eines der folgenden Ereignisse tritt ein:

- (a) Ungesetzmäßigkeit, Unmöglichkeit oder Höhere Gewalt

Ist es nach Auffassung der Emittentin nicht mehr länger rechtlich zulässig, die Wertpapiere zu begeben, oder ist es der Emittentin aus Gründen, die sich ihrer Kontrolle entziehen, nicht möglich, die Wertpapiere aufrechtzuerhalten oder die Zahlungen, die für einen Rückzahlungstag gemäß den Anleihebedingungen vorgesehen sind, zu machen (zur Klarstellung: Dies umfasst solche Umstände nicht, in denen es über eine der Hedging-Vereinbarungen der Emittentin nicht gelingt, die Verpflichtungen der Emittentin adäquat abzusichern, oder in denen die Kosten der Hedging-Vereinbarungen gestiegen sind, oder in denen die Aufrechterhaltung solcher Hedging-Vereinbarungen unbequem geworden ist), so ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere zu entwerten und an die Gläubiger einen Betrag in Höhe des Marktwerts der Wertpapiere (vor Eintreten einer Ungesetzmäßigkeit) abzüglich Kosten, die der Emittentin entstanden sind (einschließlich Kosten für die Auflösung von Hedging-Arrangements, die sie zur Absicherung der Risiken im Rahmen der Wertpapiere eingegangen ist) zu zahlen. Nach Zahlung dieses Betrags werden die Wertpapiere automatisch entwertet und sind von der Emittentin keine weiteren Beträge in Bezug auf die Wertpapiere mehr zu zahlen.

- (b) Index-Anpassungsgrund

Das Vorliegen eines Index-Anpassungsgrunds, hinsichtlich dessen die Berechnungsstelle sich für eine Rückgabe der Wertpapiere gemäß Bedingung 8.1 entscheidet.

(c) Unterbrechungsereignis

Ein Unterbrechungsereignis tritt ein, hinsichtlich dessen die Berechnungsstelle sich für eine Rückzahlung der Wertpapiere gemäß Bedingung 13.2 entscheidet.

(d) Kauf

Die Emittentin kauft Wertpapiere gemäß Bedingung 10.1.

## 9.2 Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Am Vorzeitigen Rückzahlungstag zahlt die Emittentin an jeden Gläubiger von Wertpapieren einen Betrag in Höhe des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags.

Für die Zwecke der Bedingungen 8.1, 9.2(a) und 13.2 (und, zur Klarstellung, vorbehaltlich nachfolgender Bedingung 9.4) ist der **Vorzeitige Rückzahlungsbetrag** je Wertpapier ein Betrag in EUR, den die Berechnungsstelle gemäß der Bedingung 8.1 bzw. 9.2(a) bzw. 13.2 festlegt.

## 9.3 Angepasster Rückzahlungsbetrag

Falls Bedingung 9.1(b) oder 9.1(c) Anwendung findet (jeder entsprechende Index-Anpassungsgrund und jedes entsprechende Unterbrechungsereignis ein **Anpassungsereignis**), zahlt die Emittentin jedes Wertpapier am Rückzahlungstag zu einem Betrag (der **Angepasste Rückzahlungsbetrag**) zurück, der von der Berechnungsstelle auf folgenden Grundlagen bestimmt wird (jeweils abgerundet auf zwei Nachkommastellen):

- (a) Der gerechte Marktwert (*fair market value*) eines Wertpapiers am Tag des Eintritts eines Anpassungsereignisses, abzüglich der Kosten der Emittentin und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen für die Abwicklung zu Grunde liegender Hedging-Vereinbarungen; und
- (b) Zinsen auf den in Absatz (a) bezeichneten Betrag, berechnet zu einem Jahreszinssatz und einer Zinstagekonvention, wie sie im alleinigen, uneingeschränkten und billigen Ermessen der Berechnungsstelle am Tag des Eintritts eines Anpassungsereignisses für den Zeitraum vom Tag des Eintritts eines solchen Anpassungsereignisses (einschließlich) bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) festgelegt werden.

In der Folge des Eintritts eines Anpassungsereignisses ist die Emittentin nur verpflichtet, die oben in (a) und (b) aufgeführten Beträge, oder, falls einschlägig, einen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu zahlen; die Emittentin ist nicht verpflichtet den Erten Zahlungsbetrag, den Rückzahlungsbetrag, einen Zinsbetrag oder sonstige Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere vorzunehmen.

Die Gläubiger werden über den Eintritt eines Anpassungsereignisses und über die Höhe des Angepassten Rückzahlungsbetrages umgehend (und in keinem Fall später als fünf Geschäftstage nach der Feststellung, dass ein Anpassungsereignis eingetreten ist) gemäß Bedingung 18 informiert.

## **10. KÄUFE UND ZUSÄTZLICHE EMISSIONEN DURCH DIE EMITTENTIN**

### **10.1 Käufe**

Die Emittentin, mit der Emittentin verbundene Unternehmen und Tochtergesellschaften der Emittentin können Wertpapiere auf dem freien Markt zurückkaufen und diese anschließend halten, weiterverkaufen oder entwerten.

*Rückkäufe von Wertpapieren durch die Emittentin können möglicherweise die Liquidität und/oder den Kurs oder Wert der Wertpapiere beeinträchtigen. Siehe Teil I(D) und (E) in Abschnitt 1.*

### **10.2 Emission zusätzlicher Wertpapiere**

Die Emittentin kann zusätzliche Wertpapiere begeben, die Bestandteil derselben Serie sind, wie die bereits begebenen Wertpapiere. Die Emittentin kann dies ohne die Zustimmung der Gläubiger tun.

*Die Emission zusätzlicher Wertpapiere durch die Emittentin kann möglicherweise die Liquidität und/oder den Kurs oder Wert der Wertpapiere beeinträchtigen. Siehe Teil I(E) und 3(G) in Abschnitt 1.*

## **11. VERFALLEN VON ZAHLUNGSANSPRÜCHEN**

Ansprüche auf Zahlung von Kapitalbeträgen auf die Wertpapiere verfallen zehn Jahre nach Fälligkeit der Zahlung. Nach dem jeweiligen Verfalltag werden keine Zahlungen mehr geleistet.

## **12. BESTEUERUNG UND ABGABEN**

Jeder Anleger ist für die Zahlung sämtlicher Steuern und Abgaben im Zusammenhang mit seinem Eigentum an Wertpapieren oder der Übertragung von Wertpapieren verantwortlich. Ist die Emittentin zum Abzug eines Betrages von einer Zahlung an einen Gläubiger gesetzlich verpflichtet, so ist der an den Gläubiger zu zahlende Betrag der nach dem Abzug verbleibende Nettobetrag. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zum Ausgleich des Abzugs einen zusätzlichen Betrag zu zahlen. Die Emittentin ist nicht für Steuern, Abgaben oder vergleichbare Zahlungen, die aufgrund des Eigentums eines Gläubigers an Wertpapieren oder aufgrund der Übertragung von Wertpapieren durch einen Gläubiger anfallen, verantwortlich und ist nicht zu deren Zahlung verpflichtet. Wird die Zahlung eines solchen Betrages von der Emittentin verlangt oder leistet die Emittentin die Zahlung eines solchen Betrages, so kann sie den Betrag entweder vom Gläubiger zurückverlangen oder von an den Gläubiger zu zahlenden Beträgen einbehalten, bis sie den Betrag zurückerlangt hat.

## **13. UNTERBRECHUNGEN**

### **13.1 Unterbrechungsereignis**

Die Emittentin kann zum Ausgleich von Risiken, die sie durch die Emission der Wertpapiere übernimmt, Transaktionen mit Dritten abschließen. Ein **Unterbrechungsereignis** liegt vor, wenn die Emittentin feststellt, dass es unmöglich geworden ist, den Wert einer solchen Transaktion, die sie abgeschlossen hat oder

möglicherweise abschließen wird, festzustellen, aufrechtzuerhalten oder zu realisieren. Bei der Entscheidung darüber, ob ein Unterbrechungsereignis vorliegt, kann die Emittentin die folgenden Faktoren berücksichtigen:

- (a) Änderungen von Gesetzen oder deren Auslegung in einer maßgeblichen Rechtsordnung;
- (b) Abnahme der Anzahl geeigneter dritter Parteien, mit denen Transaktionen abgeschlossen bzw. zu angemessenen Bedingungen abgeschlossen werden können;
- (c) ein wesentlicher Mangel an Liquidität auf dem Markt für Aktien, Optionen oder sonstige Geschäfte, die üblicherweise zum Ausgleich solcher Risiken verwendet werden.

### **13.2 Folgen von Unterbrechungsereignissen**

Stellt die Emittentin fest, dass ein Unterbrechungsereignis vorliegt, werden die Gläubiger davon gemäß Bedingung 18 in unterrichtet. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die folgenden Maßnahmen zu ergreifen:

- (a) Rückzahlung der Wertpapiere gemäß Bedingung 9.4; oder
- (b) Änderungen an den Anleihebedingungen nach Maßgabe von Bedingung 15, die die Emittentin für angemessen hält, um die Auswirkungen des Unterbrechungsereignisses unter Beibehaltung des theoretischen wirtschaftlichen Wertes der Wertpapiere abzuschwächen.

## **14. BERECHNUNGEN**

Sämtliche von der Berechnungsstelle durchgeführten Berechnungen sind endgültig und verbindlich. Die Gläubiger können den Berechnungen, mit Ausnahme von offenkundigen Fehlern, nicht widersprechen.

*Offenkundige Fehler sind Fehler, die bei oberflächlicher Betrachtung der Berechnung offensichtlich sind, beispielsweise Tippfehler wie etwa falsche Zahlen in der Berechnung.*

## **15. ÄNDERUNGEN AN DEN ANLEIHEBEDINGUNGEN**

Die Emittentin kann ohne die Zustimmung der Gläubiger Änderungen an diesen Anleihebedingungen vornehmen, sofern sie

- (a) formeller, unbedeutender oder technischer Art sind,
- (b) der Korrektur offenkundiger Fehler dienen, oder
- (c) nach billiger Auffassung der Emittentin keine wesentliche nachteilige Auswirkung auf die Interessen der Gläubiger haben und (sofern die Wertpapiere von einer Rating-Agentur bewertet werden) alle maßgeblichen Rating-Agenturen bestätigt haben, dass die Veränderung sich nicht nachteilig auf das Rating der Wertpapiere durch die Rating-Agenturen auswirkt.



Die Emittentin teilt den Gläubigern gemäß Bedingung 18 jegliche Änderungen an den Anleihebedingungen mit. Die Änderungen sind auch dann gültig, wenn die Emittentin die Mitteilung gemäß Bedingung 18 unterlässt.

*Bedingung 15 gestattet der Emittentin, Änderungen an den Anleihebedingungen vorzunehmen, falls diese keine nachteiligen Auswirkungen auf die Gläubiger haben. Offenkundige Fehler sind Fehler, die bei oberflächlicher Betrachtung des Dokuments offensichtlich sind, wie etwa Tippfehler.*

## **16. ERSETZUNG DER EMITTENTIN ODER VERLEGUNG DES SITZES**

### **16.1 Neue Emittentin**

- (a) Die Emittentin kann ohne die Zustimmung der Gläubiger jederzeit eine beliebige Gesellschaft als Nachfolgerin (eine "**Neue Emittentin**") einsetzen, sofern sämtliche der folgenden Bedingungen erfüllt werden:
- (i) die Emittentin setzt die Gläubiger (gemäß Bedingung 18) mindestens 30 Kalendertage vor dem beabsichtigten Austauschtermin von dem Austausch in Kenntnis;
  - (ii) die Emittentin hat alle Zahlungen auf die Wertpapiere bei Fälligkeit geleistet;
  - (iii) es sind sämtliche Maßnahmen ergriffen worden, um sicherzustellen, dass die Wertpapiere rechtsverbindliche Pflichten der Neuen Emittentin darstellen;
  - (iv) sämtliche Börsen, an denen die Wertpapiere notiert sind, haben bestätigt, dass nach dem beabsichtigten Austausch der Emittentin die Wertpapiere dort weiterhin notiert bleiben;
  - (v) sämtliche Rating-Agenturen haben bestätigt, dass die Wertpapiere nach dem beabsichtigten Austausch der Emittentin über dasselbe Rating verfügen werden;
  - (vi) die Neue Emittentin hat, sofern erforderlich, einen Zustellungsbevollmächtigten in England benannt, der in ihrem Auftrag Zustellungen in Bezug auf Rechtstreitigkeiten, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, entgegennimmt; und
  - (vii) zum Zeitpunkt der Ersetzung ist die Emittentin nicht zur Einbehaltung oder zum Abzug eines Betrages von einem Gläubiger aus Steuergründen verpflichtet.

*Wird die Emittentin durch eine Neue Emittentin ersetzt, stellen die Wertpapiere keine Verpflichtungen der Emittentin mehr dar und die Gläubiger können keine Zahlung von der Emittentin verlangen. Nur die Neue Emittentin ist dann für Zahlungen verantwortlich.*

- (b) Jede Neue Emittentin kann ohne die Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung vornehmen, sofern sie die Bestimmungen der vorstehenden Bedingung 16.1(a) einhält.

## **16.2 Verlegung des Sitzes**

Die Emittentin ist nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß Bedingung 18 zur Änderung des Hauptsitzes, von dem aus sie in Bezug auf Wertpapiere handelt, berechtigt. Die Mitteilung über eine Verlegung des Sitzes muss das Datum enthalten, ab dem die Verlegung wirksam wird.

## **17. VERWALTUNGSSTELLEN**

### **17.1 Hauptzahlstelle und Lokale Zahlstellen**

Die Emittentin kann die Beauftragung einer Lokalen Zahlstelle beenden und eine Nachfolgerin ernennen. Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Beauftragung der Hauptzahlstelle zu beenden, ohne zuvor eine neue Hauptzahlstelle ernannt zu haben. Die Gläubiger werden von Änderungen der Hauptzahlstelle oder sonstiger Zahlstellen gemäß Bedingung 18 unterrichtet.

Sind die Wertpapiere an einer Börse notiert oder werden die Wertpapiere öffentlich angeboten, so wird es stets eine Zahlstelle vor Ort in den Ländern geben, in denen dies die betreffende Börse verlangt oder in denen die Wertpapiere öffentlich angeboten werden.

Von den Zahlstellen durchgeführte Berechnungen sind, von offenkundigen Fehlern abgesehen, endgültig und verbindlich.

*Offenkundige Fehler sind Fehler, die bei oberflächlicher Betrachtung der Berechnung offensichtlich sind, beispielsweise Tippfehler wie etwa falsche Zahlen in einer Berechnung.*

### **17.2 Berechnungsstelle**

- (a) Die Emittentin kann die Beauftragung einer Berechnungsstelle beenden und eine Nachfolgerin ernennen. Die Gläubiger werden von Änderungen der Berechnungsstelle gemäß Bedingung 18 unterrichtet.
- (b) Ist im Hinblick auf eine jede Angelegenheit von der Emittentin, der Berechnungsstelle oder von einer sonstigen Person eine Feststellung, Bewertung oder sonstige Entscheidung vorzunehmen (einschließlich solcher Angelegenheiten, die unter Einbeziehung der Auffassung der Emittentin, der Berechnungsstelle oder einer sonstigen Person zu entscheiden sind), so ist, soweit in diesem Prospekt nichts anderes festgelegt ist, jegliche Feststellung, Bewertung oder sonstige Entscheidung in Bezug auf diese Angelegenheit durch die Emittentin, die Berechnungsstelle bzw. eine sonstige Person nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich angemessene Weise und nach ihrem alleinigen und freien Ermessen vorzunehmen.

Die Berechnungsstelle handelt nicht im Auftrag der Gläubiger oder als deren Treuhänder. Alle Berechnungen und Festsetzungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen seitens der Berechnungsstelle sind für die Emittentin, die Beauftragten Stellen und die Gläubiger (außer im Falle offenkundiger Fehler) endgültig und verbindlich. Weder die Emittentin noch die Verwaltungsstellen oder die Berechnungsstelle sind verantwortlich für Fehler oder Unterlassungen (i) bei Berechnungen durch die Berechnungsstelle von Beträgen, die im Rahmen der Wertpapiere fällig sind, oder (ii) bei von der Berechnungsstelle vorgenommenen Festsetzungen.

- (c) Die Berechnungsstelle kann mit der Zustimmung der Emittentin jede ihrer Verantwortlichkeiten auf mit ihr verbundene dritte Parteien übertragen.

### **17.3 Pflichten der Verwaltungsstellen**

Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln für die Emittentin. Sie haben keine Pflichten oder Verantwortlichkeiten gegenüber den Gläubigern.

## **18. MITTEILUNGEN**

Mitteilungen an die Gläubiger sind gültig, wenn sie an das Clearing-System bzw. die Clearing-Systeme abgegeben werden und/oder in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung im Land der Emission veröffentlicht werden. Jede Mitteilung gilt einen Tag nach Mitteilung an das/die Clearing-System(e) bzw. der Veröffentlichung in der Tageszeitung den Gläubigern als zugegangen.

Sind die Wertpapiere an einer Börse notiert, werden Mitteilungen ebenfalls gemäß den Bestimmungen dieser Börse veröffentlicht. Für Wertpapiere, die an der Irish Stock Exchange notiert sind, werden Mitteilungen auf der Website der Irish Stock Exchange veröffentlicht.

## **19. VERSAMMLUNGEN DER GLÄUBIGER**

Es finden keine Versammlungen der Gläubiger statt.

## **20. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND**

### **20.1 Anwendbares Recht**

Die Wertpapiere unterliegen englischem Recht. Die Bedingungen der Wertpapiere werden nach englischem Recht ausgelegt.

### **20.2 Gerichtsstand**

Für Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren sind die Gerichte von England zuständig. Die Emittentin wird außerhalb Englands keine Klage in Bezug auf die Wertpapiere einreichen. Gläubiger können Klagen vor anderen zuständigen Gerichten einreichen.

## **21. RECHTE DRITTER**

Kein Dritter verfügt nach dem *Contracts (Right of Third Parties) Act 1999* über Rechte zur Durchsetzung einer Bedingung. Dies betrifft keine Rechte oder Ansprüche dritter Parteien aufgrund anderer Vorschriften.

## **VERANTWORTLICHKEIT**

Die Emittentin übernimmt mit Ausnahme der Information in Teil E des Abschnitts 2, die Verantwortung für in diesem Prospekt gemachten Angaben. Nach bestem Wissen der Emittentin (die alle angemessenen Anstrengungen unternommen hat, um dies sicherzustellen) entsprechen die Angaben in diesem Prospekt den Tatsachen und lassen nichts aus, was die Bedeutung der Angaben beeinflussen könnte.

Die Angaben in Teil E des Abschnitts 2 stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen. Die Emittentin bestätigt, dass die Angaben sorgfältig wiedergegeben wurden und, soweit ihr dies bekannt ist und soweit sie dies anhand öffentlich zugänglicher Informationen überprüfen kann, sind keine Tatsachen ausgelassen worden, die dazu führen würden, dass die Angaben ungenau oder irreführend sind.

Annahme der Bedingungen des Prospekts im Namen der Emittentin

Für und im Namen der  
**CITIBANK INTERNATIONAL plc**  
Gez.:

## DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER BESCHREIBUNG DES BASISWERTES

### E INFORMATIONEN ZUM BASISWERT

#### TEIL I: BESCHREIBUNG DES DEUTSCHE BÖRSE AG DEUTSCHER AKTIENINDEX (BLOOMBERG: DAX)

##### Allgemeines

Der DAX Index enthält die Werte der 30 größten und umsatzstärksten Unternehmen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind. In den Index können Unternehmen aufgenommen werden, die ihre Hauptverwaltung in Deutschland haben oder die einen operativen Teilsitz in Deutschland mit Umsatzschwerpunkt ihrer Aktien an der Frankfurter Wertpapierbörse und ihre Hauptverwaltung in der Europäischen Union oder einem EFTA-Mitgliedstaat haben.

Der DAX<sup>®</sup>-Index führt den "Börsen-Zeitung Index" fort, dessen historische Zeitreihe bis 1959 zurückreicht.

##### Aktienauswahl

Um in einen Auswahlindex aufgenommen zu werden oder darin zu bleiben, müssen Unternehmen bestimmte Bedingungen erfüllen. Die Aktien von Unternehmen müssen:

- im Segment Prime Standard zugelassen sein;
- in Xetra<sup>®</sup> fortlaufend gehandelt werden und
- einen Mindest-Freefloat von 5 Prozent aufweisen.

Das Unternehmen muss darüber hinaus die in der oben stehenden Einleitungspassage aufgeführten Voraussetzungen erfüllen.

##### Berechnung

Die Aktienindizes der DAX<sup>®</sup>-Familie sind nach Marktkapitalisierung gewichtet; berücksichtigt werden jedoch nur frei verfügbare und frei handelbare ("free-float") Aktien. Die Indizes werden sowohl als Performance- als auch als Preisindizes berechnet und verbreitet.

Die Indizes der DAX<sup>®</sup>-Familie sind nach der Indexformel von Laspeyres konzipiert.

Die Indexberechnung wird an jedem Börsenhandelstag in Frankfurt unter Zugrundelegung der im elektronischen Handelssystem der Deutschen Börse Xetra<sup>®</sup> gehandelten Preisen durchgeführt, wobei die zuletzt festgelegten Preise zugrundegelegt werden.

##### Historische Entwicklung des DAX<sup>®</sup>

Im Folgenden werden die Höchst- und Tiefststände der Schlusswerte für den DAX<sup>®</sup> für die Jahre 2004, 2005, 2006 und 2007 aufgeführt.

Jahr	zum	Jahr	zum	Jahr	zum	Jahr	zum
31. Dezember 2004		31. Dezember 2005		31. Dezember 2006		31. Dezember 2007	

Höchstwert	4.261,79	5.458,58	6.611,81	8.105,69
Tiefstwert	3.646,99	4.178,10	5.292,14	6.447,70

Im Folgenden werden die Höchst- und Tiefststände der Schlusswerte für den DAX<sup>®</sup> für die Monate Januar 2006 bis Januar 2008 aufgeführt.

*Die jüngste historische Entwicklung des DAX<sup>®</sup> sollte nicht als Anhaltspunkt für zukünftige Entwicklungen angesehen werden.*

<b>Monatsende</b>	<b>Höchstwert</b>	<b>Tiefstwert</b>
<b>2006</b> Januar	5.674,15	5.334,30
Februar	5.915,15	5.649,60
März	5.984,19	5.673,36
April	6.107,12	5.901,25
Mai	6.140,72	5.546,24
Juni	5.707,59	5.292,14
Juli	5.729,01	5.396,85
August	5.867,53	5.596,74
September	6.004,33	5.773,72
Oktober	6.284,19	5.992,22
November	6.476,13	6.223,33
Dezember	6.611,81	6.241,13
<b>2007</b> Januar	6.789,11	6.566,56
Februar	7.027,59	6.715,44
März	6.917,03	6.447,70
April	7.408,87	6.937,17
Mai	7.884,04	7.415,33
Juni	8.090,49	7.590,50
Juli	8.105,69	7.451,85
August	7.638,17	7.270,07
September	7.801,51	7.375,44
Oktober	8.041,26	7.794,94
November	7.880,85	7.511,97
Dezember	8.076,12	7.825,44
<b>2008</b> Januar	7.949,11	6.439,21

Der amtliche Schlusstand des Index am 15. Februar 2008 betrug 6.832,43.

Quelle: Internetseite des Sponsors: [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com) und Bloomberg

Angaben zur aktuellen und historischen Entwicklung des DAX<sup>®</sup> können auf der Website von Deutsche Börse AG abgerufen werden: [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com).

#### HAFTUNGS AUSSCHLUSS

Die Wertpapiere werden von der Deutsche Börse AG (dem **Index-Sponsor**) nicht gesponsert, unterstützt, verkauft oder auf eine andere Art und Weise gefördert. Der Index-Sponsor erteilt keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index und/oder hinsichtlich des Index-Stands zu irgendeinem bestimmten Zeitpunkt bzw. an einem bestimmten Tag noch in sonstiger Hinsicht. Der Index wird ausschließlich durch den Index-Sponsor erstellt und berechnet. Dennoch haftet der Index-Sponsor nicht (weder auf Grund von Fahrlässigkeit noch auf eine andere Art und Weise)

gegenüber Dritten für etwaige Fehler in dem Index. Darüber hinaus besteht für den Index-Sponsor keine Verpflichtung gegenüber Dritten, einschließlich Käufer oder Verkäufer der Zertifikate, auf etwaige Fehler in dem Index hinzuweisen.

DAX<sup>®</sup> ist eine eingetragene Handelsmarke der Deutsche Börse AG.

## TEIL II: BESCHREIBUNG DES DIVDAX® INDEX (BLOOMBERG: DDAXK; REUTERS: .GSUK)

### Allgemeine Beschreibung

Der DivDAX Index beruht auf der Dividendenrendite als Auswahlkriterium: Der Index besteht aus den 15 Unternehmen des deutschen *blue-chip* DAX®-Index mit der höchsten Dividendenrendite.

### Zusammensetzung des Index

Der DivDAX® besteht aus den 15 Unternehmen des DAX®-Index mit der höchsten Dividendenrendite. Historische Dividenden werden dabei aus der gezahlten Dividende geteilt durch den Schlusskurs der Aktie am Tag vor dem Ex-Dividende-Tag (*ex-day*) berechnet.

Die 15 DivDAX® Komponenten werden jeden September, gleichzeitig mit der Bestimmung der Anpassungen am DAX®-Index, neu festgelegt. Die Zusammensetzung ändert sich also in der Regel einmal im Jahr. Die Zusammensetzung ändert sich also in der Regel einmal im Jahr.

Die Gewichtung des Index basiert auf der Marktkapitalisierung der sich im Streubesitz befindlichen Aktien (*free-float market capitalisation*), wobei die Gewichtung einer Aktie maximal 10 % beträgt. Durch diese Obergrenze wird verhindert, dass einzelne Werte den Index dominieren.

Alle DivDAX®-Werte sind auch Teil des DAX®-Index, womit eine hohe Qualität gewährleistet ist.

Die Verkettung erfolgt vierteljährlich gemäß der DAX®-Methode.

Das Basisdatum des DivDAX® ist der 20. September 1999, der Basiswert ist 100.

Der DivDAX® wird als Kursindex sowie als Performanceindex berechnet. Die Berechnung des Index erfolgt im 15-Sekunden-Takt auf Basis der Xetra® Preisdaten für Unternehmen im Segment Prime Standard.

### Berechnung des Index

$$\text{Index}_t = K_T \cdot \frac{\sum_{i=1}^n P_{it} \cdot q_{iT} \cdot ff_{iT} \cdot c_{it}}{\sum_{i=1}^n P_{i0} \cdot q_{i0}} \cdot \text{Base}$$

Hierbei gilt:

$c_{it}$  = Anpassungsfaktor des Unternehmens  $i$  zum Zeitpunkt  $t$

$ff_{iT}$  = Free-Float-Faktor der Aktienklasse  $i$  zum Zeitpunkt  $T$

$n$  = Anzahl der Aktien im Index

$P_{i0}$  = Schlusskurs der Aktie  $i$  an dem Handelstag, der der ersten Aufnahme in einen Index der Deutschen Börse vorangeht

$P_{it}$  = Preis der Aktie  $i$  zum Zeitpunkt  $t$

$q_{i0}$  = Anzahl der Aktien des Unternehmens  $i$  an dem Handelstag, der der ersten Aufnahme in



einen Index der Deutschen Börse vorangeht  
 $q_iT$  = Anzahl der Aktien des Unternehmens  $i$  zum Zeitpunkt  $T$

**Historische Entwicklung des DivDAX® Kursindex**

Die folgende Tabelle enthält die höchsten und tiefsten offiziellen Schlusstände des DivDAX® Index für die Jahre 2004, 2005, 2006 und 2007:

	<b>Jahr zum 31. Dezember 2004</b>	<b>Jahr zum 31. Dezember 2005</b>	<b>Jahr zum 31. Dezember 2006</b>	<b>Jahr zum 31. Dezember 2007</b>
Höchststand	93,23	120,28	145,89	175,70
Tiefststand	79,26	92,55	141,76	141,76

Die folgende Tabelle enthält die höchsten und tiefsten offiziellen Schlusstände des DivDAX® Index für die Monate Januar 2006 bis Januar 2008.

*Die Entwicklung des DivDAXKursindex in der Vergangenheit sollte nicht als Hinweis auf dessen künftige Entwicklung betrachtet werden.*

		<b>Tiefst- stand</b>	<b>Höchst- stand</b>
<b>2006</b>	Januar	118,11	123,88
	Februar	123,71	128,73
	März	123,83	129,24
	April	126,71	131,67
	Mai	118,90	132,43
	Juni	114,54	123,47
	Juli	117,64	125,54
	August	122,91	127,80
	September	125,66	130,79
	Oktober	131,33	137,70
	November	136,89	141,34
	Dezember	137,79	145,89
<b>2007</b>	Januar	143,89	149,50
	Februar	147,19	154,52
	März	141,76	153,38
	April	153,95	162,46
	Mai	161,52	171,02
	Juni	163,99	173,28
	Juli	159,07	172,41

	August	157,45	165,99
	September	159,98	170,30
	Oktober	169,53	175,21
	November	163,39	172,23
	Dezember	170,07	175,70
<b>2008</b>			
	Januar	138,50	172,26

Der offizielle Schlussstand des DivDAX<sup>®</sup> Kursindex am 15. Februar 2008 betrug EUR 146,20.

Quelle: Bloomberg

Informationen zur derzeitigen Entwicklung des DivDAX Index sowie zu seiner Entwicklung in der Vergangenheit sind auf der Website des Sponsors erhältlich ([www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com)).

### **Haftungsausschluss**

*DivDax<sup>®</sup> ist eine eingetragene Handelsmarke der Deutsche Börse AG. Dieses Finanzinstrument wird von der Deutsche Börse AG (dem Lizenzgeber) nicht gesponsert, unterstützt, verkauft oder auf eine andere Art und Weise gefördert. Die Veröffentlichung des Index durch den Lizenzgeber, die Lizenzierung des Index sowie der Indexmarke zur Nutzung in Zusammenhang mit dem Finanzinstrument oder anderen Wertpapieren oder Finanzprodukten, die von dem Index abgeleitet werden, stellen keine Empfehlung des Lizenzgebers zur Kapitalanlage dar und beinhalten in keiner Weise eine Gewährleistung oder Meinung des Lizenzgebers hinsichtlich der Attraktivität einer Investition in dieses Produkt.*

## **DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER DARSTELLUNG DER BESTEUERUNG IN DEUTSCHLAND**

*Die nachstehende Erörterung steuerlicher Aspekte ist allgemeiner Natur und dient ausschließlich der Information. Die Ausführungen ersetzen keine rechtliche oder steuerliche Beratung und können auch nicht als solche ausgelegt werden. Im Hinblick auf die steuerlichen Folgen für einzelne Gläubiger der Wertpapiere wird keine Zusicherung gegeben. Potenziellen Käufern wird empfohlen, wegen der landesspezifischen und individuellen Steuerfolgen ihre steuerlichen Berater zu konsultieren.*

*Die Informationen im nachfolgenden Abschnitt dürfen nicht als steuerliche Beratung verstanden werden und versuchen nicht, alle möglichen steuerlichen Überlegungen zu beschreiben, die für einen Kaufinteressenten von Bedeutung sein können. Die Ausführungen basieren auf den deutschen Steuergesetzen (einschließlich Steuerabkommen) und der Verwaltungsauffassung zur derzeitigen Rechtslage, diese können sich jederzeit ändern, auch mit rückwirkendem Effekt.*

**POTENZIELLEN ANLEGERN WIRD DAHER GERATEN, IHREN EIGENEN STEUERLICHEN BERATER ÜBER DIE KONSEQUENZEN ZU KONSULTIEREN, DIE AUS EINER INVESTITION IN DIE WERTPAPIERE FOLGEN.**

### **Steuerinländer**

#### *Zinserträge*

Zinszahlungen auf die Wertpapiere an Personen, die der Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland unterliegen, werden der deutschen Einkommen- oder Körperschaftsteuer und, wenn die Wertpapiere in einem Betriebsvermögen gehalten werden, zusätzlich der Gewerbesteuer unterworfen. Wenn die Wertpapiere oder Zinsscheine in einem Wertpapierdepot eines deutschen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts (bzw. in der inländischen Niederlassung eines ausländischen Instituts) verwahrt oder verwaltet werden und dieses die Zinsen auszahlt oder gutschreibt, wird ein Kapitalertragsteuerabzug von 30% zuzüglich des Solidaritätszuschlags von 5,5% hierauf, insgesamt also ein Abzug von 31,65%, auf die Zinszahlung oder -gutschrift erhoben. Werden die Zinsen gegen Aushändigung von Zinsscheinen durch ein deutsches Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut (bzw. die inländische Niederlassung eines ausländischen Instituts) ausbezahlt oder gutgeschrieben, beträgt der Kapitalertragsteuerabzug 35% zuzüglich Solidaritätszuschlag, insgesamt also 36,925%. Die pauschale Abzugsbesteuerung mit Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag ist im Allgemeinen nicht endgültig, sondern wird bei der Veranlagung zur Einkommen- oder Körperschaftsteuer einbezogen. Die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag werden auf die endgültige deutsche Steuerschuld angerechnet und - im Falle einer Überzahlung - zurückerstattet.

#### *Veräußerungsgewinne*

Gewinne aus der Veräußerung, Abtretung oder Einlösung der Wertpapiere, die an Personen, die der Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland unterliegen, fließen, qualifizieren als Kapitalerträge und unterliegen der deutschen Einkommen- oder Körperschaftsteuer (jeweils zuzüglich Solidaritätszuschlag) und, wenn die Wertpapiere in einem Betriebsvermögen gehalten werden, zusätzlich der Gewerbesteuer. Die Bemessungsgrundlage errechnet sich als die Differenz von Anschaffungskosten bzw. Buchwert und Veräußerungspreis oder Rückgabepreis.

Werden die Wertpapiere im Privatvermögen gehalten, unterliegen die oben beschriebenen Zinseinkünfte der Einkommensteuer nach den persönlichen Einkommensteuersätzen zuzüglich

Solidaritatzuschlag hierauf: Ab 2007 steht ein jährlicher persönlicher Sparer-Freibetrag von 750 Euro (1.500 Euro für Ehepaare, die zusammen veranlagt werden) für die gesamten Einkünfte aus Kapitalvermögen inklusive der Zinseinkünfte aus den Wertpapieren zur Verfügung. Zusätzlich kann eine natürliche Person eine Werbungskostenpauschale in Höhe von jährlich 51 Euro (102 Euro für Ehepaare, die zusammen veranlagt werden) bei der Berechnung der Gesamteinkünfte aus Kapitalvermögen geltend machen, falls nicht höhere Werbungskosten nachgewiesen werden können.

Kapitalertragsteuer wird wie folgt erhoben:

Wenn die Wertpapiere in einem inländischen Wertpapierdepot eines deutschen Kreditinstituts oder Finanzdienstleistungsinstituts (bzw. in der inländischen Niederlassung eines ausländischen Instituts) verwahrt oder verwaltet werden, wird ein Kapitalertragsteuerabzug von 30% zuzüglich des Solidaritatzuschlags von 5,5% hierauf, insgesamt also ein Abzug von 31,65%, auf die positive Differenz zwischen dem Entgelt für den Erwerb und dem Veräußerungspreis oder Einlosungsbetrag der Wertpapiere erhoben. Wenn die Voraussetzungen nicht erfüllt sind, die Wertpapiere beispielsweise nach einem Wertpapierdepotwechsel verkauft oder zururckgeben werden, wird der Unterschiedsbetrag als Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer und den Solidaritatzuschlag durch eine Pauschale von 30% des Veräußerungspreises oder Ruckgabebetrags ersetzt.

Wenn die Wertpapiere gegen Zahlung oder Gutschrift bei einem deutschen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut (bzw. der inländischen Niederlassung eines ausländischen Instituts) eingelöst werden, beträgt der Kapitalertragsteuerabzug 35% zuzüglich Solidaritatzuschlag, insgesamt also 36,925%. Werden die Wertpapiere unter diesen Umständen bei Endfälligkeit eingelöst oder vorher veräußert, wird der Kapitalertragsteuerabzug von 35% zuzüglich Solidaritatzuschlag auf der pauschalen Bemessungsgrundlage von 30% des Veräußerungspreises oder Ruckgabebetrags berechnet.

Die pauschale Abzugsbesteuerung mit Kapitalertragsteuer und Solidaritatzuschlag ist im Allgemeinen nicht endgültig, sondern wird bei der Veranlagung zur Einkommen- oder Körperschaftsteuer einbezogen. Die Kapitalertragsteuer und der Solidaritatzuschlag werden auf die endgültige deutsche Steuerschuld angerechnet und - im Falle einer Überzahlung - zururckerstattet.

### **Investmentsteuergesetz**

Die Wertpapiere sollten nicht als Anteile an einem Vermögen im Sinne des Investmentsteuergesetzes gelten.

### **Steuerausländer**

Personen, die nicht steuerlich in Deutschland ansässig sind, sind im Allgemeinen von der deutschen Kapitalertragsteuer und dem Solidaritatzuschlag befreit. Bei sog. Tafelgeschaften (Zahlung oder Gutschrift der Kapitalerträge gegen Aushändigung der Wertpapiere oder Zinsscheine bei einem deutschen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut bzw. bei der inländischen Niederlassung eines ausländischen Instituts) - mit Ausnahme von solchen, die von ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituten getätigt werden - wird ein Kapitalertragsteuerabzug in Höhe von 35% zuzüglich Solidaritatzuschlag, mithin 36,925% erhoben. Unter Umständen können die Kapitalertragsteuer und der Solidaritatzuschlag erstattet werden.

Stehen die Kapitalerträge aus den Wertpapieren, die in einem Wertpapierdepot eines deutschen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts (bzw. in der inländischen Niederlassung eines ausländischen Instituts) verwahrt oder verwaltet werden, nach deutschem Steuerrecht effektiv mit einem deutschen Gewerbe oder Geschäft eines Steuerausländers in Verbindung, wird der Kapitalertragsteuerabzug in Höhe von 30% zuzüglich Solidaritatzuschlag erhoben und im

nachfolgenden Veranlagungsverfahren auf die deutsche Einkommensteuer- oder Körperschaftsteuerschuld des Steuerausländers angerechnet.

### **Europäische Richtlinie zur Zinsbesteuerung**

Am 3. Juni 2003 hat der Rat der Europäischen Wirtschafts- und Finanzminister (ECOFIN-Rat) die Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen ("Zinsrichtlinie") angenommen. Nach der Zinsrichtlinie ist jeder Mitgliedstaat (außer Österreich, Belgien und Luxemburg) ab dem 1. Juli 2005 verpflichtet, die Steuerbehörden der anderen Mitgliedsstaaten mit Informationen über Zinszahlungen zu versorgen, die eine Person in einem Mitgliedsstaat an eine natürliche Person mit Sitz in dem anderen Mitgliedstaat zahlt. Österreich, Belgien und Luxemburg erheben statt dessen für eine Übergangszeit eine Quellensteuer, es sei denn, sie optieren während dieser Übergangszeit für die Teilnahme am Informationsaustausch.

### **Änderungen durch die Unternehmensteuerreform**

Nachfolgend findet sich eine Auswahl der Änderungen in der Besteuerung der Anleger durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008. Ein Anspruch auf Vollständigkeit wird nicht erhoben. Im Rahmen der Unternehmensteuerreform wird eine so genannte Abgeltungsteuer auf Kapitalerträge eingeführt.

Ab dem 01.01.2009 wird die Besteuerung der Wertpapiere sich wie folgt ändern:

#### *Steuerinländer:*

Kapitalertragsteuer wird wie folgt erhoben:

#### *Zinserträge:*

Wenn die Schuldverschreibungen oder Zinsscheine in einem Wertpapierdepot eines deutschen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts (bzw. in der inländischen Niederlassung eines ausländischen Instituts), eines inländischen Wertpapierhandelsunternehmens oder einer inländischen Wertpapierhandelsbank verwahrt oder verwaltet werden und dieses die Zinsen auszahlt oder gutschreibt, oder die Zinsen gegen Aushändigung von Zinsscheinen durch ein deutsches Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut (bzw. die inländische Niederlassung eines ausländischen Instituts), ein inländisches Wertpapierhandelsunternehmen oder eine inländische Wertpapierhandelsbank ausbezahlt oder gutgeschrieben werden, so wird ein Kapitalertragsteuerabzug in Höhe von 25 % zuzüglich Solidaritätszuschlags, mithin insgesamt 26,375 %, auf die Zinszahlungen vorgenommen werden.

#### *Veräußerungsgewinne:*

Wenn die Wertpapiere in einem inländischen Wertpapierdepot eines deutschen Kreditinstituts oder Finanzdienstleistungsinstituts (bzw. in der inländischen Niederlassung eines ausländischen Instituts), eines inländischen Wertpapierhandelsunternehmens oder einer inländischen Wertpapierhandelsbank verwahrt oder verwaltet werden, wird der Kapitalertragsteuerabzug in Höhe von 25 % zuzüglich Solidaritätszuschlags, mithin insgesamt 26,375 %, auf die positive Differenz zwischen den Anschaffungskosten und dem Veräußerungspreis oder Einlösungsbetrag der Wertpapiere erhoben. Wenn die Voraussetzungen nicht erfüllt sind, die Wertpapiere beispielsweise nach einem Wertpapierdepotwechsel verkauft oder zurückgeben werden, kann der Anleger unter bestimmten Umständen die Anschaffungskosten nachweisen. Werden die Anschaffungskosten nicht nachgewiesen, so wird der Unterschiedsbetrag als Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer und den Solidaritätszuschlag durch eine Pauschale von 30% des Veräußerungspreises oder Rückgabebetrag ersetzt.

Für Anleger, die die Wertpapiere im Privatvermögen halten, wird die Kapitalertragsteuer im Allgemeinen abgeltende Wirkung haben. Eine Einbeziehung in die Veranlagung soll nur noch auf Antrag erfolgen, namentlich wenn der persönliche Steuersatz des Anlegers niedriger als 25 % ist. Der Sparer-Freibetrag sowie die Werbungskostenpauschale werden durch einen einheitlichen Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801 Euro (1.602 Euro für Ehepaare, die zusammen veranlagt werden) für die gesamten Einkünfte aus Kapitalvermögen ersetzt. Der Abzug tatsächlicher Werbungskosten wird für diese Anleger ausgeschlossen.

#### *Steuerausländer:*

Personen, die nicht steuerlich in Deutschland ansässig sind, sind im Allgemeinen von der deutschen Kapitalertragsteuer und dem Solidaritätszuschlag befreit. Bei sog. Tafelgeschäften (Zahlung oder Gutschrift der Kapitalerträge gegen Aushändigung der Wertpapiere oder Zinsscheine bei einem deutschen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut bzw. bei der inländischen Niederlassung eines ausländischen Instituts, einem inländischen Wertpapierhandelsunternehmens oder einer inländischen Wertpapierhandelsbank) - mit Ausnahme von solchen, die von ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituten getätigt werden - wird ein Kapitalertragsteuerabzug in Höhe von 25% zuzüglich Solidaritätszuschlag, mithin 26,375% erhoben. Unter Umständen können die Kapitalertragsteuer und der Solidaritätszuschlag erstattet werden.

Stehen die Kapitalerträge aus den Wertpapieren, die in einem Wertpapierdepot eines deutschen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts (bzw. in der inländischen Niederlassung eines ausländischen Instituts), eines inländischen Wertpapierhandelsunternehmens oder einer inländischen Wertpapierhandelsbank verwahrt oder verwaltet werden, nach deutschem Steuerrecht effektiv mit einem deutschen Gewerbe oder Geschäft eines Steuerausländers in Verbindung, entspricht die Besteuerung im Wesentlichen der oben unter „Steuerinländer“ beschrieben.

## **VERWALTUNGSSTELLEN**

### **SITZ DER EMITTENTIN**

**Citibank International plc**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Telephone: +44 (0)20 7986 4000

### **ARRANGEUR**

**Citigroup Global Markets Limited**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

### **HAUPTZAHLSTELLE UND EMISSIONSSTELLE**

**Citibank N.A.**  
21st Floor, Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

### **LOKALE ZAHLSTELLEN**

**Citibank International plc**  
1 North Wall Quay  
Dublin 1  
Irland

**Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co., KGaA,**  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt  
Deutschland

### **LISTING AGENT**

**Arthur Cox Listing Services Limited**  
Earlsfort Centre  
Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
Irland

ICM:6133316.1

# **EQUITY FIRST PRODUCT PROGRAMME**

## **SUMMARY**

**Citibank International plc**

**Up to 50,000 units of EUR 1,000 each of Securities linked to the Deutsche Börse  
AG German Stock Index and the DivDAX Price Index (Fix & Win Alpha  
Anleihe 2) due 7th April, 2011**

**Series 2008-51**

**Issue Date: 7th April, 2008**

**Arranger**

**Citigroup Global Markets Limited**

### **SUMMARY OF A PROSPECTUS FOR THE ISSUANCE OF SECURITIES**

**THIS DOCUMENT COMPRISES A SUMMARY NOTE FOR THE PURPOSES OF ARTICLE 5.3  
OF DIRECTIVE 2003/71/EC AND, WHEN READ IN CONJUNCTION WITH SECTION 1 (DATED  
30TH AUGUST, 2007), SECTION 2 AND SECTION 3 (IF APPLICABLE), CONSTITUTES A  
PROSPECTUS FOR THE PURPOSES OF DIRECTIVE 2003/71/EC FOR THE ISSUANCE OF  
SECURITIES BY CITIBANK INTERNATIONAL PLC UNDER THE EQUITY FIRST PRODUCT  
PROGRAMME**

**Date of approval: 27th February, 2008**



*This summary is intended to give you an overview of details in relation to the Issuer and the Securities. This summary must be read as an introduction to the Prospectus and any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of this Prospectus as a whole, including the documents incorporated by reference. Following the implementation of the relevant provisions of the Prospectus Directive in each member state of the European Economic Area, no civil liability will attach to the Responsible Person in any member state in respect of this summary, including any translation of this summary, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with other parts of the Prospectus. Where a claim relating to information contained in the Prospectus is brought before a court in a member state of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the member state where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.*

## **1. Introduction**

### **1.1 The Issuer**

Citibank International plc (the **Issuer**) is a bank incorporated in the United Kingdom and authorised by the Financial Services Authority under the Financial Services and Markets Act 2000.

The Issuer is part of Citigroup Inc., a diversified global financial services holding company whose businesses provide a broad range of services to consumer and corporate customers in more than 100 countries. The Issuer, which forms one of the five divisions which together make up Citigroup, engages in the provision of international corporate and investment banking, private banking and asset management and consumer banking services through its various divisions and a branch network in the United Kingdom and continental Europe. The Issuer has branches in Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Greece, Ireland, Italy, Luxembourg, Madeira, The Netherlands, Norway, Portugal, Spain and Sweden as well as the United Kingdom.

### **1.2 The Programme**

The debt securities will be obligations of the Issuer under its Equity First Product Programme (the **Programme**).

The Programme has been designed to allow debt securities of many types to be issued, including debt securities whose repayment terms may be linked to a number of different underlyings. These underlyings may include funds, shares, baskets of shares, share indices or other types of share performance indicators. These other "share performance indicators" might include such things as share portfolios based on a particular trading strategy, an industry sector or portfolios with particular geographically based weightings and could include features that change the composition of the portfolio depending on the performance of those shares over time.

The debt securities will be represented by a global security, whereby one certificate is issued in respect of an entire series of debt securities. Citigroup Global Markets Limited, as Arranger, will facilitate transfers of interests representing the global security within and between the international clearing systems (Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg) and the relevant domestic clearing systems, including those in The Netherlands, Germany, Austria, Italy and Switzerland. These interests will be credited to the account that a Selling Agent, with whom an investor has made appropriate arrangements, holds with one of the clearing systems. Upon the occurrence of an exchange event (when any of Euroclear, Netherlands or its successor(s) and/or the Clearing Systems are closed for a consecutive period of more than 14 days) arrangements will be made by the Issuer, at such a time, for the debt securities to be issued in definitive registered form.

The Programme is rated Aa3 by Moody's Investors Service Limited (**Moody's**) and AA by Standard and Poor's Ratings Service, a division of The McGraw-Hill Companies Inc. (**S&P**).

The Issuer has issued Section 1 of this Prospectus dated 30th August, 2007 which describes the Issuer and provides general information about offers of debt securities by the Issuer under the Programme. Section 1 has been approved by the Irish Financial Services Regulatory Authority in its capacity as competent authority (the **Competent Authority**) so that, depending on the type of debt security that is being sold and investor demand, specific debt securities being issued under the Programme may be listed on the Irish Stock Exchange and/or other European stock exchanges.

## **2. The Securities**

### **2.1 Investment objectives in respect of the Securities**

The series of debt securities offered pursuant to Section 2 (the **Securities**) are designed to offer a return linked to the performance of the DivDAX Index in comparison with the performance of the DAX Index.

### **2.2 The underlying**

The Securities are linked to the performance of the Deutsche Börse AG German Stock Index (the **DAX Index**) compared to the performance of the DivDAX Price Index (the **DivDAX Index** and, together with the DAX Index, the **Underlying Indices**).

- (a) The DAX Index comprises the 30 largest and most actively traded companies that are listed at the Frankfurt Stock Exchange. The index is open to companies with juristic headquarters in Germany or to companies with operating headquarters in Germany with a major share of their stock exchange turnover at the Frankfurt Stock Exchange and juristic headquarters in the European Union or in an EFTA state.
- (b) The DivDAX index is constructed using dividend yield as a selection criterion: the index contains 15 companies with the highest dividend yield within the German blue-chip DAX® Index. Historical dividends are calculated by dividing distributed dividends by the closing price of the respective share on the day preceding the ex-day. The 15 DivDAX® component issues are re-determined each September, concurrently with the decision on adjustments to the DAX® composition. Hence, the index composition will generally change once a year.

The index weighting is based on the free-float market capitalisation, whereby the maximum weighting per share is capped at 10 per cent. This cap is designed to prevent individual shares from dominating the index.

The base date of the DivDAX® is 20th September 1999, with a base level of 100.

The DivDAX® is calculated both as a price and as a performance index.

### **2.3 Payment of interest amounts**

The Issuer will pay an interest amount on 1st April, 2009, as determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Denominati on  $\times 3\%$

### **2.4 Repayment amounts**

If there has been no early repayment of the Securities, then on 1st April, 2009 the Issuer shall pay per Security an amount in EUR determined by the Calculation Agent on the basis of the following formula:

$$\text{Denomination} \times \frac{1}{2}$$

If there has been no early repayment of the Securities, then on 7th April, 2011, the Issuer shall pay per Security an amount in EUR determined by the Calculation Agent on the basis of the following formula :

$$\text{Denomination} \times \frac{1}{2} \times \text{Max}(100\%, 110\% + \text{Outperformance})$$

Where:

**Outperformance** means, the amount, (if any) by which the performance of the DivDAX Index is greater than the performance of the DAX Index, as determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{DDAXK_F}{DDAXK_0} - \frac{DAX_F}{DAX_0}$$

$DAX_0$  means the official closing level of the DAX Index on the Strike Date, as determined by the Calculation Agent.

$DAX_F$  means the official closing level of the DAX Index on 1st April, 2011 (as adjusted in accordance with the Conditions of the Securities in Section 2, the **Valuation Date**), as determined by the Calculation Agent.

$DDAXK_0$  means the official closing level of the DivDAX Index on the Strike Date, as determined by the Calculation Agent.

$DDAXK_F$  means the official closing level of the DivDAX Index on the Valuation Date, as determined by the Calculation Agent.

## 2.5 *Early repayment for other reasons*

The Securities may be repaid prior to maturity, or an adjusted repayment amount may become payable, in certain other circumstances which include :

- (a) repurchase by the Issuer;
- (b) the occurrence of a Disruption Event in respect of transactions entered into by the Issuer with third parties in connection with the Securities;
- (c) the occurrence of an index adjustment event for which the Calculation Agent is unable to make appropriate adjustments; and

- (d) the occurrence of an event that constitutes an Illegality or Force Majeure.

If the Securities are repaid early, or an adjusted repayment amount becomes payable, for one of these reasons, the early repayment amount or adjusted repayment amount per Security will be an amount determined by the Calculation Agent.

## **2.6 Rating**

The Securities are expected, on issue, to be assigned a rating of Aa3 by Moody's and AA by S&P.

A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, change or withdrawal of the rating assigned to the Securities may adversely affect the market price of the Securities.

## **2.7 Listing**

Application has been made for Section 2 of this Prospectus dated 27th February, 2008 to be approved by the Competent Authority and application will be made to the Irish Stock Exchange for the Securities to be admitted to the Official List and to trading on its regulated market. No assurance can be given that an application to admit securities to the Official List or to trading on the regulated market will be successful. Application will also be made for the Securities to be included on the regulated unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange (*Freiverkehr*) and the regulated unofficial market of the Stuttgart Stock Exchange (*Freiverkehr*).

## **2.8 Fees and expenses**

An initial distribution fee will be paid by the Issuer to the distributors of the Securities out of the proceeds of the Securities and listing fees will be paid to the Irish Stock Exchange, the Frankfurt Stock Exchange and the Stuttgart Stock Exchange.

## **3. Risk factors**

Prospective investors should understand the risks of investing in any Securities before they make their investment decision. The risk factors described in this Prospectus are not a complete list of all the considerations that are relevant to an investment in the Securities. Prospective investors should make their own independent decision to invest in any Securities and as to whether an investment in the Securities is appropriate or proper for them based upon their own judgement and upon financial, legal, accounting, tax and other advice from such appropriately qualified professional independent advisors as they consider necessary.

There are certain factors that are specific to the Issuer and its industry and which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations in respect of the Securities. These include (without limitation):

- The Securities are not guaranteed and upon an insolvency of the Issuer holders of the Securities will be paid after the Issuer's preferred obligations (for example, obligations owed to secured creditors). No other party is responsible for payments in respect of the Securities if the Issuer does not pay the full amount due to holders of the Securities or fails to pay any amount at all.
- The Issuer may engage in various transactions in relation to the Securities which may give rise to a conflict of interest between the interests of the Issuer and those of the investors.

In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with this Series of Securities. These include (without limitation):

- The value of the Securities may be directly influenced by factors affecting the Underlying Indices. Prospective investors should determine whether an investment in the Securities is appropriate in their particular circumstances. Investment in the Securities is only suitable for investors who, among other things, have the requisite knowledge and experience in financial and business matters and are familiar with investments in global capital markets and with indices generally.
- The Securities may be repaid early. If the Securities are repaid early, the holders of the Securities are subject to a reinvestment risk and there is no guarantee that the amount repaid to the holders of the Securities will be equal to or greater than the initial investment amount.
- There is no guarantee that a secondary market in the Securities will develop. An investor should be prepared to hold the Securities until the repayment date on 7th April, 2011. If it is possible to sell the Securities, they will be sold for the prevailing bid price in the market which may be less than the initial investment amount.
- The Conditions of the Securities confer on the Calculation Agent discretion in making determinations, calculations and adjustments.

#### **4. Taxation**

Purchasers and/or sellers of Securities may be required to pay stamp taxes and/or other taxes or duties in accordance with the laws and practices of the country in which Securities are either purchased, sold or transferred. Such taxes may be in addition to the purchase price of each Security.

The Issuer will not be liable for or otherwise obliged to pay any stamp taxes, tax, duties or any other payment which may arise as a result of ownership, transfer or exercise of any Securities.

Potential investors are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of transactions involving the Securities.

# **EQUITY FIRST PRODUCT PROGRAMME**

## **ZUSAMMENFASSUNG**

**Citibank International plc**

**Bis zu 50.000 Wertpapiere von jeweils Euro 1.000 gebunden an den Deutsche Börse AG Deutscher Aktienindex und den DivDax Preisindex (Fix & Win Alpha Anleihe 2), fällig am 7. April 2011**

**Serie 2008-51**

**Ausgabetag: 7. April 2008**

**Arrangeur**

**Citigroup Global Markets Limited**

### **ZUSAMMENFASSUNG EINES WERTPAPIEREMISSIONSPROSPEKTES**

**DIESES DOKUMENT ENTHÄLT EINE ZUSAMMENFASSUNG IM SINNE VON ARTIKEL 5.3 DER RICHTLINIE 2003/71/EG UND STELLT, IN VERBINDUNG MIT ABSCHNITT 1 (VOM 30. AUGUST 2007), ABSCHNITT 2 UND ABSCHNITT 3 (FALLS ANWENDBAR), EINEN PROSPEKT IM SINNE DER RICHTLINIE 2003/71/EG FÜR DIE WERTPAPIEREMISSION DURCH DIE CITIBANK INTERNATIONAL PLC IM RAHMEN DES EQUITY FIRST PRODUCT PROGRAMME DAR**

**Datum der Billigung: 27. Februar 2008**

*Diese Zusammenfassung soll einen Überblick über Angaben zur Emittentin und deren Wertpapieren geben. Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen und jede Entscheidung zur Anlage in Wertpapiere sollte auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, gestützt werden. Nach der Umsetzung der maßgeblichen Bestimmungen der Prospekttrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) in den Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes kann die Verantwortliche Person (Responsible Person) in diesen Mitgliedstaaten zivilrechtlich auf der Basis dieser Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung haftbar gemacht werden, jedoch nur soweit diese Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen des Prospekts gelesen wird. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes Ansprüche auf Grund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, kann der Kläger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaats, in dem die Ansprüche geltend gemacht werden, die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.*

## **1. Einleitung**

### **1.1 Die Emittentin**

Die Citibank International plc (die **Emittentin**) ist eine im Vereinigten Königreich eingetragene Bank, die über die Autorisierung (*authorisation*) der Financial Services Authority im Rahmen des Financial Services and Markets Act 2000 verfügt.

Die Emittentin gehört zur Citigroup Inc., einer breit aufgestellten, weltweit agierenden Finanzdienstleistungs-Holding, deren Geschäftsbereiche in mehr als 100 Ländern eine umfangreiche Dienstleistungspalette für Privat- und Geschäftskunden anbieten. Die Emittentin, die einen der fünf Bereiche darstellt, die zusammen die Citigroup bilden, erbringt über ihre verschiedenen Geschäftsbereiche und ihr Zweigstellennetzwerk im Vereinigten Königreich und im übrigen Europa internationale Dienstleistungen in den Bereichen Corporate und Investment Banking, Private Banking sowie in der Vermögensverwaltung und im Privatkundenbereich. Die Emittentin verfügt über Zweigstellen und Niederlassungen in Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, Madeira, den Niederlanden, Norwegen, Portugal, Spanien und Schweden sowie im Vereinigten Königreich.

### **1.2 Das Programm**

Bei den Schuldtiteln wird es sich um Verpflichtungen der Emittentin im Rahmen ihres Equity First Product Programme (das **Programm**) handeln.

Das Programm wurde konzipiert, um die Ausgabe von Schuldtiteln unterschiedlichster Art zu ermöglichen, einschließlich von Schuldtiteln, deren Rückzahlungsbedingungen an eine Reihe unterschiedlicher Bezugswerte gebunden sein können. Diese Bezugswerte können Fonds, Aktien, Aktienkörbe, Aktienindizes sowie sonstige Arten von Wertentwicklungsindikatoren von Aktien umfassen. Diese sonstigen „Wertentwicklungsindikatoren von Aktien“ können unter Umständen beispielsweise Aktienportfolios umfassen, die auf einer bestimmten Handelsstrategie basieren, oder einem Industriesektor sowie Portfolios mit bestimmten geographisch ausgerichteten Gewichtungen, und sie können unter Umständen Charakteristika beinhalten, welche die Zusammensetzung des Portfolios in Abhängigkeit von der Wertentwicklung dieser Aktien im Verlauf der Zeit ändern.

Die Schuldtitel werden im Rahmen einer Globalurkunde verbrieft, wobei ein Zertifikat für eine gesamte Serie von Schuldtiteln ausgegeben wird. Als Arrangeur ermöglicht die Citigroup Global Markets Limited die Übertragung von Ansprüchen, die in der Globalurkunde verbrieft sind, innerhalb und zwischen den internationalen Clearing-Systemen (Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg) und den entsprechenden nationalen Clearing-Systemen, einschließlich derjenigen in den Niederlanden, Deutschland, Österreich, Italien und der Schweiz. Diese Anteile werden auf einem Konto gutgeschrieben, das eine Verkaufsstelle, mit der ein Anleger entsprechende Vereinbarungen

getroffen hat, bei einem dieser Clearing-Systeme unterhält. Bei Eintritt eines Austausch-Ereignisses (falls entweder Euroclear, Niederlande oder einer seiner Nachfolger und/oder die Clearing Systeme für einen fortlaufenden Zeitraum von mehr als 14 Tagen geschlossen sind) werden von der Emittentin zu dieser Zeit Maßnahmen für eine Ausgabe der Schuldtitel als registrierte Einzelurkunden (*definitive registered form*) getroffen.

Das Programm wurde von Moody's Investors Service Limited (**Moody's**) mit Aa3 eingestuft und mit AA durch den Rating-Service von Standard and Poor's, eines Geschäftsbereichs der The McGraw-Hill Companies Inc. (**S&P**).

Die Emittentin hat Abschnitt 1 dieses Prospektes datiert auf den 30. August 2007 herausgegeben, worin die Emittentin beschrieben wird und allgemeine Informationen über Angebote von Schuldtitel im Rahmen des Programms durch die Emittentin. Abschnitt 1 wurde von der irischen Finanzaufsichtsbehörde, der Irish Financial Services Regulatory Authority, als zuständiger Aufsichtsbehörde genehmigt (die **Zuständige Aufsichtsbehörde**), so dass, abhängig von der Art der verkauften Schuldtitels und je nach Investoranfrage, bestimmte Schuldtitel, die unter dem Programm ausgegeben werden, an der Irischen Börse (*Irish Stock Exchange*) und/oder anderen Europäischen Börsen notiert werden können.

## 2. Die Wertpapiere

### 2.1 Anlageziele der Wertpapiere

Die Serie von Schuldtiteln, die gemäß Abschnitt 2 angeboten werden (die **Wertpapiere**), wurde konzipiert, um eine jährliche Rendite zu bieten, die an die Wertentwicklung des DivDAX Index im Vergleich zu der Wertentwicklung des DAX Index gebunden ist.

### 2.2 Der Basiswert

Die Wertpapiere sind an die Wertentwicklung des Deutsche Börse AG Deutscher Aktienindex (der **DAX Index**) im Vergleich zu der Wertentwicklung des DivDax Kursindex (der **DivDAX Index** und zusammen mit dem DAX Index, die **Zugrundeliegenden Indizes**) gebunden.

- (a) Der DAX Index enthält die Werte der 30 größten und umsatzstärksten Unternehmen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert sind. In den Index können Unternehmen aufgenommen werden, die ihren Hauptsitz in Deutschland haben oder die einen operativen Sitz in Deutschland mit Umsatzschwerpunkt ihrer Aktien an der Frankfurter Wertpapierbörse und ihren juristischen Hauptsitz in der Europäischen Union oder einem EFTA-Mitgliedstaat haben.
- (b) Der DivDAX Index wird auf Grundlage des Auswahlkriteriums "Dividendenrendite" zusammengestellt: Der Index besteht aus den 15 der im deutschen *blue-chip* DAX® Index enthaltenen Unternehmen, die die höchste Dividendenrendite aufweisen. Die historische Dividendenrendite berechnet sich dabei aus der gezahlten Dividende geteilt durch den Schlusskurs der Aktie am Tag vor dem Ex-Dividende-Tag (*ex-day*). Die 15 DivDAX® Komponenten werden jeden September, gleichzeitig mit der Bestimmung der Anpassungen am DAX®-Index, neu festgelegt. Die Zusammensetzung ändert sich also in der Regel einmal im Jahr.

Die Gewichtung des Index basiert auf der Marktkapitalisierung der sich im Streubesitz befindlichen Aktien (*free-float market capitalisation*), wobei die Gewichtung einer Aktie



maximal 10 % beträgt. Durch diese Obergrenze wird verhindert, dass einzelne Werte den Index dominieren.

Das Basisdatum des DivDAX® ist der 20. September 1999, der Basiswert ist 100.

Der DivDAX® wird als Kursindex, sowie als Performanceindex berechnet.

### 2.3 *Zahlung von Zinsbeträgen*

Die Emittentin wird am 1. April 2009 einen Zinsbetrag zahlen, der von der Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Formel berechnet wird:

$$\text{Stückelung} \times 3\%$$

### 2.4 *Rückzahlungsbeträge*

Sofern keine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt ist, zahlt die Emittentin am 1. April 2009 pro Wertpapier ein von der Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Formel festgelegten Betrag in EUR:

$$\text{Stückelung} \times \frac{1}{2}$$

Sofern keine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt ist, zahlt die Emittentin am 7. April 2011 pro Wertpapier ein von der Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Formel berechneten Betrag in EUR:

$$\text{Stückelung} \times \frac{1}{2} \times \text{Max} (100\%, 110\% + \text{Outperformance})$$

Hierbei gilt:

**Outperformance** bezeichnet den Betrag, um den die Wertentwicklung des DivDAX Index gegebenenfalls größer ist als die des DAX Index, wie von der Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Formel festgestellt:

$$\frac{DDAXK_F}{DDAXK_0} - \frac{DAX_F}{DAX_0}$$

**DAX<sub>0</sub>** bezeichnet den offiziellen Schlusstand des DAX Index am Bezugstag, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

**DAX<sub>F</sub>** bezeichnet den offiziellen Schlusstand des DAX Index am 1. April 2011 (dem **Bewertungstag** angepasst gemäß den Bedingungen der Wertpapiere in Abschnitt 2), wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

**DDAXK<sub>0</sub>** bezeichnet den offiziellen Schlusstand des DivDAX Index am Bezugstag, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

**DDAXK<sub>F</sub>** bezeichnet den offiziellen Schlusstand des DivDAX Index am Bewertungstag, wie von der Berechnungsstelle festgelegt.

## 2.5 *Vorzeitige Rückzahlung aus anderen Gründen*

Unter bestimmten anderen Umständen können die Wertpapiere vor ihrer Endfälligkeit zurückgezahlt werden, oder ein angepasster Rückzahlungsbetrag kann zur Zahlung fällig werden. Zu diesen bestimmten anderen Umständen zählen:

- (a) Rückkauf durch die Emittentin;
- (b) Eintritt eines Unterbrechungsereignisses im Hinblick auf Transaktionen, welche die Emittentin mit Dritten in Verbindung mit den Wertpapieren abgeschlossen hat;
- (c) Eintritt eines Indexanpassungsereignis, in Bezug auf welches die Berechnungsstelle keine angemessene Anpassung vornehmen kann; und
- (d) Eintritt eines Ereignisses, welches Ungesetzmäßigkeit (*Illegality*) oder höhere Gewalt (*Force Majeure*) darstellt.

Sollten die Wertpapiere aus einem der vorgenannten Gründe vorzeitig zurückgezahlt werden oder sollte ein angepasster Rückzahlungsbetrag aus einem der vorgenannten Gründe zur Zahlung fällig werden, so wird der Betrag der vorläufigen Rückzahlung bzw. der angepasste Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier ein von der Berechnungsstelle bestimmter Betrag sein.

## 2.6 *Rating*

Es wird davon ausgegangen, dass die Wertpapiere bei ihrer Ausgabe von Moody's ein Rating von Aa3 und von S&P ein Rating von AA erhalten werden.

Ein Wertpapier-Rating stellt keine Empfehlung für einen Kauf, Verkauf oder das Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit von der jeweiligen Rating-Agentur ausgesetzt, geändert oder zurückgenommen werden. Eine Aussetzung, Änderung oder Rücknahme des Ratings der Wertpapiere kann sich negativ auf den Marktpreis der Wertpapiere auswirken.

## 2.7 *Börsennotierung*

Ein Antrag auf Billigung der Zuständigen Behörde wurde für Abschnitt 2 des vorliegenden Prospektes mit Datum vom 27. Februar 2008 bei der Zuständigen Behörde gestellt und es wird ein Antrag auf Zulassung der Wertpapiere zur *Official List* und zum Handel am geregelten Markt der irischen Börse (*Irish Stock Exchange*) bei dieser gestellt werden. Es kann nicht versichert werden, dass ein Antrag auf Zulassung der Wertpapiere zur *Official List* oder zum Handel am geregelten Markt erfolgreich sein werden. Die Einbeziehung und Notierung der Wertpapiere in den Handel im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse und in den Handel im Freiverkehr der Stuttgarter Wertpapierbörse wird beantragt werden.

## 2.8 *Gebühren und Kosten*

Die Emittentin wird an die Vertriebsstellen der Wertpapiere eine anfängliche Vertriebsgebühr aus dem Erlös der Wertpapiere zahlen, und die Notierungsgebühren werden an die irische Börse (*Irish Stock Exchange*), die Frankfurter Wertpapierbörse und die Stuttgarter Wertpapierbörse gezahlt.

### 3. Risikofaktoren

***Potentielle Anleger sollten die Risiken verstehen, die mit einer Anlage in Wertpapiere verbunden sind, bevor sie ihre Anlageentscheidung treffen. Die Risikofaktoren in diesem Prospekt sind keine vollständige Auflistung aller Überlegungen, die für eine Investition in die Wertpapiere wesentlich sind. Potentielle Anleger sollten ihre eigene unabhängige Entscheidung bezüglich einer Anlage in die Wertpapiere sowie hinsichtlich der Geeignetheit und Angemessenheit einer Anlage in die Wertpapiere für sie auf der Grundlage ihrer eigenen Beurteilung und der von ihnen für erforderlich gehaltenen finanziellen, rechtlichen, buchhalterischen, steuerlichen und sonstigen Beratung seitens geeignet qualifizierter, professioneller und unabhängiger Berater treffen.***

Es bestehen bestimmte Faktoren, die typisch für die Emittentin und ihre Geschäftstätigkeit sind und die die Fähigkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere zu erfüllen, beeinflussen können. Dazu zählen unter anderem Folgende:

- Es besteht keine Garantie für die Wertpapiere, und bei einer Insolvenz der Emittentin werden die Inhaber der Wertpapiere erst nach vorrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin ausbezahlt (z.B. Verpflichtungen, die gesicherten Gläubiger (*secured creditors*) geschuldet werden). Falls die Emittentin den vollständigen Betrag, der in Bezug auf die Wertpapiere fällig ist nicht zahlt bzw. überhaupt keinen Betrag zahlt, ist keine andere Partei für Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere verantwortlich.
- Die Emittentin kann verschiedene Transaktionen in Bezug auf die Wertpapiere, die einen Konflikt zwischen den Interessen der Emittentin und denen der Anleger auslösen können, eingehen.

Darüber hinaus bestehen bestimmte Faktoren, die im Zusammenhang mit der vorliegenden Serie von Wertpapieren für die Beurteilung der dieser Serie innewohnenden Risiken wesentlich sind. Darunter fallen unter anderem:

- Der Wert der Wertpapiere kann unmittelbar durch Faktoren, die die zugrundeliegenden Indizes betreffen, beeinflussen werden. Potentielle Anleger sollten entscheiden, ob eine Anlage in die Wertpapiere in Rahmen ihrer besonderen Umstände angemessen ist. Eine Anlage in die Wertpapiere ist nur für Anleger geeignet, die unter anderem über das erforderliche Wissen und die Erfahrung in finanziellen und geschäftlichen Angelegenheiten verfügen und mit Anlagen im globalen Kapitalmarkt und in Indizes im Allgemeinen vertraut sind.
- Die Wertpapiere können vorzeitig zurückgezahlt werden. Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung unterliegen die Inhaber der Wertpapiere einem Wiederanlagerisiko und es gibt keine Garantie, dass der an die Anleger zurückgezahlte Betrag dem ursprünglich investierten Betrag entspricht oder größer als dieser ist.
- Es gibt keine Garantie, dass sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt. Anleger sollten sich daher darauf einstellen, die Wertpapiere bis zum Zeitpunkt ihrer Rückzahlung, d.h. bis zum 7. April 2011, zu halten. Sollte es möglich sein, die Wertpapiere zu verkaufen, so würden diese zum vorherrschenden Angebotspreis (bid price) am Markt verkauft. Es ist dabei möglich, dass ein Anleger, der Wertpapiere auf dem Sekundärmarkt verkauft, einen Preis erzielt, der niedriger ist als seine ursprüngliche Investition

- Die Bedingungen ermöglichen der Berechnungsstelle einen Ermessensspielraum in Bezug auf Festlegungen, Berechnungen und Anpassungen.

#### **4. Steuern**

Erwerber und/oder Verkäufer der Wertpapiere müssen unter Umständen Stempelsteuern und/oder sonstige Steuern, Abgaben oder Gebühren gemäß den Rechtsvorschriften und Gewohnheiten der Länder zahlen, in denen die Wertpapiere erworben, verkauft oder übertragen werden. Diese Steuern und Abgaben können zusätzlich zum Kaufpreis des jeweiligen Wertpapiers anfallen.

Die Emittentin haftet nicht für Stempelsteuern, Steuern, Abgaben oder sonstige Zahlungen, die unter Umständen aufgrund des Eigentums oder Besitzes bzw. der Übertragung von Wertpapieren oder der Verfügung über Wertpapiere anfallen, und ist auch ansonsten nicht zu deren Zahlung verpflichtet.

Potentiellen Anlegern wird angeraten, ihre eigenen Steuerberater im Hinblick auf steuerliche Folgen aus Transaktionen zu konsultieren, welche die Wertpapiere betreffen.

# **EQUITY FIRST PRODUCT PROGRAMME**

## **SECTION 1**

**Citibank International plc**

**Arranger**

**Citigroup Global Markets Limited**

### **SECTION 1 OF A PROSPECTUS FOR THE ISSUANCE OF SECURITIES**

**THIS DOCUMENT COMPRISES A REGISTRATION DOCUMENT FOR THE PURPOSES OF ARTICLE 5.3 OF DIRECTIVE 2003/71/EC AND, WHEN READ IN CONJUNCTION WITH SECTION 2, SECTION 3 (IF APPLICABLE) AND THE SUMMARY (IF APPLICABLE), CONSTITUTES A PROSPECTUS FOR THE PURPOSES OF DIRECTIVE 2003/71/EC FOR THE ISSUANCE OF SECURITIES BY CITIBANK INTERNATIONAL plc**

**Dated: 30th August, 2007**

## THE PROSPECTUS

The Prospectus for each product will be comprised of up to four Sections that you as an investor will receive for a particular product. These Sections should be read together. The details of the specific product (the **Securities**) to which this Prospectus relates are set out in Section 2.

This document is Section 1 of the Prospectus and comprises a registration document for the purposes of Article 5.3 of Directive 2003/71/EC (the **Prospectus Directive**). When read together, Section 1, Section 2, Section 3 (if applicable) and the Summary (if applicable) of this Prospectus, will constitute a prospectus for the purposes of the Prospectus Directive.

The date of Section 1 of this Prospectus is 30th August, 2007. Section 1 will be updated annually.

SECTION	NAME OF SECTION	PURPOSE
Section 1	The Issuer and General Legal and Regulatory Information	Contains a description of the Programme, a description of the Issuer and financial information in relation to the Issuer, general risk factors and general taxation and selling restrictions sections.
Section 2	Product Description	Contains a full description of the terms and conditions of the product that is being offered, product selling restrictions and information in respect of taxation.
Section 3	Country Supplement	Sets out country specific information required in relation to each country in which products are being offered.  <i>(There may not be a Section 3 for a particular product.)</i>
Summary	Summary	Contains a summary of the essential characteristics and risks associated with the Issuer and the product being issued.  <i>(There may not be a Summary for a particular product where the Securities have a minimum denomination of €50,000 (or if the currency is not euro, its equivalent in such currency))</i>

## IMPORTANT

**THIS DOCUMENT IS IMPORTANT. BEFORE YOU PURCHASE ANY OF THE SECURITIES DESCRIBED IN THIS PROSPECTUS YOU SHOULD ENSURE THAT YOU FULLY UNDERSTAND THE NATURE OF YOUR INVESTMENT, THE RISKS INVOLVED AND YOUR OWN PERSONAL CIRCUMSTANCES. IF YOU ARE IN ANY DOUBT ABOUT THE CONTENTS OF THIS PROSPECTUS YOU SHOULD TAKE FINANCIAL, LEGAL, ACCOUNTING, TAX AND OTHER ADVICE FROM AN APPROPRIATELY QUALIFIED PROFESSIONAL INDEPENDENT ADVISOR.**

### **Suitability of Investment**

*An investment in the Securities is only suitable for you if you (either alone or with the help of an appropriate financial or other advisor) are able to assess the merits and risks of such an investment and have sufficient resources to be able to bear any losses that may result from such an investment.*

### **Responsibility for Section 1 of this Prospectus**

*The Issuer (the **Responsible Person**) accepts responsibility for the information in Section 1 of this Prospectus. To the best of the knowledge and belief of the Issuer (which has taken all reasonable care to ensure that this is the case), the information in Section 1 of this Prospectus is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information. The Arranger is not responsible for and does not accept liability for the accuracy or completeness of the information contained in Section 1 of this Prospectus.*

### **Distribution of this Prospectus and Selling Restrictions**

*The distribution of this Prospectus and the offering or purchase of the Securities may be restricted in certain jurisdictions. If you receive a copy of this Prospectus you may not treat this Prospectus as constituting an offer, invitation or solicitation to you to subscribe for any Securities unless, in the relevant jurisdiction, such an offer, invitation or solicitation could lawfully be made to you without compliance with any registration or other legal requirement. If you wish to apply for the opportunity to purchase any Securities, it is your duty to inform yourself of, and to observe, all applicable laws and regulations of any relevant jurisdiction. In particular, you should inform yourself as to the legal requirements of so applying, and any applicable exchange control regulations and taxes in the countries of your respective citizenship, residence or domicile. For a description of certain restrictions on the sale and transfer of the Securities, please see "Selling Restrictions" in Section 2 of this Prospectus. Other restrictions may apply depending on your particular circumstances.*

*Any investment decision with respect to the Securities must be made only on the basis of the information contained in this Prospectus. Any further information or representation given or made by any Selling Agent or other person in respect of the Issuer or any Securities should be disregarded, and accordingly must not be relied upon. Neither the delivery of this Prospectus, nor the offer, issue or sale of any Securities shall, under any circumstances, constitute a representation that the information given in this Prospectus is correct as of any time subsequent to the date of this Prospectus. Statements made in this Prospectus are based on the applicable law and practice in force as at the date of issue of this Prospectus and are subject to change.*

## **U.S. Securities Act**

*The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and may not be offered or sold within the United States or to U.S. persons except pursuant to an exemption to such law.*

## **Price Stabilisation**

*In connection with the issue and distribution of any Series of Securities, the Dealer (if any) named as the Stabilising Manager in the applicable Product Description or any person acting on behalf of it may over-allot Securities (provided that, in the case of any Series of Securities to be admitted to trading on the Irish Stock Exchange, the aggregate principal amount of Securities allotted does not exceed 105 per cent. of the aggregate principal amount of the relevant Series) or effect transactions with a view to supporting the market price of the Securities of such Series at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there may be no obligation on the Stabilising Manager or any person acting on behalf of it to do this. Such stabilisation action may commence on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Series of Securities is made and, if commenced, may be discontinued at any time and must be brought to an end on the earlier of (a) the date that is 30 days after the issue date of the relevant Series of Securities and (b) the date that is 60 days after the date of the allotment of the relevant Series of Securities.*

## **Approval and Listing**

*Application has been made to the Irish Financial Services Regulatory Authority as competent authority under Directive 2003/71/EC (the **Competent Authority**) for this Section 1 of the Prospectus to be approved. Such approval relates only to Securities which are to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange, or on other markets which are regulated markets for the purposes of Directive 93/22/EEC, or which are to be offered to the public in any Member State of the European Economic Area. Application may be made to the Irish Stock Exchange for specific Securities being issued under the Programme to be admitted to the Irish Stock Exchange's Official List and to trading on its regulated market. For a description of certain factors affecting when and where Securities will be listed, please see Part 2(C) in this Section 1 of the Prospectus.*

## **Base Prospectus**

*The Competent Authority has approved the Base Prospectus of the Issuer dated 17th August, 2007 relating to Securities offered under the Issuer's Equity First Product Programme. The Issuer may also offer Securities pursuant to such Base Prospectus (as amended or updated from time to time) and the related Final Terms.*



## TABLE OF CONTENTS

<b>1.</b>	<b>RISK FACTORS.....</b>	<b>7</b>
	(A) What factors affect ability of the Issuer to fulfil its obligations? .....	7
	(B) Conflicts of Interest.....	8
	(C) Is there a minimum capital return on the Securities?.....	8
	(D) Can the Issuer repay the Securities before their stated maturity?.....	8
	(E) Will I be able to sell my Securities? .....	8
	(F) What will be the price of the Securities?.....	8
	(G) Are there any taxes or duties to pay? .....	8
	(H) What is currency risk?.....	9
	(I) Are there product specific Risk Factors .....	9
<b>2.</b>	<b>DESCRIPTION OF THE PROGRAMME.....</b>	<b>10</b>
	(A) Introduction.....	10
	(B) What types of Products the Issuer will Issue .....	10
	(C) Listing and Rating.....	10
	(D) Denominations and Subscription Amounts .....	11
	(E) Payments.....	11
	(F) Form and Settlement .....	11
	(G) Fees and Expenses.....	12
	(H) Taxation .....	12
<b>3.</b>	<b>COMMONLY ASKED QUESTIONS ABOUT THE PROGRAMME.....</b>	<b>13</b>
	(A) How much of an investment is at risk? .....	13
	(B) Who can the Securities be purchased by and sold to?.....	13
	(C) Can the Securities be used as security for a loan? .....	13
	(D) Who are the "Holders"? .....	13
	(E) How is ownership of the Securities recorded? .....	13
	(F) What does an investor have to do to exercise his rights in respect of the Securities? .	13
	(G) Is there a limit on the amount of Securities the Issuer will issue for each Series? .....	14
	(H) What are index-linked Securities? .....	14
	(I) How are payments made?.....	14
<b>4.</b>	<b>ISSUER INFORMATION .....</b>	<b>15</b>
	(A) Citibank International plc .....	15
	(i) Overview .....	15
	(ii) History and Incorporation .....	15
	(iii) Larger Group Structure .....	15
	(iv) Share Capital.....	15
	(v) Authorisation.....	16
	(vi) Use of Proceeds .....	16
	(B) Financial and Management Information.....	16
	(i) Board of Directors .....	16
	(ii) Audit Committee .....	17
	(iii) Material Adverse Change .....	17
	(iv) Litigation .....	17
	(v) Credit Rating .....	18
	(vi) Financial Statements .....	18
	(viii) Notices and Available Documents.....	18

<b>5.</b>	<b>PURCHASE, HOLDING AND TRANSFER OF SECURITIES .....</b>	<b>20</b>
	(A) Summary.....	20
	(B) How to invest .....	20
	(C) Offer Period .....	20
	(D) How Securities will be held .....	20
	(E) Fees.....	21
	(F) Cancellation .....	21
	(G) Listing Agent.....	21
<b>6.</b>	<b>GENERAL SELLING RESTRICTIONS.....</b>	<b>22</b>
<b>7.</b>	<b>GENERAL TAXATION.....</b>	<b>23</b>

## 1. RISK FACTORS

**THE CONSIDERATIONS SET OUT BELOW ARE OF A GENERAL NATURE. THEY ARE NOT, AND ARE NOT INTENDED TO BE, A COMPLETE LIST OF ALL CONSIDERATIONS THAT ARE RELEVANT WHEN DECIDING TO PURCHASE OR HOLD THE SECURITIES.**

Anyone considering the purchase of any Securities should read this Prospectus (and, in particular, the Risk Factors in this Section 1 and the Risk Factors in Section 2) to understand some of the risks involved in buying these Securities. An investor considering purchasing any Securities should read carefully and be familiar with the terms and conditions of these Securities and should consider the suitability of buying these Securities in light of individual financial and other circumstances.

The Securities are not guaranteed by the Arranger and the Arranger does not have, nor will it have, any obligations in respect of the Securities. The Securities are obligations of the Issuer which will be treated equally in all respects with each other (including in order of payment).

The value of Securities rises and falls and consequently Securities may drop in value and investors may lose some or all of their investment.

Please consider all risks carefully before investing in any Securities and consult your professional independent financial advisor and legal, accounting, tax and other advisor with respect to any investment in the Securities.

### (A) WHAT FACTORS AFFECT ABILITY OF THE ISSUER TO FULFIL ITS OBLIGATIONS?

The Securities are not guaranteed. The Securities are the obligation of the Issuer only (whose long term senior debt is rated Aaa by Moody's, AA+ by S&P and AA+ by Fitch) and no other person or entity. Upon insolvency of the Issuer, holders of the Securities will be paid at the same time as holders of other unsecured obligations of the Issuer and will be paid after preferred obligations (for example, secured creditors). If the Issuer is unable to repay amounts due to Holders, each Holder will be treated equally with all other holders who own unsecured securities issued by the Issuer. No other party (including Citigroup Inc.) is responsible for payments in respect of the Securities if the Issuer does not repay the original amount invested or fails to pay any return to the investors. If you purchase Securities, you are therefore relying on the creditworthiness of the Issuer as you will only recover any investment in the Securities to the extent that the Issuer is able to repay those amounts.

The Issuer's creditworthiness and ability to fulfil its obligations in respect of the Securities are affected by general economic conditions and other business conditions. Due to the nature of the Issuer's business at any time, the Issuer's assets will include securities and other financial assets (including loans made to customers) whose value may fluctuate from time to time. Unforeseen fluctuations will affect the credit of the Issuer and its ability to make payments may be affected. These risks include:

- market risk;
- trading price risk;
- non-trading price risk;
- liquidity risk;
- credit risk (including exposure to bad debts); and
- operational risk.

**(B) CONFLICTS OF INTEREST**

The Issuer engages in various transactions in relation to the Securities in addition to issuing them. There may be a conflict between the interests of the Issuer and those of the investors. These other actions of the Issuer may have a negative impact on the value of the investors' investment and the Issuer takes no responsibility for this.

**(C) IS THERE A MINIMUM CAPITAL RETURN ON THE SECURITIES?**

Some of the Securities may be "principal protected" and in this case each investor is entitled to repayment of a specified minimum principal amount if the investor holds the Security until the Repayment Date, as long as the Issuer is able to pay such amounts. If the Securities are principal protected and an investor sells the Securities prior to the Repayment Date or in certain circumstances if the Securities are repaid early, the full initial investment may not be recovered. Investors in Securities that are not principal protected are not entitled to repayment of a minimum principal amount. The value of the Securities can fluctuate and there is no guarantee that the value of the Securities will increase or that they will retain their value.

**(D) CAN THE ISSUER REPAY THE SECURITIES BEFORE THEIR STATED MATURITY?**

The Issuer does have limited rights to repay the Securities earlier than the specified Repayment Date. For some Securities, the Issuer's right to repay the Securities can be exercised at any time or the Issuer may repay the Securities on the occurrence of a specified trigger event. In some cases, the investors will not be entitled to the interest amount (if any) which would have been payable if the Securities had not been repaid early.

**(E) WILL I BE ABLE TO SELL MY SECURITIES?**

It is expected that the Arranger or an affiliate will make a secondary market in the Securities, where an investor can sell their Securities via a Selling Agent to the Arranger or an affiliate. However, there is no guarantee that a secondary market will develop. An investor should therefore be prepared to hold the Securities until their Repayment Date. Consequently, one of the risks associated with the Securities is a lack of liquidity. Securities listed or quoted on an exchange will not necessarily be more liquid than Securities not listed or quoted on an exchange.

Please note that a secondary market can be affected by both legal restrictions in certain jurisdictions and by the Issuer purchasing or holding any Securities.

**(F) WHAT WILL BE THE PRICE OF THE SECURITIES?**

If it is possible to sell the Securities, they would be sold for the prevailing bid price in the market. The prevailing bid price may be affected by several factors including the performance of the underlying, prevailing interest rates at the time of sale, the time left before the stated Repayment Date and the creditworthiness of the Issuer. It is therefore possible that any investor selling Securities in the secondary market may receive a price less than his initial investment.

**(G) ARE THERE ANY TAXES OR DUTIES TO PAY?**

Potential purchasers or sellers of the Securities should be aware that stamp duties or taxes may have to be paid in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred. Investors should refer to Section 2 of this Prospectus for more specific information on the possible tax consequences of holding the Securities. Tax laws could change and the tax treatment in respect of the Securities could change over the life of a Security. Every potential purchaser of the Securities should consult his own tax advisors in order to understand fully the tax implications specific to his investment in any Security.

**(H) WHAT IS CURRENCY RISK?**

The currency of the underlying may be different from the currency of the Securities. Fluctuations of foreign currency exchange rates during the life of the Securities may have an impact on the value of the underlying and on the value of the Securities. Currency fluctuations may result in the investors being unable to recover their initial investment in the Securities.

**(I) ARE THERE PRODUCT SPECIFIC RISK FACTORS**

A description of certain product-specific risks involved in investing in a particular type of Securities is set out in Section 2 of the Prospectus. These risk factors may be different for different types of Securities. Consequently, investors who choose to invest in a variety of Securities being issued under the Programme should not assume familiarity with product-specific risk factors and should carefully consider the risk factors for different types of Securities in which they invest.

Risk factors are designed to set out the financial risks associated with an investment in particular Securities in order to assist an investor in assessing the suitability or otherwise of a particular investment.

## 2. DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

This description is intended to give you an overview of details in relation to the Issuer and also details in relation to the types of products that you may purchase. This description must be read as an introduction to Section 1 of this Prospectus and any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of this Prospectus as a whole, including the documents incorporated by reference.

### (A) INTRODUCTION

The Securities will be obligations of Citibank International plc (the Issuer) under its Equity First Product Programme (the **Programme**).

The Issuer is a bank incorporated in the United Kingdom and authorised by the Financial Services Authority under the Financial Services and Markets Act 2000.

The Issuer is part of Citigroup Inc., a diversified global financial services holding company whose businesses provide a broad range of services to consumer and corporate customers in more than 100 countries. The Issuer engages in the provision of international corporate and investment banking, private banking and wealth management and consumer banking services through its various divisions and a branch network in the United Kingdom and continental Europe. The Issuer has branches in Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Greece, Ireland, Italy, Luxembourg, Madeira, The Netherlands, Norway, Portugal, Spain and Sweden as well as the United Kingdom.

### (B) WHAT TYPES OF PRODUCTS THE ISSUER WILL ISSUE

Under the Programme, the Issuer may issue different types of debt securities whose repayment terms may be linked to a number of different "underlyings". These underlyings may include funds, shares, baskets of shares, share indices or other types of share performance indicators. These other "share performance indicators" might include such things as share portfolios based on a particular trading strategy, an industry sector or portfolios with particular geographically based weightings and could include features that change the composition of the portfolio depending on the performance of those shares over time.

In addition, some of these Securities might have different ways of calculating the amount of interest payable (if any) and/or the amount of the initial investment that is returned to investors at the end of the term of the Securities.

The particular terms of a Security will be set out in the Prospectus that will be provided to investors prior to any investment in particular Securities. A description of how the Prospectus for each type of Security will be presented is set out on the first page of this Section 1 but it is important that you obtain, read and understand Section 2 of the Prospectus for each type of Security in which you are considering an investment as this will be the only place where all the full terms of that type of Security, and some of the risks associated with investing in that type of Security, are set out.

The Programme has been designed to allow Securities of many types to be issued. Some of the Securities will be simple and some will be more complicated; some Securities will be short-term investments and others will be longer-term investments, but all of the Securities will have been specifically designed by our team of professional structuring experts to give you a wide choice of specialist products.

### (C) LISTING AND RATING

Application has been made to the Competent Authority for Section 1 of the Prospectus (which relates to all types of Securities that the Issuer is able to offer under the Programme rather than the conditions of any specific Securities) to be approved.

Application may be made to the Irish Stock Exchange and/or other European stock exchanges for specific Securities being issued under the Programme to be admitted to the relevant stock exchange's Official List and to trading on its regulated market. However, not all Securities will be listed. Whether or not Securities are listed and where Securities are listed will depend upon the type of Security that is being sold and investor demand. Investors will find confirmation in relation to the Stock Exchange (if any) on which a Security is listed by reading the Product Description in Section 2 that relates to the particular Security in which they are considering an investment. For so long as Securities are listed on the Irish Stock Exchange, there will be a paying agent in Ireland. The Dublin office of Citibank International plc is the initial paying agent in Ireland.

A reference in this Prospectus to Securities issued under the Programme being listed on a stock exchange means that the Securities have been both admitted to trading on the stock exchange's regulated market and listed on the stock exchange. A stock exchange's regulated market is a regulated market for the purpose of the Investment Services Directive 93/22/EEC.

The Programme is rated Aaa by Moody's Investors Service Limited (**Moody's**) and AA+ by Standard and Poor's Ratings Service, a division of The McGraw-Hill Companies Inc. (**S&P**).

The Securities issued under the Programme may be rated by both Moody's and S&P. Investors will find confirmation as to whether or not the Security they are investing in is rated, and what level of rating will be assigned by each applicable Rating Agency, in Section 2 of the Prospectus relating to that Security. A rating should not act as a recommendation to investors to invest in a particular type of Security and may be changed, suspended or withdrawn at any time.

#### **(D) DENOMINATIONS AND SUBSCRIPTION AMOUNTS**

The denomination of a Security will be set out in Section 2 of the Prospectus. The minimum denomination of a Security admitted to trading on a European Economic Area stock exchange, or offered to the public in a member state of the European Economic Area in circumstances which require the publication of a prospectus under the Prospectus Directive, will be EUR 1,000 (or, if the Security is denominated in a currency other than EUR, the equivalent amount in that other currency).

The amount that you may invest in any type of Security will be set out in Section 2 of the Prospectus. There may be, for example, a minimum amount that you have to invest in order to purchase a type of Security.

#### **(E) PAYMENTS**

Each type of Security purchased will have a different Repayment Date. This is the future date on which it is anticipated that your capital investment will be repaid (although there may be occasions when the Repayment Amount may be repaid prior to the Repayment Date and investors should review Section 2 of the Prospectus as to when these occasions might occur). The Repayment Date will be set out in Section 2 of the Prospectus along with full details of the Repayment Amount due on maturity and/or the way that this will be calculated. It should be noted that under the specific terms of some products the Repayment Amount may have the potential to be less than the amount initially invested.

Products that bear interest (either simple interest or interest calculated by reference to an underlying) will also have interest payment dates. These will be clearly set out in Section 2 of the Prospectus with further details.

#### **(F) FORM AND SETTLEMENT**

The Securities will be represented by a global security, whereby one certificate is issued in respect of an entire series of Securities. Citigroup, as Arranger, will facilitate transfers of interests representing the global security within and between the international clearing systems (Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg) and the relevant domestic clearing systems, including those in The Netherlands, Germany, Austria, Italy

and Switzerland. These interests will be credited to the account that a Selling Agent, with whom an investor has made appropriate arrangements, holds with one of the clearing systems.

Investors should refer to the section on "Purchase, Holding and Transfer of Securities" in this Section 1 of the Prospectus for further details.

Upon the occurrence of an exchange event (when any of Clearstream Banking, Frankfurt or its successor(s) and/or the Clearing Systems are closed for a consecutive period of more than 14 days) arrangements will be made by the Issuer, at such a time, for the Securities to be issued in definitive registered form. Investors should refer to "General Taxation" in this Section of the Prospectus for additional information.

#### **(G) FEES AND EXPENSES**

Fees and expenses may be incurred by investors in relation to the purchase, holding, transfer and sale of Securities. A description of fees and expenses (if any) will be disclosed in Section 2 of the Prospectus, but investors should ask their Selling Agent to confirm details of any fees, expenses, commissions or other costs. Investors should understand not only the financial risks involved in investing in Securities, but also any fees, expenses or commissions that might be borne by them as part of their investment.

#### **(H) TAXATION**

Information in relation to the tax consequences of investing in particular Securities will be set out in Section 2 of the Prospectus. Additional information in relation to the tax consequences of investing in particular Securities in a particular jurisdiction will be set out in Section 3 of the Prospectus (if Section 3 is required for the particular Securities).

Investors should ensure that they obtain such independent tax advice in relation to investing in particular Securities from such advisors as they consider necessary.



### **3. COMMONLY ASKED QUESTIONS ABOUT THE PROGRAMME**

#### **(A) HOW MUCH OF AN INVESTMENT IS AT RISK?**

Some of the Securities will guarantee a minimum Repayment Amount on the Repayment Date for those Securities. Other Securities will put the investors' investment at risk in whole or in part so that they may receive an amount less than their original investment or lose their entire investment. The product terms and conditions will make it clear whether, and in what circumstances, an investor's investment is at risk. If the terms of a particular product provide that an investor's entire investment could be lost, an investor should only invest in the Securities if they are willing to accept that risk.

Each potential investor should also note that any return received on the Securities could be lower than any interest that investor could have earned by investing in a simple fixed rate product (like a bank or building society account) paying the prevailing market rate.

Therefore, some Securities may not be suitable for a potential investor who would prefer a lower risk investment.

#### **(B) WHO CAN THE SECURITIES BE PURCHASED BY AND SOLD TO?**

A potential purchaser must have an account with a Selling Agent before that purchaser can hold an interest in the Securities. This requirement may restrict who may purchase the Securities. Sales of Securities are restricted to people who hold an appropriate account enabling his interest in the Securities to be recorded.

#### **(C) CAN THE SECURITIES BE USED AS SECURITY FOR A LOAN?**

As the Securities are represented by global securities held by Clearstream Banking, Frankfurt, an investor's ability to use its interest in the Securities as security in favour of a third party may be restricted.

#### **(D) WHO ARE THE "HOLDERS"?**

The expression "Holders" refers to those who are shown in the records of the Clearing Systems as the holder of an amount of Securities. Accordingly, only those who have an account at a Clearing System will be Holders and only Holders have direct rights against the Issuer. Holders do not include investors who own Securities indirectly (for example through a Selling Agent). Investors hold only the beneficial interests in the Securities and do not have direct rights against the Issuer.

#### **(E) HOW IS OWNERSHIP OF THE SECURITIES RECORDED?**

An investor will not receive a certificate representing his interest. Each series of Securities will be issued in the form of a global security with one global security representing all of the Holders' interests. Each global security will be deposited at Clearstream Banking, Frankfurt. Each of the Selling Agents will hold an interest in the Securities through a clearing system on behalf of the investors.

#### **(F) WHAT DOES AN INVESTOR HAVE TO DO TO EXERCISE HIS RIGHTS IN RESPECT OF THE SECURITIES?**

Investors' rights relating to the Securities are governed by the procedures of the relevant Clearing Systems. Only the Holders of the Securities can exercise any right to early repayment of the Securities. An investor wanting any such right to early repayment to be exercised on his behalf must contact his Selling Agent through which he holds his interest for details of how to give notice.

The investor should ensure proper and timely instructions are given to the Selling Agent requesting that it notify the Holder to exercise the repayment right on his behalf.

**(G) IS THERE A LIMIT ON THE AMOUNT OF SECURITIES THE ISSUER WILL ISSUE FOR EACH SERIES?**

There is no limit on the number or total amount of Securities the Issuer can issue for any Series. The Issuer can issue a series of Securities at any time without giving investors notice or obtaining their consent. Any additional Securities issued by the Issuer will rank equally with all existing Securities issued by the Issuer.

**(H) WHAT ARE INDEX-LINKED SECURITIES?**

Some Securities will be index-linked which means that the amount of principal and/or interest payable will be calculated by reference to securities issued by other entities and which are included in an index (of which there are many types - the most familiar being the S&P 500 and the FTSE 100).

An index is an imaginary portfolio of securities representing a particular market or portion of it. Each index has its own calculation methodology and is usually expressed in terms of a change from a base value. Therefore the percentage changes in an index are more important than the actual numeric value. Indices are used as a tool for tracking market trends. Technically, it is not possible to invest in an index; rather you invest in a security which attempts to track the index as closely as possible.

The issuer of a security that is a component of an index will not be involved in the offer or sale of the related Securities and will have no obligations to the Holders or beneficial owners of the Securities. Actions by the issuer of an underlying security may have a negative impact on the value of Securities and/or the amounts payable. An index could be volatile; the value of the index could change significantly (either an increase or a decrease) over a short period of time. Because the amount payable on a Security is often calculated on a fixed date or over a fixed short period of time, a volatile index could increase the risk that the return on the Securities will suffer a negative impact if the index value fluctuates.

Information in relation to the index (if the Security is index-linked) or indices if the Securities are linked to more than one index is set out in Section 2 of this Prospectus.

**(I) HOW ARE PAYMENTS MADE?**

The Issuer will make payments of interest by paying the total amount payable to the Clearing System(s) in accordance with the rules and policies of the Clearing System(s).

The Clearing System will credit the appropriate amount to the account of each Holder (which may include Selling Agents), in accordance with its rules and policies.

The Issuer has no obligation to make payments directly to investors in Securities. Each investor in the Securities must look to its Selling Agent for payments on such investor's Securities.

If a date specified for payment is not a business day, the Issuer will make the relevant payment on the first following day that is a business day. On these occasions, the payment will be treated as if it were made on the original specified date for payment and will not be considered a late payment. Accordingly, the Issuer will not pay an additional interest amount for the postponement. The term Business Days is defined in Section 2 of this Prospectus.

#### 4. ISSUER INFORMATION

##### (A) CITIBANK INTERNATIONAL PLC

##### (i) OVERVIEW

The Issuer is a bank authorised in the conduct of its banking activities by the Financial Services Authority under the Financial Services and Markets Act 2000. Its business is made up of three primary areas:

- providing wealth management and alternative investment services;
- providing personal banking services to its consumer customers; and
- international corporate and investment banking.

It operates these businesses through various divisions and an extensive branch network in the United Kingdom and throughout continental Europe.

The Issuer has branches in Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Greece, Ireland, Italy, Luxembourg, Madeira, The Netherlands, Norway, Portugal, Spain and Sweden as well as the United Kingdom.

##### (ii) HISTORY AND INCORPORATION

The Issuer was incorporated with limited liability in England and Wales on 21st December, 1972 under the Companies Act 1985 for a variety of banking and finance related purposes set out in clause 4 of the Issuer's Memorandum of Association. The Issuer was incorporated as Citicorp International Bank Limited with registration number 1088249. The Issuer assumed its current name on 1st March, 1993.

##### (iii) LARGER GROUP STRUCTURE

The Issuer is a wholly controlled subsidiary of Citibank, N.A. and is ultimately a subsidiary of Citigroup Inc., which is incorporated in the United States of America. Citigroup Inc. is a diversified global financial services holding company for the Citigroup family of companies that together have some 300,000 employees in 100 countries. Citigroup Inc. had total assets as at 31st December, 2006 of approximately U.S.\$1.88 trillion. On 4th April, 2007, Citigroup Inc. announced its first quarter earnings for 2007 and reported net income of U.S.\$4.10 billion on total revenues of U.S.\$18.54 billion. The rights of Citibank Investments Limited as a shareholder of the Issuer are contained in the articles of association of the Issuer and the Issuer will be managed by its directors in accordance with those articles and with the provisions of English law.

Further information about Citigroup Inc. and its businesses can be found on its website at [www.citigroup.com](http://www.citigroup.com). The address of this website is provided for information purposes only and the content of the website does not form part of this Prospectus.

##### (iv) SHARE CAPITAL

As at 31st December, 2006, the share capital of the Issuer was as follows:

<u>Authorised</u>	<u>Number</u>
Sterling ordinary shares of £1 each	1,876,846,755
US Dollar ordinary shares of \$1 each	<u>600,000,000</u>

**Issued and fully paid**

	£
Sterling ordinary shares of £1 each	1,505,932,078

As of 31st December, 2006, the share capital of the Issuer did not include any partly paid shares.

There has been no material change in the capitalisation or indebtedness of the Issuer since 31st December, 2006.

All of the Sterling ordinary shares issued by the Issuer are held by Citibank Investments Limited and there are no minority shareholders. There are no arrangements in place relating to the exercise of the rights attaching to the Sterling ordinary shares issued by the Issuer.

**(v) AUTHORISATION**

The initial establishment and subsequent update of this Programme and the issue of Securities under it was duly authorised by the Issuer's Board of Directors on 12th October, 2004.

**(vi) USE OF PROCEEDS**

The net proceeds of each issue of Securities are expected to be used by the Issuer (i) to invest in bonds and/or derivatives that will enable the Issuer to meet its payment obligations in respect of the Securities and (ii) to pay the fees and expenses incurred in the issuance of the Securities and the maintenance of the Programme. The proceeds may also be used to finance the Issuer's ongoing business activities, which may include refinancing existing indebtedness or lending proceeds externally to its customers or internally to other Citigroup entities. If there is intended to be a different use for the net proceeds of a particular issue of Securities, this will be set out in Section 2 of the Prospectus.

**(B) FINANCIAL AND MANAGEMENT INFORMATION****(i) BOARD OF DIRECTORS**

The Issuer has an independent Board of Directors. The Directors of the Issuer are:

<b>Name</b>	<b>Occupation</b>
W.J. Mills	Chairman and Chief Executive
M. S. Klein	Executive Director and Deputy Chairman
G. Awad	Executive Director
Sir Winfried F.W. Bischoff	Executive Director
D.C. Bushnell	Non-Executive Director
G. Huey Evans	Executive Director
M.L. Hay	Executive Director
M.E.Schlein	Non-Executive Director

The business address of each Director of the Issuer in his capacity as such is Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB.

All of the Directors are resident in the United Kingdom except M.S. Klein, D.C. Bushnell and M.E. Schlein who are resident in the United States.

A.M. Gaulter is the Company Secretary.

None of the Directors has any notifiable conflict of interest between their duties as a director of the Issuer and their private interests or other duties.

**(ii) AUDIT COMMITTEE**

The Citigroup UK Legal Vehicles' Audit Committee (the **Audit Committee**) is a sub-committee of the Board of the Issuer.

The Audit Committee's functions in respect of the Issuer include ensuring the compliance by the Issuer with legal and regulatory requirements and reviewing the integrity of internal controls and risk management systems, reviewing the financial statements of the Issuer and the independent auditors' report in respect of those financial statements and monitoring the role and effectiveness of the independent auditors.

The members of the Audit Committee are:

David Bushnell	Chair and Non-Executive Director
David Challen	Adviser
Gay Huey Evans	Executive Director
Nicholas Lyall	Non-Executive Director

The Issuer is in compliance with the applicable corporate governance regime of England and Wales, its country of incorporation and principal place of business.

**(iii) MATERIAL ADVERSE CHANGE**

There has been no material adverse change in the consolidated financial position or prospects of the Issuer since 31st December, 2006.

**(iv) LITIGATION**

Save as disclosed herein, there are no pending or threatened governmental, legal or arbitration proceedings which may have, or have had during the 12 months prior to the date of this Prospectus, individually or in the aggregate, a significant effect on the financial position or profitability of the Issuer and, to the best knowledge of the Issuer, no such proceedings are threatened or contemplated.

At the beginning of 2004, the Estate Representative of Global Crossing brought an adversary proceeding against the Issuer, together with various other financial institutions that participated in certain loan syndicates, as part of Global Crossing's bankruptcy proceeding in the U.S. Bankruptcy Court for the Southern District of New York. The claim forming the basis of the adversary proceeding generally alleges that the repayment of two loans by two Global Crossing entities constituted fraudulent conveyances, and that the financial institutions, by participating in those repayments, aided and abetted breaches of fiduciary duty by the officers and directors of Global Crossing, Ltd. and Global Crossing North America. The 12 defendants include the Issuer, which was allegedly the facility agent on one of the loans for which the borrower was a Global Crossing U.K. affiliate. Global Crossing allegedly made an intercompany transfer of funds from a later loan to facilitate the repayments of the loan to the Global Crossing U.K. affiliate. The claim seeks as damages all amounts each defendant received in connection with the repayments of the loans (as the Issuer is alleged to be the facility agent on the U.K. loan, it is not alleged to have received any

amount in connection with repayment of either loan), as well as "in excess of \$1 billion" dollars jointly and severally against all defendants on the aiding and abetting claim.

The Issuer is attempting to be excluded from this lawsuit on the basis that it was included on a list of financial institutions to be exempted from claims of this nature under an agreement binding on the Estate Representative. Additionally, the Issuer joined all of the other defendants in filing a motion to dismiss the claim on other grounds on 28th May, 2004. As at 1st September, 2006, the motion to dismiss the case in its entirety is still pending. The Issuer continues to be a named defendant.

**(v) CREDIT RATING**

The Issuer's long term senior debt is rated Aaa by Moody's, AA+ by S&P and AA+ by Fitch Ratings Ltd.

**(vi) FINANCIAL STATEMENTS**

The Issuer's consolidated financial statements for the year ended 31st December, 2006 were approved by the Directors at a board meeting held on 19th March, 2007.

The consolidated audited financial statements of the Issuer for 31st December 2005 and 31st December 2006, which have been submitted and filed with the Irish Stock Exchange, shall be deemed incorporated in, and to form part of, this Registration Document.

The auditors of the Issuer are KPMG Audit plc (**KPMG**), Chartered Accountants and Registered Auditor of 8 Salisbury Square, London EC4Y 8BB. The auditor employees of KPMG are members of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales. KPMG have been the auditors of the Issuer for the last four years. In each of the last three years, KPMG have audited the Issuer's consolidated financial statements without qualification and in accordance with Auditing Standards issued by the Auditing Practices Board. KPMG have no material interest in the Issuer.

**(vii) NOTICES AND AVAILABLE DOCUMENTS**

- (a) Notices with regard to the Securities will be given by the Issuer, so long as any Securities are listed on the Irish Stock Exchange and the Irish Stock Exchange so requires, by publication on the Irish Stock Exchange website and in one daily newspaper of wide circulation in the Republic of Ireland (which is expected to be the *Irish Times*).
- (b) For so long as Securities are capable of being issued under the Programme, physical copies of the following documents (and an English translation of any document not originally in English) will, when published, be available free of charge from the registered office of the Issuer and the specified office of the Paying Agent in Ireland:
  - (i) the most recent Memorandum and Articles of Association of the Issuer;
  - (ii) the publicly available audited Annual Report and Financial Statements of the Issuer for the last two financial years;
  - (iii) the Programme Agreement and the Agency Agreement (which contains the form of global security) relating to the Programme;
  - (iv) a copy of this Prospectus;
  - (v) any future updates of, or supplements to, this Prospectus and any documents incorporated in such documents by reference; and

- (vi) the Product Description (Section 2 of this Prospectus) and any Summary produced for each Series of Securities.
- (c) Except as described in (a) and (b) immediately above, the Issuer does not intend to provide post issuance information.

## **5. PURCHASE, HOLDING AND TRANSFER OF SECURITIES**

### **(A) SUMMARY**

The Programme has been established to enable the Issuer to issue Securities to retail investors in a number of European countries. In order to enable the transfer of Securities to retail investors in European jurisdictions, Citigroup, as Arranger, will facilitate transfers of interests in the Securities from the Clearing Systems to each of the various domestic clearing systems, as well as subsequent cross-market transfers, in order that investors can, through an appropriate Selling Agent, hold interests in the Securities of the same Series whether they reside in Italy, Germany, Austria, Switzerland, The Netherlands or any other European country.

### **(B) HOW TO INVEST**

Applications for the purchase of Securities may be made by a prospective investor through any broker, financial advisor, bank, financial intermediary or other suitable agent, including any distributor appointed by the Arranger (each a **Selling Agent**). Prospective investors, if they do not already have these arrangements in place, will need to ensure that such arrangements are in place with an appropriate Selling Agent. Citibank can provide these services in most jurisdictions and investors should make enquiries of their local Citibank branch for further details.

Pursuant to anti-money laundering regulations, prospective investors who are not an existing client of a Selling Agent may be required by their Selling Agent to complete an anti-money laundering form and to provide further evidence of identification in advance of applying to purchase any Securities.

Each prospective investor should ascertain from its Selling Agent when that Selling Agent will require receipt of cleared funds from its clients in respect of applications for the purchase of a particular issue of Securities and the manner in which payment should be made to the Selling Agent.

Each Selling Agent may impose different arrangements relating to the purchase of Securities and prospective investors should contact the Selling Agents directly for further information concerning such arrangements.

There may be circumstances in which the number of applications received by the Issuer from prospective investors exceeds the amount of Securities being issued. In these circumstances, the Issuer reserves the right, in its absolute discretion, to decline in whole or in part an application for any issue of Securities. Accordingly, an applicant may, in certain circumstances, not be issued the number of (or any) Securities for which it has applied.

### **(C) OFFER PERIOD**

The offer period during which applications may be made for the Securities of a Series is set out in Section 2 of this Prospectus.

### **(D) HOW SECURITIES WILL BE HELD**

The Securities of each Series will be represented by a global security that will be deposited with Clearstream Banking, Frankfurt, on the Issue Date as specified in Section 2 of the Prospectus. Each global security will be held by Clearstream Banking, Frankfurt until maturity or its earlier redemption.

Interests representing a global security may be transferred through Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, two large international clearing systems for securities. Euroclear and Clearstream, Luxembourg each hold interests in securities for participating organisations (such as the domestic clearing systems) and facilitate the clearance and settlement between the respective participants through electronic book-entry changes in the accounts of such participants, thus eliminating the need for physical movement



of the global security. The appropriate Common Code and ISIN for each Series allocated by Clearstream Banking, Frankfurt will be specified in Section 2 of the Prospectus. If the Securities are to clear through an additional or alternative clearing system, the appropriate information will be specified in Section 2 of the Prospectus.

The interests in each global security will be monitored by Citigroup as Arranger. Citigroup, acting in such capacity, will arrange for the relevant interests in the global security to be credited to the accounts held by the Selling Agents with the various domestic clearing systems, including the systems operated by SIS SegInterSettle AG (SegInterSettle) in Switzerland, Clearstream Banking, Frankfurt (Clearstream AG) in Germany, Oesterreichische Kontrollbank (OeKB) in Austria, Euroclear, Netherlands (Euroclear, Netherlands) in The Netherlands and Monte Titoli S.p.A (Monte Titoli) in Italy, to allow trading in such interests to occur in each of the domestic clearing systems. However, there is no obligation on Citigroup or any Selling Agent to make any such arrangements and prospective investors should confirm such matters in respect of each issue of Securities with their Selling Agent of choice.

#### **(E) FEES**

Prospective investors should note that they may be required to pay certain fees, commissions or charges for custodial, transfer and clearing services charged by the relevant Clearing System(s) and/or the relevant Selling Agent for the purchase, holding, transfer or redemption of Securities. Prospective investors should contact the Selling Agents for full details of these fees, commissions or charges that may, directly or indirectly, be passed on to the customer.

#### **(F) CANCELLATION**

The Issuer reserves the right, in its sole and absolute discretion, to terminate an offer period in respect of any proposed issue of Securities prior to the advertised end of the relevant offer period or alternatively to extend the offer period. The Issuer similarly has discretion to withdraw, cancel or modify the offer of any issue of Securities without notice to prospective investors.

In the event that Securities are not issued for any reason, no application monies shall be payable by prospective investors to the Issuer (either directly or indirectly through a Selling Agent) in respect of such Securities. Prospective investors should contact their Selling Agent for details of the arrangements for the return of application monies in such circumstances.

The Issuer will not have any responsibility for, or liability arising out of, the relationship between prospective investors and their respective Selling Agents and clearing system operators, including, without limitation, in respect of arrangements concerning the return of monies by such persons to their clients.

#### **(G) LISTING AGENT**

Arthur Cox Listing Services Limited is acting solely in its capacity as listing agent for the Issuer in connection with the Securities and is not itself seeking admission of the Securities to the official list of the Irish Stock Exchange or to trading on the Irish Stock Exchange for the purposes of the Prospectus Directive.

## **6. GENERAL SELLING RESTRICTIONS**

Each Dealer will agree that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Securities or possesses or distributes the Prospectus and any other offering material relating to the Securities and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Securities under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Subject as provided above, each Dealer will agree, unless prohibited by applicable law, either to furnish each person to whom it offers, sells or delivers Securities a copy of the Prospectus (as then amended or supplemented) or (unless delivery of the Prospectus is required by applicable law) inform each such person that a copy thereof (as then amended or supplemented) will be made available upon request. No Dealer is authorised to give any information or to make any representation not contained in the Prospectus or any other information which the Issuer may provide to each Dealer.

With regard to each Series of Securities, the relevant Dealers will be required to comply with such other restrictions as the Issuer and such Dealers shall agree and as shall be set out in Section 2 of this Prospectus.

## **7. GENERAL TAXATION**

Purchasers and/or sellers of Securities may be required to pay stamp taxes and/or other taxes or duties in accordance with the laws and practices of the country in which Securities are either purchased, sold or transferred. Such taxes may be in addition to the purchase price of each Security.

The Issuer will not be liable for or otherwise obliged to pay any stamp taxes, tax, duties or any other payment which may arise as a result of ownership, transfer or exercise of any Securities.

Potential investors should note that if any of Clearstream Banking, Frankfurt and/or the Clearing System(s) are closed for a consecutive period of more than 14 days, the Issuer shall issue replacement Securities in definitive registered form. Transfers of any such registered Securities may give rise to a charge to United Kingdom stamp duty reserve tax and/or United Kingdom stamp duty.

Potential investors are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of transactions involving the Securities.

**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**

**Citibank International plc**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Telephone +44 (0)20 7986 4000

**ARRANGER**

**Citigroup Global Markets Limited**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

**PRINCIPAL PAYING AGENT AND ISSUING AGENT**

**Citibank N.A.**  
21st Floor  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

**LOCAL PAYING AGENT**

**Citibank International plc**  
1 North Wall Quay  
Dublin 1  
Ireland

Refer to Section 2 for any additional Local Paying Agent.

**LEGAL ADVISERS**

*To the Arranger as to English law*

**Allen & Overy LLP**  
One Bishops Square  
London E1 6AO

**IRISH LISTING AGENT**

**Arthur Cox Listing Services Limited**  
Earlsfort Centre  
Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
Ireland