

# **EQUITY FIRST PRODUCT PROGRAMME**

## **SECTION 2**

**Citibank International plc**

**Up to 20,000 units of EUR 1,000 each of Autocallable Securities ("Bonus Express Defensiv") linked to the CECE Composite Index® EUR due 26th April, 2013**

**Series 2008-65**

**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: GENERAL**

*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, constitute 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 2008-65 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. Application will also be made for the Securities to be listed and included on each of the regulated unofficial market of the Stuttgart Stock Exchange (Freiverkehr) and the regulated unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange (Freiverkehr). No assurance can be given that such an application to admit the Securities to the Official List and to trading on the regulated market will be successful.*

*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> .....	11
<b>D</b>	<b>THE CONDITIONS</b> .....	13
	1. Defined Terms.....	13
	2. Holders of the Securities .....	17
	3. Transferring the Securities .....	17
	4. How the Securities Rank .....	17
	5. Payments .....	18
	6. Amount Due on Repayment.....	18
	7. Interest.....	19
	8. Conditions Relating to the Underlying.....	19
	9. Repayment Before the Repayment Date .....	25
	10. Purchases and Additional Issues by the Issuer .....	27
	11. Expiry of Claims for Payments .....	28
	12. Taxation and Expenses.....	28
	13. Disruptions .....	28
	14. Calculations.....	29
	15. Amendments to the Conditions .....	29
	16. Substitution of Issuer or Change of Registered Office.....	29
	17. Agents.....	30
	18. Notices.....	31
	19. Meetings of Holders .....	31
	20. Governing Law and Jurisdiction .....	31
	21. Rights of Third Parties .....	32
<b>E</b>	<b>INFORMATION RELATING TO THE UNDERLYING</b> .....	33
<b>F</b>	<b>SELLING RESTRICTIONS</b> .....	38
	1. General .....	38
	2. European Economic Area.....	38
	3. United States of America .....	39
	4. Ireland.....	39
<b>G</b>	<b>TAXATION</b> .....	40
	1. Germany .....	40
	2. United Kingdom.....	42
	3. EU Savings Directive .....	43

**A KEY TERMS**

<b>Securities</b>	Up to 20,000 units of EUR 1,000 each of Autocallable Securities ("Bonus Express Defensiv") linked to the CECE Composite Index <sup>®</sup> EUR due 26th April, 2013.
<b>Series Number</b>	2008-65.
<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: 3rd March, 2008. Expected to close: 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 1,020 per Security (or 102 per cent. of the Nominal Amount per unit).
<b>Nominal Amount per unit</b>	EUR 1,000.
<b>Number of Units</b>	Up to 20,000.
<b>Repayment Date</b>	26th April, 2013 or, if that date is not a Business Day, the next following Business Day.
<b>Repayment Amount</b>	An amount in EUR determined by the Calculation Agent that is dependent upon the performance of the Underlying from and including the Strike Date to and including the Final Valuation Date.  <i>For a more detailed description of the Repayment Amount, refer to Part D, Condition 6.</i>  <i>For a description of certain risk factors associated with the Repayment Amount, refer to Part B.</i>
<b>Underlying</b>	The CECE Composite Index <sup>®</sup> EUR (Bloomberg: CECEEUR, Reuters: .CECEEUR).

<b>Listing</b>	<p>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.</p> <p>Application will also be made for the Securities to be listed and included on each of the regulated unofficial market of the Stuttgart Stock Exchange (<i>Freiverkehr</i>) and the regulated unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange (<i>Freiverkehr</i>).</p>
<b>Common Code</b>	034887217.
<b>ISIN</b>	DE000A0SJ8Y7.

## **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*

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

### *2.2 Dividends*

Holder should note that dividends paid to holders of the assets in the Index will not be paid to the Issuer or to the Holders. However, in order to give a fair reflection of the market value of the assets, the Index is calculated on the basis of "total return", meaning that the level of the Index will be adjusted to account for dividends paid to holders of the assets. Despite this method of calculation, the fact that dividends are not received directly by the holders means that the return on the Securities may be less than the return from a direct investment in the assets comprised in the Index.

### *2.3 Market Volatility*

Market volatility reflects the degree of instability and expected instability of the performance of the 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 Mandatory early repayment depending on performance of the Underlying*

The Issuer will repay each Security on a Mandatory Early Repayment Date by payment of the relevant Mandatory Early Repayment Amount if the Official Closing Level of the Index on the relevant Valuation Date is equal to or greater than the Autocall Observation Level (being 90 per cent. of the Official Closing Level of the Index in the Strike Date). The Mandatory Early Repayment Amount is calculated to provide a return equivalent to 11.5 per cent. in respect of the Mandatory Early Repayment Date falling in April 2009, 23 per cent. in respect of the Mandatory Early Repayment Date falling in June 2009, 34.5 per cent. in respect of the Mandatory Early Repayment Date falling in April 2010, 46 per cent. in respect of the Mandatory Early Repayment Date falling in April 2011 and 57.5 per cent. in respect of the Mandatory Early Repayment Date falling in April 2012. In this case holders of the Securities

are subject to a reinvestment risk, as they may not be able to replace their investment in the Securities by an investment with a similar profile of chances and risks as at the time of the occurrence of a mandatory early repayment.

### 3.2 *Early repayment for other reasons*

The Securities may be repaid early in certain other circumstances described in the Conditions (being a repurchase by the Issuer, or an event which constitutes an Illegality or Force Majeure as described in the Conditions) or may be repaid at an adjusted repayment amount following a Disruption Event or an Index 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 greater than the Issue Price.

A Holder has no right to require the Issuer to redeem or purchase any Securities prior to the Repayment Date.

### 3.3 *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 of the Securities will be limited to a Mandatory Early Repayment Amount or the Early Repayment Amount or the adjusted repayment amount (as the case may be) even if the level of the Index has risen by more than 11.5 per cent. between the Strike Date and the date of early repayment or the occurrence of an Adjustment Event. Furthermore, the holders of the Securities will not benefit from any rise in the Index that occurs during the period between early repayment and the Repayment Date.

## 4. **No principal protection**

The Securities do not provide for any principal protection and will be repaid at maturity by payment of the Repayment Amount regardless of whether this amount is less than the Nominal Amount per unit. Investors may lose part or all of their invested capital, if the Index Final Level is lower than 90 per cent. of the Start Index Level and the Official Closing Level of the Index has at any time from (but excluding) the Strike Date to (and including) the Final Valuation Date been lower than 50 per cent. of its Start Index Level. Prior to making an investment decision, prospective purchasers should carefully consider the risks associated with the Securities.

Furthermore, prospective investors may receive an amount less than the Issue Price if the Securities repay prior to the Repayment Date or investors sell the Securities prior to the Repayment Date. In such cases the price for which the Securities may be sold, or the early repayment amount of the Securities, may not provide for a return of an amount equivalent to the Issue Price.



## 5. **Potential conflicts of interest**

The Issuer or any of the Issuer's affiliates may from time to time engage in transactions involving the Index, or the assets comprised in the Index, 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.

## 6. **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 stated 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.

## 7. **Discretion**

The terms of the Securities confer on the Calculation Agent some discretion in making determinations and calculations in relation to the level of the Index, the Repayment Amount, the occurrence of early repayment, the Mandatory Early Repayment Amount 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 an early repayment.

## 8. **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 less than the originally expected amount and the Issuer will not pay any extra amounts to Holders to make up for the withholding or deduction.

## 9. **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.**

**10. 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 1,020 per Security (or 102 per cent. of the Nominal Amount per unit).

### **2. Offer Period**

The offer of the Securities will open on or about 9.00 a.m. (Central European Time) on 3rd March, 2008 and close on or about 5.00 p.m. (Central European Time) on 31st March, 2008 or such earlier or later date as the Issuer may determine. 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 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 its 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 applicant's 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.

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 out of the proceeds of the Securities an initial distribution fee of up to 2.00 per cent. of the Issue Size on the Issue Date to the distributors of the Securities. Investors can obtain more information about this fee by contacting the Arranger, at the address set out on the last page of Section 2, or the Selling Agents.

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.

Investors will pay a 2 per cent. premium on the nominal amount of each Security, such that the price of each EUR 1,000 Security will be EUR 1,020

## **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>Agents</b>	Any agents appointed pursuant to the agency agreement in relation to the Securities (other than the Calculation Agent).
<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.
<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 9.3.
<b>Early Repayment Date</b>	The date on which the Issuer designates Securities to be due and payable pursuant to Condition 9.2(a).
<b>Exchange</b>	Where the relevant Index is a Single Exchange Index, the exchange specified as such 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).

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.

**Exchange Business Day**

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.

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.

**Final Valuation Date**

The Valuation Date falling in April 2013.

**Holder**

See Condition 2.

**Index**

CECE Composite Index<sup>®</sup> EUR, as calculated and published by the Sponsor and subject to adjustment in accordance with Condition 8.1 (the **Index**).

*Certain terms relating to the Index are set out in Condition 8.3.*

**Issue Date**

7th April, 2008.

**Issue Price**

EUR 1,020 per Security (or 102 per cent. of the Nominal Amount per unit).

**Issue Size**

Up to 20,000 units of EUR 1,000 each.

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 ([www.ifsra.ie](http://www.ifsra.ie)).

**Issuer**

Citibank International plc.

**Local Paying Agent**

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>Mandatory Early Repayment Amount</b>	See Condition 9.1
<b>Mandatory Early Repayment Date</b>	See Condition 9.1
<b>Minimum Trading Size</b>	EUR 1,000.
<b>Multi-Exchange Index</b>	Each Index specified as such in Condition 8.3.
<b>Net Proceeds</b>	Up to EUR 20,000,000.  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 ( <a href="http://www.ise.ie">www.ise.ie</a> ).
<b>Nominal Amount per unit</b>	EUR 1,000.
<b>Number of Units</b>	Tranche: Up to 20,000.  Series: Up to 20,000.  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>Official Closing Level</b>	For any day, the official closing level of the Index as determined by the Calculation Agent.
<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 a rating of AA by S&P.
<b>Rating Agency</b>	Moody's Investors Service Limited ( <b>Moody's</b> ) and Standard and Poor's Ratings Service ( <b>S&amp;P</b> ), a division of The McGraw-Hill Companies, Inc.
<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>	26th April, 2013 or, if that date is not a Business Day, the next following Business Day.
<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>	<p>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.</p> <p>Where the relevant Index is a Multi-Exchange Index, any day on which:</p> <p>(a) the relevant Sponsor is scheduled to publish the level of the Index;</p> <p>(b) each relevant Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading session; and</p> <p>(c) the X percentage (as defined in Condition 8.2) is no more than 20 per cent. of the Component Securities.</p>
<b>Securities</b>	Up to 20,000 units of EUR 1,000 each of Autocallable Securities ("Bonus Express Defensiv") linked to the CECE Composite Index <sup>®</sup> EUR due 26th April, 2013.
<b>Series</b>	2008-65.
<b>Single Exchange Index</b>	Each Index specified as such in Condition 8.3.
<b>Sponsor</b>	<p>For an Index, the corporation or other entity that:</p> <p>(a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and methods of calculations and adjustments, if any, related to such Index; and</p> <p>(b) announces (directly or through an agent) the level of such Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day,</p> <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 Index.



**Valuation Date** 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 Repayment Amount and any Early Repayment Amount or Mandatory 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. AMOUNT DUE ON REPAYMENT

### 6.1 Repayment

If there has been no early repayment or mandatory early repayment, the Issuer will pay to each Holder of a Security on the Repayment Date the Repayment Amount.

### 6.2 Calculation of Repayment Amount

The **Repayment Amount** per Security will be an amount in EUR determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula (rounded to two decimal places):

(a) where the Index Final Level is equal to or greater than the Autocall Observation Level, EUR 1,690; or

(b) where:

(i) the Index Final Level is lower than the Autocall Observation Level; and

(ii) at no time on any Index Knock In Day during the period commencing on (but excluding) the Strike Date and ending on (and including) the Final Valuation Date, has the Official Closing Level of the Index been equal to or less than the Index Knock In Level,

EUR 1,690, or

(c) where (a) and (b) of this Condition 6.2 do not apply,

$$\text{EUR } 1,000 \times \frac{\text{Index Final Level}}{\text{Start Index Level}}$$

### 6.3 Notice of Repayment Amount

The Calculation Agent will notify the Issuer of the Repayment Amount on, or as soon as practicable after, the final Valuation Date, but no later than the date two Business Days prior to the Repayment Date.

## 7. INTEREST

The Issuer will not pay any interest on the Securities.

## 8. CONDITIONS RELATING TO THE UNDERLYING

### 8.1 Adjustments

The calculation of the Repayment Amount and the determination of whether mandatory early repayment occurs 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 the Index:
  - (i) is not calculated and announced by the Sponsor but is calculated and announced by a successor to the 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:
  - (i) on or prior to any Valuation Date or any other relevant date, the 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, the 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 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 or any Mandatory Early Repayment Amount is subsequently corrected and such correction is published by the Sponsor no later than the second Business Day prior to the Repayment Date or the Mandatory Early Repayment Date (as the case may be) and in any such case 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.

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

**Autocall Observation Level** means the level equal to 90 per cent. of the Start Index Level.

**Component Security** means 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, as the case may be, on such Exchange Business Day; and
- (b) the submission deadline for orders to be entered into the relevant Exchange or Related Exchange system for execution at the relevant 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; or
- (b) futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange.

**Index Final Level** means, in respect of the Index, the Official Closing Level on the Final Valuation Date.

**Index Knock In Day** means each Scheduled Trading Day for the Index which is not a Disrupted Day.

**Index Knock In Level** means the level equal to 50 per cent. of the Start Index Level.

**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:
    - (aa) on any relevant Exchange(s) relating to securities that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index; or
    - (bb) 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:
    - (aa) 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
    - (bb) 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.

**Start Index Level** means, in respect of the Index, the Official Closing Level on the Strike Date.

**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 each of 20th April, 2009, 15th June, 2009, 20th April, 2010, 20th April, 2011, 20th April, 2012 and 19th April, 2013, provided that if one of those dates is not a Scheduled Trading Day for the Index, the relevant Valuation Date shall be the first day which is a Scheduled Trading Day for the Index following that date unless, in the opinion of the Calculation Agent, such day is a Disrupted Day for the Index.

If any Valuation Date is a Disrupted Day for the 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 the 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 the 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.

**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".

*The value of the Underlying on the Valuation Date(s) will be used to calculate the Repayment Amount and 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.*

### 8.3 Terms relating to the Underlying

INDEX	EXCHANGE	RELATED EXCHANGE	SPONSOR
CECE Composite Index (EUR) (Bloomberg: CECEEUR. )	MULTI -EXCHANGE INDEX	Wiener Börse AG.	Wiener Börse AG

## 9. REPAYMENT BEFORE THE REPAYMENT DATE

### 9.1 Mandatory Early Repayment

If the Official Closing Level of the Index on any Valuation Date (other than the Final Valuation Date) is equal to or greater than the Autocall Observation Level, the Issuer will redeem each Security on the immediately following Mandatory Early Repayment Date at the Mandatory Early Repayment Amount as set out in the table below"

<b>Valuation Date falling in:</b>	<b>Mandatory Early Repayment Amount</b>	<b>Mandatory Early Repayment Date</b>
April 2009	111.5% x EUR 1,000	27th April, 2009
June 2009	123% x EUR 1,000	22nd June, 2009
April 2010	134.5% x EUR 1,000	27th April, 2010
April 2011	146% x EUR 1,000	27th April, 2011
April 2012	157.5% x EUR 1,000	27th April, 2012

Upon payment of the Mandatory Early Repayment Amount, the Issuer will have no further obligations in respect of the Securities.

The Issuer will as soon as practicable, but in any event not later than the second Business Day prior to a Mandatory Early Repayment Date on which the Securities are to be redeemed, notify the Paying Agents and Holders upon the Securities becoming subject to redemption pursuant to this Condition 9.1.

## **9.2 Early Repayment**

Subject to the occurrence of a Mandatory Early Repayment Date pursuant to Condition 9.1, the Securities will be repaid on the Repayment Date at the Repayment Amount, 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 in respect of which the Calculation Agent elects to redeem the Securities in accordance with Condition 8.1.

## (c) Disruption Event

A Disruption Event 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.

**9.3 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, 9.2(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, 9.2(a) or 13.2, as applicable.

**9.4 Adjusted Repayment Amount**

If Condition 9.2(b) or 9.2(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):

- (i) 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
- (ii) interest on the amount in subparagraph (i) 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 Repayment Amount, any Mandatory Early Repayment 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 in 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 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. Claims for payment of interest amounts on the Securities will expire five 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 Agent**

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 (a) the calculation by the Calculation Agent of any amount due in respect of the Securities or (b) 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 sources, 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

### DESCRIPTION OF THE CECE COMPOSITE INDEX® IN EURO

#### General

The CECE Composite Index® in Euro is a capitalization-weighted index consisting of 29 most traded Czech, Hungarian and Polish blue chip stocks which are members of the respective country index: CTX – Czech Traded Index, HTX – Hungarian Traded Index and PTX – Polish Traded Index. Calculated and disseminated in real-time by Wiener Börse, the start level of CECE®EUR was set to 746,46 points as of 4 January 1999. CECE®EUR covers about 85 % in terms of turnover and over 80 % in terms of market capitalization of the total Czech, Hungarian and Polish stock markets.

**Composition** (Source: Wiener Börse AG, [www.indices.cc](http://www.indices.cc) per 19th February, 2008).

Security	Number of shares	RF	FF	Price local Curr.	Capitalization in EUR	Weighting	CECE Index
CETV	34.321.889	1,00	0,75	1.670,00	1.695.364.307	2,80 %	CTX
CEZ	592.210.843	0,34	0,50	1.260,00	5.002.763.123	8,25 %	CTX
ERSTE Bank	316.288.945	0,46	0,75	988,00	4.251.813.151	7,02 %	CTX
KOMERCNI BANKA	38.009.852	1,00	0,50	3.812,00	2.857.151.000	4,71 %	CTX
Philip Morris CR	1.913.698	1,00	0,25	7.200,00	135.850.120	0,22 %	CTX
TELEFONICA O2 CR	322.089.890	1,00	0,50	523,00	3.321.719.109	5,48 %	CTX
UNIPETROL	181.334.764	1,00	0,50	293,00	1.047.690.039	1,73 %	CTX
Zentiva	38.136.230	1,00	0,75	943,00	1.063.713.896	1,76 %	CTX
<b>Share CTX am CECE-Index</b>					<b>19.376.064.744</b>	<b>31,97 %</b>	
EGIS RT	7.785.715	1,00	0,50	19.280,00	283.812.791	0,47 %	HTX
FHB	58.000.000	1,00	1,00	1.614,00	353.987.521	0,58 %	HTX
MAGYAR OLAJ GAZI	109.674.923	0,31	0,75	23.640,00	2.279.471.655	3,76 %	HTX
MAGYAR TELEKOM	1.042.745.615	1,00	0,50	863,00	1.701.435.934	2,81 %	HTX
OTP BANK	280.000.000	0,25	1,00	7.450,00	1.972.017.395	3,25 %	HTX
RICHTER GEDEON	18.637.486	1,00	0,75	38.970,00	2.059.849.204	3,40 %	HTX
<b>Share HTX am CECE-Index</b>					<b>8.650.574.501</b>	<b>14,27 %</b>	
AGORA	43.483.573	1,00	0,75	47,55	433.759.314	0,72 %	PTX
BANK PEKAO	261.866.657	1,00	0,50	202,00	7.397.983.932	12,21 %	PTX
BIOTON	2.721.902.805	1,00	0,50	1,04	395.902.061	0,65 %	PTX

BRE BANK	29.620.819	1,00	0,25	439,00	909.312.994	1,50 %	PTX
BZ WBK	44.208.502	1,00	0,50	183,00	1.131.458.682	1,87 %	PTX
KGHM	200.000.000	1,00	0,75	108,50	4.552.320.215	7,51 %	PTX
LOTOS	55.629.209	1,00	0,50	36,48	283.817.732	0,47 %	PTX
PGNIG	5.150.000.000	1,00	0,25	4,49	1.616.982.742	2,67 %	PTX
PKN ORLEN	427.709.061	1,00	0,75	39,75	3.566.634.886	5,88 %	PTX
PKO BP	490.000.000	1,00	1,00	46,85	6.421.218.987	10,59 %	PTX
PROKOM SOFTWARE	13.705.414	1,00	0,75	128,20	368.598.237	0,61 %	PTX
TELEKOM POLSKA	1.400.000.000	1,00	0,50	23,75	4.650.219.574	7,67 %	PTX
TVN S.A.	166.837.767	1,00	0,75	24,35	852.248.810	1,41 %	PTX
<b>SHARE PTX AM CECE-INDEX</b>					<b>32.580.458.165</b>	<b>53,76 %</b>	
<b>Total Capitalization CECE-Index in EUR</b>					<b>60.607.097.410</b>	<b>100,00 %</b>	

RF = Representation Factor, FF = Free Float Factor, LC = Local Currency

Code	ISIN	Divid.	Start date	basis	calculation (CET)	calc. interval	weight cap
CECEEUR	AT0000726476	no	4 Jan 1999	746,46	9:00 - 17:00	real time	25%

**Index-Performance YTD** (Source: Wiener Börse AG, [www.indices.cc](http://www.indices.cc))

- The free float of an index member is defined as the percentage of its shares which are effectively available for trading. There are four possible free float factors that an index member can have: 0,25 – 0,5 – 0,75 – 1.
- The representation factors can take values between 0,01 and 1,00 and are used to avoid that an index member exceeds a maximum weighting cap of 20%.
- Dividend payments are not considered.
- The index is calculated on every day that at least one of the source stock markets (Czech, Hungarian or Polish) is open for trading. In case of an exchange holiday in Austria and an open market in at least one of the source stock markets, the CECE EUR is calculated.
- New index values are triggered in real-time by new prices in the index stocks, as well as by the currency updates, which occur every two minutes during the calculation period.
- The changes to the index composition are decided by the CECE Index Committee on a quarterly basis.

### **Performance of the CECE Composite Index® in EURO**

The high and low closing values (price-return) for the CECE Composite Index® in EURO for 2003, 2004, 2005, 2006 and 2007 are set out below:

	<i>Year ended 31st December, 2003</i>	<i>Year ended 31st December, 2004</i>	<i>Year ended 31<sup>st</sup> December, 2005</i>	<i>Year ended 31<sup>st</sup> December, 2006</i>	<i>Year ended 31st December, 2007</i>
<i>High</i>	1,062.15	1,537.86	2,243.03	2,618.95	3,058.20

	<i>Year ended 31st December, 2003</i>	<i>Year ended 31st December, 2004</i>	<i>Year ended 31<sup>st</sup> December, 2005</i>	<i>Year ended 31<sup>st</sup> December, 2006</i>	<i>Year ended 31st December, 2007</i>
<i>Low</i>	741.44	971.34003	2,146.79	1,850.76	2,385.68

The high and low closing values (price return) for the CECE Composite Index® in EURO, for the periods indicated are set out below:

**The recent historical performance of the CECE Composite Index® in EURO should not be taken as an indicating future performance.**

	<i>Month Ended</i>	<i>High</i>	<i>Low</i>
<b>2002</b>	<i>January</i>	998.75	853.87
	<i>February</i>	978.70	925.56
	<i>March</i>	984.45	926.68
	<i>April</i>	1,000.89	944.92
	<i>May</i>	998.10	967.31
	<i>June</i>	978.70	812.72
	<i>July</i>	831.91	711.90
	<i>August</i>	841.59	734.57
	<i>September</i>	823.51	761.25
	<i>October</i>	844.85	728.87
	<i>November</i>	915.94	828.70
	<i>December</i>	923.33	841.35
<b>2003</b>	<i>January</i>	892.56	792.59
	<i>February</i>	818.94	775.85
	<i>March</i>	796.48	741.44
	<i>April</i>	829.88	763.32
	<i>May</i>	857.50	826.02
	<i>June</i>	863.34	815.43
	<i>July</i>	899.65	816.68
	<i>August</i>	1,022.18	878.64
	<i>September</i>	1,048.90	931.92
	<i>October</i>	1,062.15	933.55
	<i>November</i>	1,010.65	907.37
	<i>December</i>	982.18	911.97
<b>2004</b>	<i>January</i>	1,035.24	971.34
	<i>February</i>	1,080.78	1,007.54
	<i>March</i>	1,162.76	1,073.88
	<i>April</i>	1,233.89	1,139.96
	<i>May</i>	1,159.46	1,038.88
	<i>June</i>	1,179.90	1,109.57
	<i>July</i>	1,168.94	1,134.66
	<i>August</i>	1,183.79	1,130.30
	<i>September</i>	1,278.48	1,177.73
	<i>October</i>	1,331.67	1,261.22
	<i>November</i>	1,440.66	1,333.93
	<i>December</i>	1,537.86	1,430.63
<b>2005</b>	<i>January</i>	1,568.48	1,491.97
	<i>February</i>	1,843.55	1,562.66

	<i>March</i>	1,845.59	1,608.88
	<i>April</i>	1,713.34	1,547.94
	<i>May</i>	1,616.81	1,509.89
	<i>June</i>	1,788.65	1,618.34
	<i>July</i>	1,897.75	1,774.17
	<i>August</i>	2,004.02	1,914.08
	<i>September</i>	2,243.73	1,509.89
	<i>October</i>	2,259.84	1,960.22
	<i>November</i>	2,150.41	2,034.22
	<i>December</i>	2,243.03	2,146.79
<b>2006</b>	<i>January</i>	2,389.64	2,236.77
	<i>February</i>	2,456.13	2,290.12
	<i>March</i>	2,398.57	2,188.07
	<i>April</i>	2,489.29	2,280.12
	<i>May</i>	2,533.69	2,079.45
	<i>June</i>	2,184.92	1,850.76
	<i>July</i>	2,325.41	2,077.16
	<i>August</i>	2,291.73	2,167.36
	<i>September</i>	2,299.22	2,149.64
	<i>October</i>	2,410.98	2,187.23
	<i>November</i>	2,477.45	2,357.29
	<i>December</i>	2,618.95	2,464.99
<b>2007</b>	<i>January</i>	2,592.96	2,407.83
	<i>February</i>	2,633.77	2,424.97
	<i>March</i>	2,612.27	2,385.68
	<i>April</i>	2,771.85	2,586.11
	<i>May</i>	2,807.06	2,678.61
	<i>June</i>	2,865.18	2,702.11
	<i>July</i>	2,978.79	2,799.29
	<i>August</i>	2,800.46	2,529.70
	<i>September</i>	2,853.29	2,657.93
	<i>October</i>	3,058.20	2,829.30
	<i>November</i>	3,017.88	2,673.67
	<i>December</i>	2,991.23	2,778.63
<b>2008</b>	<i>January</i>	2,787.73	2,300.37

The official closing level of the CECE Composite Index® in EURO on 18th February, 2008 was 2,543.25.

Source: Bloomberg

Current and historical performance information about the CECE Composite Index® in EURO can be found on Bloomberg.

### **Calculation Formula**

$$CECE_t = CECE_{t-1} * \left\{ \left[ \frac{1}{EUR/CZK_t} * \sum_{i=1}^{N(CTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[ \frac{1}{EUR/HUF_t} * \sum_{i=1}^{N(HTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[ \frac{1}{EUR/PLN_t} * \sum_{i=1}^{N(PTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] \right\} / \left\{ \left[ \frac{1}{EUR/CZK_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(CTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[ \frac{1}{EUR/HUF_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(HTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[ \frac{1}{EUR/PLN_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(PTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] \right\}$$

Whereby the three terms in [ ] are the respective country index components of CTX, HTX and PTX denominated in EUR.

CECE <sub>t</sub>	Value of CECE Index at time t
CECE <sub>t-1</sub>	Value of CECE Index at time t-1
EUR/CZK <sub>t,t-1</sub>	Mid-rate of bid and ask currency quotes of the Czech Koruna against the EUR at time t, resp. t-1
EUR/HUF <sub>t,t-1</sub>	Mid-rate of bid and ask currency quotes of the Hungarian Forint against the EUR at time t, resp. t-1
EUR/PLN <sub>t,t-1</sub>	Mid-rate of bid and ask currency quotes of the Polish Zloty against the EUR at time t, resp. t-1
P <sub>i,t</sub>	Price of i <sup>th</sup> stock at time t in local currency
P <sub>i,t-1</sub>	Price of i <sup>th</sup> stock at time t-1 in local currency
Q <sub>i,t-1</sub>	Number of shares of stock i issued at time t-1
F <sub>i</sub>	Free float factor of i <sup>th</sup> stock
R <sub>i</sub>	Representation factor of i <sup>th</sup> stock
N()	Number of stocks contained in the respective country index

### Further Information Relating to the Index

The index sponsor (Wiener Börse) provides online on its index portal [www.indices.cc](http://www.indices.cc) detailed up-to-date index-related information (daily index compositions, watch lists, index adjustments, index rules).

### Disclaimer

The CECEEUR (CECE Composite Index® in EUR) was developed and is real-time calculated and published by Wiener Börse AG. The full name of the Index and its abbreviation are protected by copyright law as trademarks. The CECEEUR index description, rules and composition are available online on [www.indices.cc](http://www.indices.cc) - the index portal of Wiener Börse AG. A non-exclusive authorisation to use the CECEEUR in conjunction with financial products by Issuer was granted upon the conclusion of a license agreement with Wiener Börse AG.

## F SELLING RESTRICTIONS

### 1. GENERAL

The 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.

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

### 2. 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.

### **3. 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 transactions 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.

### **4. 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 1963-2005 (as amended);
- (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.

## **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. 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 a Note is made hereby. Any prospective holder of a Note 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**

##### *Securities held by Private Investors as Non-Business Assets*

Private individuals having their residence or habitual abode in the Federal Republic of Germany are subject to unlimited German income taxation.

The Issuer is of the opinion that the Securities should qualify as speculative securities (Sec. 23 German Income Tax Act, *Einkommensteuergesetz*), because they neither guarantee or grant (i) a repayment of principal in total or in part (ii) nor any remuneration (especially no interest). If Securities, qualifying as such securities, are sold within one year after the purchase of the Securities the capital gains are taxed as speculative income, if the capital gains from all such private disposals during a calendar year equal or exceed 512 Euro (per individual and year). The amount of the capital gain or loss will be equal to the difference between the sales proceeds or the redemption value paid by the Issuer and the acquisition costs for the Security. The capital gains are taxable at the personal progressive income tax rate of the Investor plus a 5.5 per cent solidarity surcharge thereon.

Consequently, if the Securities are (i) sold within one year after the purchase of the Securities and the capital gains from all such private disposals during a calendar year fall short of 512 Euro (per individual and year) or (ii) sold after one year of the purchase of the Securities, capital gains and losses should be tax exempt.

The offset of potential losses is restricted.

##### *Securities held by Private Investors or Business Investors as Business Assets*



Income from the Securities held as business assets is taxable at regular rates subject to the German Income Tax Act or the German Corporate Income Tax Act plus a 5.5 per cent solidarity surcharge thereon. The offset of losses might be restricted.

### **Non-Tax Residents**

Persons who are not tax resident in Germany, are generally not subject to German taxation. However, if the Securities are held as part of a domestic business or with a permanent representative in Germany, the Investor will be taxed the same as German residents subject to a minimum tax rate for individual investors

### **Investment Tax Act**

The Securities should not qualify as units in a foreign investment fund in terms of the German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*).

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

Please find below some selected changes in the taxation of holders of Securities 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 Securities will change as follows:

#### *Tax residents*

Income from the Securities will qualify as income from capital investment and, thus, be subject to German personal or corporate income tax (in both cases plus solidarity surcharge) and additionally subject to trade tax if the Securities are held as business assets. This treatment will be independent from a one-year holding period.

Withholding tax arises as follows:

If the Securities 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 (*Wertpapierhandelsunternehmen*) or a German securities trading bank (*Wertpapierhandelsbank*), a 25 per cent. capital yield tax ("*Kapitalertragsteuerabzug*"), plus. solidarity surcharge, will be levied on the positive difference between the purchase price paid by the investor 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 Securities are sold or redeemed after a transfer from another securities deposit account, the investor 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 Securities 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. A unitary flat sum (*Sparer-Pauschbetrag*) in the amount of 801 Euro (1,602 Euro for married couples filing their tax return jointly) will be introduced to be deducted in computing the overall investment income. The deduction of actually accrued expenses will not be possible any more.

Transition rules:

Capital gains from disposals or redemptions until 30 June 2009 will be taxed according to the current rules set out above.

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 Securities 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 Securities 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.

## **2. 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.*

### **Payment 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 payments under the Securities that are treated as interest are paid 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 payments at the time the payment is made) that the payment should be paid under deduction of tax.

In other cases, an amount must generally be withheld from payments under the Securities that are 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 to 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.

### **3. 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).

**REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER**

**Citibank International plc**

Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

**ARRANGER**

**Citigroup Global Markets Limited**

Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

**PRINCIPAL PAYING AGENT AND ISSUING AGENT**

**Citibank N.A.**

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 am Main,  
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 Bishop's 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 with of Citibank International plc with respect to:*

*Up to 20,000 units of EUR 1,000 each of Autocallable Securities ("Bonus Express Defensiv")  
linked to the CECE Composite Index<sup>®</sup> EUR due 26th April, 2013*

*Series 2008-65*

*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 27. Februar 2008 (der "Prospekt") der Citibank International plc. (die "Emittentin"), bezogen auf die*

*Up to 20,000 units of EUR 1,000 each of Autocallable Securities ("Bonus Express Defensiv")  
linked to the CECE Composite Index<sup>®</sup> EUR due 26th April, 2013*

*Series 2008-65*

*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

<b>DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER PRODUKTSPEZIFISCHEN RISIKOHINWEISE</b> .....	4
<b>DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DES ABSCHNITTS "DAS ANGEBOT"</b> .....	9
<b>DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN</b> .....	9
<b>DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER BESCHREIBUNG DES BASISWERTES</b> .....	24
<b>DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER DARSTELLUNG DER BESTEUERUNG IN DEUTSCHLAND</b> .....	30
<b>VERWALTUNGSSTELLEN</b> .....	33

# 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;
- (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;

---

\* 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



- (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. Potentielle 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*

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

### *2.2 Dividenden*

Gläubiger sollten beachten, dass etwaige Dividenden, die an Inhaber von im Index enthaltenen Werten gezahlt werden, nicht an die Emittentin oder an die Gläubiger gezahlt werden. Um eine marktgerechte Abbildung des Preises der Werte zu erreichen, wird der Index auf der Grundlage der Gesamterträge (*Total Return*) berechnet, d.h. der Stand des Index wird angepasst, um an Inhaber von Werten gezahlte Dividenden zu berücksichtigen. Ungeachtet dieser Berechnungsmethode bedeutet die Tatsache, dass Gläubiger die Dividendenzahlungen nicht direkt erhalten, dass die Rendite der Wertpapiere geringer als die Rendite einer Direktinvestition in die im Index enthaltenen Werte sein kann.

### *2.3 Marktvolatilität*

Die Marktvolatilität gibt den Grad der Instabilität und erwarteten Instabilität der Wertentwicklung des 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 Zwingende Vorzeitige Rückzahlung in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Basiswerts*

Die Emittentin wird jedes Wertpapier an einem Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungstag durch Zahlung des betreffenden Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages zurückzahlen, wenn der Offizielle Schlussstand des Index am betreffenden Bewertungstag dem Autocall Beobachtungsstand (90% des Offiziellen Schlussstandes des Index am Bezugstag) entspricht, oder diesen überschreitet. Der Zwingende Vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird berechnet, dass er in Bezug auf den Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, der in den April 2009 fällt, einem Ertrag von 11,5% entspricht, in Bezug auf den Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, der in den Juni 2009 fällt, einem Ertrag von 23% entspricht, in Bezug auf den Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, der in den April 2010 fällt, einem Ertrag von 34,5% entspricht, in Bezug auf den Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, der in den April 2011 fällt, einem Ertrag von 46% entspricht, und in Bezug auf den Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, der in den April 2012 fällt, einem Ertrag von 57,5% entspricht. In diesem Fall unterliegen die Gläubiger der Wertpapiere einem Wiederanlagerisiko, da sie möglicherweise ihre Anlage in die Wertpapiere nicht durch eine Anlage mit einem vergleichbaren Chance-/Risiko-Profil zum Zeitpunkt des Eintritts einer zwingenden vorzeitigen Rückzahlung ersetzen können.

#### *3.2 Vorzeitige Rückzahlung aus sonstigen Gründen*

Die Wertpapiere können unter bestimmten anderen in den Anleihebedingungen beschriebenen Umständen (Rückkauf durch die Emittentin, oder ein Ereignis, das eine Ungesetzmäßigkeit (*Illegality*), oder Höhere Gewalt (*Force Majeure*) darstellt, wie in den Anleihebedingungen beschrieben) vorzeitig zurückgezahlt werden oder es kann ein angepasster Rückzahlungsbetrag in Folge eines Unterbrechungsereignisses oder eines Index-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 größer als der Ausgabepreis ist.

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

#### *3.3 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 der Wertpapiere erhalten, auf einen Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bzw. Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bzw. angepassten Rückzahlungsbetrag begrenzt, auch wenn der Stand des Index in dem Zeitraum zwischen dem Bezugstag und dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung bzw. dem Eintritt eines Anpassungsgrundes um mehr als 11,5% gestiegen ist. Darüberhinaus profitieren die Gläubiger der Wertpapiere nicht von etwaigen Steigerungen des Index in dem Zeitraum zwischen der vorzeitigen Rückzahlung und dem Rückzahlungstag.

### **4. Kein Kapitalschutz**

Für die Wertpapiere besteht kein Kapitalschutz, sie werden bei Endfälligkeit durch Zahlung des Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt, ungeachtet dessen, ob dieser Betrag niedriger als der Nennbetrag pro Wertpapier ist. Anleger können ihr angelegtes Kapital ganz oder teilweise verlieren, falls der Abschließende Indexstand niedriger als 90% des Anfänglichen Indexstandes ist und der Offizielle Schlussstand des Index zu irgendeinem Zeitpunkt während des Zeitraums vom Bezugstag (ausschließlich) bis zum Abschließenden Bewertungstag

(einschließlich) 50 % des Anfänglichen Indexstandes unterschritten hat. Bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, sollten potenzielle Anleger die mit den Wertpapieren verbundenen Risiken sorgfältig abwägen.

Darüber hinaus erhalten potenzielle Anleger möglicherweise weniger als den Ausgabepreis, falls die Wertpapiere vor dem Rückzahlungstag zurückgezahlt werden oder Anleger die Wertpapiere vor dem Rückzahlungstag verkaufen. In diesen Fällen erhalten Anleger unter Umständen weder mit dem Preis, für den die Wertpapiere verkauft werden können, noch mit dem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Wertpapiere einen Betrag in Höhe des Ausgabepreises zurück.

## **5. Mögliche Interessenkonflikte**

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

## **6. 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 angegebenen 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.

## **7. Ermessensspielraum**

Durch die Bedingungen der Wertpapiere wird der Berechnungsstelle ein gewisser Ermessensspielraum bei Feststellungen und Berechnungen in Bezug auf den Stand des Index, den Rückzahlungsbetrag, den Eintritt einer vorzeitigen Rückzahlung, den Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag 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.

## 8. 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 weniger als den ursprünglich erwarteten Betrag und die Emittentin wird keine zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zahlen, um den einbehaltenen oder abgezogenen Betrag auszugleichen.

## 9. 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.**

## 10. 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 ABSCHNITTS "DAS ANGEBOT"

### C DAS ANGEBOT

#### 1. Ausgabepreis

Der Ausgabepreis beträgt EUR 1.020 je Wertpapier (oder 102 % des Nennbetrages pro Wertpapier).

#### 2. Angebotszeitraum

Das Angebot der Wertpapiere beginnt am 3. März 2008 ca. um 9.00 Uhr (MEZ) und endet am 31. März 2008 ca. um 17.00 Uhr (MEZ) oder gegebenenfalls zu einem von der Emittentin festzulegenden früheren oder späteren Zeitpunkt. 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 Wertpapiere 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.

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 aus den Erlösen der Wertpapiere eine Erstvertriebsgebühr von bis zu 2,0 % des Emissionsvolumens am Ausgabetag an die Vertriebsstellen der Wertpapiere. Anleger können nähere Informationen über diese Gebühr erhalten, indem sie den Arrangeur oder die Verkaufsstelle unter den auf der letzten Seite von Abschnitt 2 (*Anmerkung der Übersetzer: Unter "Verwaltungsstellen" auf der letzten Seite dieses Country Supplements wiedergegeben*) angegebenen Adressen 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 regulierten 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).

Anleger zahlen einen Aufschlag (*premium*) auf den Nennbetrag eines Wertpapieres, so dass sich der Preis eines Wertpapiere zu EUR 1.000 auf EUR 1.020 beläuft.

#### **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>Verwaltungsstellen</b>	Gemäß dem Verwaltungsstellenvertrag ( <i>agency agreement</i> ) hinsichtlich der Wertpapiere bestellte Verwaltungsstellen (mit Ausnahme der Berechnungsstelle).
<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.
<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 9.3.
<b>Vorzeitiger Rückzahlungstag</b>	Der Tag, an dem Wertpapiere gemäß einer Erklärung der Emittentin nach Bedingung 9.2(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 als solche 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).

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.

**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.

**Abschließender Bewertungstag**

Der Bewertungstag, der in den April 2013 fällt.

**Gläubiger**

Siehe Bedingung 2.

**Index**

Der CECE Composite Index<sup>®</sup> EUR, wie vom Sponsor berechnet und veröffentlicht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß Bedingung 8.1 (der "**Index**"). *Bestimmte Bedingungen in Bezug auf den Index sind in Bedingung 8.3 beschrieben.*

**Ausgabetag**

7. April 2008.

**Ausgabepreis**

EUR 1.020 je Wertpapier (bzw. 102% vom Nennwert je Stück).

<b>Emissionsvolumen</b>		Bis zu 20.000 Stück von je 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>Zwingender Rückzahlungsbetrag</b>	<b>Vorzeitiger</b>	Siehe Bedingung 9.1
<b>Zwingender Rückzahlungstag</b>	<b>Vorzeitiger</b>	Siehe Bedingung 9.1
<b>Mindesthandelsgröße</b>		EUR 1.000.
<b>Multi-Exchange Index</b>		Jeder als solcher in Bedingung 8.3 definierte Index.
<b>Nettoerlös</b>		Bis zu EUR 20.000.000.
		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 pro Stück</b>		EUR 1.000
<b>Anzahl der Stücke</b>		Tranche: Bis zu 20.000. Serie: Bis zu 20.000.
		Die endgültige Anzahl der Stücke wird der Zuständigen Behörde bis zum Ausgabetag mitgeteilt und auf der Website der Irish Financial Services Regulatory Authority ( <a href="http://www.ifsra.ie">www.ifsra.ie</a> ) veröffentlicht.
<b>Offizieller Schlussstand</b>		Für jeden Tag der von der Berechnungsstelle festgestellte offizielle Schlussstand des Index.
<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 (**S&P**), ein Unternehmen von The McGraw-Hill Companies, Inc..

**Verbundene Börse**

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).

**Rückzahlungsbetrag**

Siehe Bedingung 6.

**Rückzahlungstag**

26. April 2013 oder, falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, der nächstfolgende Geschäftstag.

**Vorgesehener Börsenschluss**

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.

**Vorgesehener Handelstag**

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

- (a) die Veröffentlichung des Standes des Index durch den jeweiligen Sponsor vorgesehen ist;
- (b) die Öffnung jeder maßgeblichen Verbundenen Börse zum Handel während der üblichen Handelszeit vorgesehen ist; und
- (c) der X-Prozentsatz (gemäß der Definition in Bedingung 8.2) nicht mehr als 20% der Komponenten-Wertpapiere beträgt.

**Wertpapiere**

Bis zu 20.000 Autocallable Wertpapiere von jeweils EUR 1.000 ("Bonus Express Defensiv") gebunden an den CECE Composite Index<sup>®</sup> EUR,

	fällig am 26. April 2013.
<b>Serie</b>	2007-65.
<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 Vorgeesehenen 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>	Der Index.
<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 verbriefter 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 Rückzahlungsbetrages sowie eines Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages und eines Zwingenden 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. BEI RÜCKZAHLUNG FÄLLIGER BETRAG

### 6.1 Rückzahlung

Sofern keine vorzeitige Rückzahlung oder zwingende vorzeitigen Rückzahlung erfolgt ist, zahlt die Emittentin jedem Gläubiger eines Wertpapiers den Rückzahlungsbetrag am Rückzahlungstag.

### 6.2 Berechnung des Rückzahlungsbetrages

Der **Rückzahlungsbetrag** je Wertpapier ist ein Betrag in EUR, der von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit der nachfolgenden Formel bestimmt wird (auf zwei Dezimalstellen gerundet):

- (a) falls der Abschließende Indexstand dem Autocall Beobachtungsstand entspricht, oder diesen überschreitet, EUR 1.690; oder
- (b) falls
  - (i) der Abschließende Indexstand den Autocall Beobachtungsstand unterschreitet; und
  - (ii) der offizielle Schlusstand des Index an keinem Index-Knock-In-Tag während des Zeitraums vom Bezugstag (ausschließlich) bis zum Abschließenden Bewertungstag (einschließlich) dem Index-Knock-In-Stand entsprochen oder diesen unterschritten hat,

EUR 1.690; oder

- (c) falls weder (a) noch (b) dieses Absatzes 2.3 zutreffen:

$$\text{EUR } 1.000 \times \left( \frac{\text{Abschließender Indexstand}}{\text{Anfänglicher Indexstand}} \right)$$

### 6.3 Mitteilung des Rückzahlungsbetrages

Die Berechnungsstelle teilt der Emittentin den Rückzahlungsbetrag am Abschließenden Bewertungstag oder sobald wie praktikabel danach mit, jedoch spätestens 2 Geschäftstage vor dem Rückzahlungstag.

## 7. ZINSEN

Die Emittentin zahlt keine Zinsen auf die Wertpapiere.

## 8. BESTIMMUNGEN BEZÜGLICH DES BASISWERTS

### 8.1 Anpassungen

*Die Berechnung der Rückzahlung sowie die Feststellung, ob eine zwingende vorzeitige Rückzahlung stattfindet, basieren 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 der Index:
- (i) nicht vom Sponsor berechnet und veröffentlicht, sondern von einem von der Berechnungsstelle akzeptierten Nachfolger des Sponsors, 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
- (i) der 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 Sponsor oder, soweit zutreffend, der Nachfolge-Index-Sponsor an oder vor einem Bewertungstag den jeweiligen Index dauerhaft einstellt und es keinen Nachfolge-Index gibt (eine **Index-Einstellung**) oder
  - (iii) der 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 oder eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages verwendet wird, in Bezug auf einen Bewertungstag nachträglich korrigiert und eine solche Korrektur spätestens am zweiten Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag bzw. Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungstag durch den 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

**Autocall Beobachtungsstand** bezeichnet einen Stand von 90 % des Anfänglichen Indexstandes.

**Komponenten-Wertpapier** steht 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 maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse zur Ausführung zum maßgeblichen 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.

**Abschließender Indexstand** steht in Bezug auf den Index für den Offiziellen Schlusstand am Abschließenden Bewertungstag.

**Index-Knock-In-Tag** steht für jeden Vorgesehenen Handelstag für den Index, der kein Unterbrechungstag ist.

**Index-Knock-In-Stand** bezeichnet einen Stand in Höhe von 50% des Anfänglichen Indexstandes.

**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
      - (aa) an (einer) maßgeblichen Börse(n) in Bezug auf Wertpapiere, die mindestens 20 % des Indexstandes entsprechen, oder
      - (bb) 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,
      - (aa) an (einer) maßgeblichen Börse(n) Transaktionen mit Wertpapieren, die mindestens 20 % des Indexstandes entsprechen, zu tätigen oder Marktkurse für diese einzuholen oder
      - (bb) 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.

**Anfänglicher Indexstand** steht in Bezug auf den Index für den Offiziellen Schlusstand am Bezugstag.

**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 20. April 2009, den 15. Juni 2009, den 20. April 2010, den 20. April 2011, den 20. April 2012, sowie den 19. April 2013; falls einer dieser Tage kein Vorgesehener Handelstag für den Index ist, ist der jeweilige Bewertungstag der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag für den Index, es sei denn, dieser Tag ist nach Ansicht der Berechnungsstelle ein Unterbrechungstag in Bezug auf den Index.

Ist ein Bewertungstag ein Unterbrechungstag für den 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 den 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.

**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.

*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.*

### 8.3 Begriffe im Zusammenhang mit dem Basiswert

Index	Börse	Verbundene Börse	Sponsor
CECE Composite Index (EUR) (Bloomberg: CECEEUR).	Index bezogen auf Mehrere Börsen	Wiener Börse AG	Wiener Börse AG

## 9. RÜCKZAHLUNG VOR DEM RÜCKZAHLUNGSTAG

### 9.1 Zwingende Vorzeitige Rückzahlung

Sofern der Offizielle Schlussstand des Index an einem Bewertungstag (mit Ausnahme des Abschließenden Bewertungstages) dem Autocall Beobachtungsstand entspricht oder ihn überschreitet, wird die Emittentin die Wertpapiere am unmittelbar nachfolgenden Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungstag zum Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, wie in folgender Tabelle dargestellt, zurückzahlen.

<b>Bewertungstag im:</b>	<b>Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</b>	<b>Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>
April 2009	111,5% x EUR 1.000	27. April 2009
Juni 2009	123% x EUR 1.000	22. Juni 2009
April 2010	134,5% x EUR 1.000	27. April 2010
April 2011	146% x EUR 1.000	27. April 2011
April 2012	157,5% x EUR 1.000	27. April 2012

Mit Zahlung des Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages hat die Emittentin keine weiteren Verpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere.

Die Emittentin wird die Zahlstellen und die Gläubiger schnellstmöglich, in keinem Fall jedoch später als am zweiten Geschäftstag vor einem Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungstag, an dem die Wertpapier zurückzuzahlen sind, über die von der Rückzahlung gemäß dieser Bedingung 9.1 betroffenen Wertpapiere unterrichten.

## **9.2 Vorzeitige Rückzahlung**

Vorbehaltlich des Eintritts eines Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungstages gemäß Bedingung 9.1, werden die Wertpapiere am Rückzahlungstag zum Rückzahlungsbetrag 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**

Ein Index-Anpassungsgrund, hinsichtlich dessen die Berechnungsstelle sich für eine Rückgabe der Wertpapiere gemäß Bedingung 8.1 entscheidet.

(c) Unterbrechungsereignis

Ein Unterbrechungsereignis, 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.

### 9.3 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.

### 9.4 Angepasster Rückzahlungsbetrag

Falls Bedingung 9.2(b) oder 9.2(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 Rückzahlungsbetrag, einen Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag 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 1(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 1(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. Ansprüche auf Zahlung von Zinsbeträgen auf die Wertpapiere verfallen fünf 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 Rechtsstreitigkeiten, 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 Zahlstelle**

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**

Mit Ausnahme der in Teil E des Abschnitts 2 enthaltenen Informationen übernimmt die Emittentin 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 Quellen 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 CECE COMPOSITE INDEX® IN EURO

##### Allgemeines

Der CECE Composite Index® in Euro ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der aus den 29 meistgehandelten tschechischen, ungarischen und polnischen blue chip Aktien, die in den jeweiligen Länderindizes, CTX - Czech Traded Index, HTX – Hungarian Traded Index und PTX – Polish Traded Index, enthalten sind, besteht. Der CECE Composite Index® in Euro wird von der Wiener Börse in Echtzeit in EUR berechnet und veröffentlicht. Der Startwert wurde per 4. Januar 1999 mit 746,46 Punkten festgelegt. CECE®EUR deckt hinsichtlich des Umsatzes ca. 85 % und hinsichtlich der Marktkapitalisierung über 80 % der gesamten tschechischen, ungarischen und polnischen Aktienmärkte ab.

**Zusammensetzung** (Quelle: Wiener Börse AG, www.indices.cc am 19. Februar 2008).

Titel	Anzahl Aktien	RF	FF	Kurs lokale Währung.	Kapitalisierung in EUR	Anteil	CECE Index
CETV	34.321.889	1,00	0,75	1.670,00	1.695.364.307	2,80 %	CTX
CEZ	592.210.843	0,34	0,50	1.260,00	5.002.763.123	8,25 %	CTX
ERSTE Bank	316.288.945	0,46	0,75	988,00	4.251.813.151	7,02 %	CTX
KOMERCNI BANKA	38.009.852	1,00	0,50	3.812,00	2.857.151.000	4,71 %	CTX
Philip Morris CR	1.913.698	1,00	0,25	7.200,00	135.850.120	0,22 %	CTX
TELEFONICA O2 CR	322.089.890	1,00	0,50	523,00	3.321.719.109	5,48 %	CTX
UNIPETROL	181.334.764	1,00	0,50	293,00	1.047.690.039	1,73 %	CTX
Zentiva	38.136.230	1,00	0,75	943,00	1.063.713.896	1,76 %	CTX
<b>Anteil CTX am CECE-Index</b>					<b>19.376.064.744</b>	<b>31,97 %</b>	
EGIS RT	7.785.715	1,00	0,50	19.280,00	283.812.791	0,47 %	HTX
FHB	58.000.000	1,00	1,00	1.614,00	353.987.521	0,58 %	HTX

MAGYAR OLAJ GAZI	109.674.923	0,31	0,75	23.640,00	2.279.471.655	3,76 %	HTX
MAGYAR TELEKOM	1.042.745.615	1,00	0,50	863,00	1.701.435.934	2,81 %	HTX
OTP BANK	280.000.000	0,25	1,00	7.450,00	1.972.017.395	3,25 %	HTX
RICHTER GEDEON	18.637.486	1,00	0,75	38.970,00	2.059.849.204	3,40 %	HTX
<b>Anteil HTX am CECE-Index</b>					<b>8.650.574.501</b>	<b>14,27 %</b>	
AGORA	43.483.573	1,00	0,75	47,55	433.759.314	0,72 %	PTX
BANK PEKAO	261.866.657	1,00	0,50	202,00	7.397.983.932	12,21 %	PTX
BIOTON	2.721.902.805	1,00	0,50	1,04	395.902.061	0,65 %	PTX
BRE BANK	29.620.819	1,00	0,25	439,00	909.312.994	1,50 %	PTX
BZ WBK	44.208.502	1,00	0,50	183,00	1.131.458.682	1,87 %	PTX
KGHM	200.000.000	1,00	0,75	108,50	4.552.320.215	7,51 %	PTX
LOTOS	55.629.209	1,00	0,50	36,48	283.817.732	0,47 %	PTX
PGNIG	5.150.000.000	1,00	0,25	4,49	1.616.982.742	2,67 %	PTX
PKN ORLEN	427.709.061	1,00	0,75	39,75	3.566.634.886	5,88 %	PTX
PKO BP	490.000.000	1,00	1,00	46,85	6.421.218.987	10,59 %	PTX
PROKOM SOFTWARE	13.705.414	1,00	0,75	128,20	368.598.237	0,61 %	PTX
TELEKOM POLSKA	1.400.000.000	1,00	0,50	23,75	4.650.219.574	7,67 %	PTX
TVN S.A.	166.837.767	1,00	0,75	24,35	852.248.810	1,41 %	PTX
<b>Anteil PTX am CECE-Index</b>					<b>32.580.458.165</b>	<b>53,76 %</b>	
<b>Gesamtkapitalisierung CECE-Index in EUR</b>					<b>60.607.097.410</b>	<b>100,00 %</b>	



REP = Repräsentationsfaktor ; FF = Streubesitzfaktor; LC = Lokale Währung

Kürzel	ISIN	Divid.	Start-Datum	Start-Wert	Berechnung (MEZ)	Berechnungs-interval	Gewichtungslimit (weight cap)
CECEEUR	AT0000726476	nein	4 Jan 1999	746,46	9:00 - 17:00	real time	25%

**Index-Entwicklung im letzten Jahr** (Quelle: Wiener Börse AG, [www.indices.cc](http://www.indices.cc))

- Der Streubesitz eines Indexmitglieds ist als der Prozentteil der Aktien definiert, der tatsächlich zum Handel zur Verfügung stehen. Es gibt vier mögliche Streubesitzfaktoren, die auf einen Indexteilnehmer Anwendung finden können: 0,25 – 0,5 – 0,75 – 1.
- Die Repräsentationsfaktoren können Werte zwischen 0,01 und 1,00 annehmen und dienen dazu, zu vermeiden, daß ein Indexteilnehmer das Gewichtungslimit (*weighting cap*) von 20 % übersteigt.
- Dividendenzahlungen werden nicht berücksichtigt.
- Der Index wird an all jenen Tag berechnet, an denen zumindest eine der lokalen Quellen-Börsen (Tschechische Börse, ungarische oder polnische Börse) zum Handel geöffnet ist. An österreichischen Börsenfeiertagen wird der CECE EUR berechnet, wenn in mindestens einem der lokalen Märkte die Börse zum Handel geöffnet ist.
- Neue Indexwerte ergeben sich in Echtzeit aufgrund von neuen Kursen der im Index enthaltenen Aktien, sowie aufgrund von neuen Wechselkursen (*currency updates*), die während der Berechnungszeit in zweiminütigen Intervallen aktualisiert werden.
- Änderungen der Indexzusammensetzung werden durch das CECE Index Komitee in vierteljährlichen Intervallen beschlossen.

### **Kursentwicklung des CECE Composite Index® in EURO**

Nachstehend werden die Höchst- und Tiefststände der Schlusswerte (*Price Return*) für den CECE Composite Index® in EURO für die Jahre 2003, 2004, 2005, 2006 und 2007 aufgeführt:

	<u>Jahr zum 31. Dezember 2003</u>	<u>Jahr zum 31. Dezember 2004</u>	<u>Jahr zum 31. Dezember 2005</u>	<u>Jahr zum 31. Dezember 2006</u>	<u>Jahr zum 31. Dezember 2007</u>
Höchstwert	1.062,15	1.537,86	2.243,03	2.618,95	3.058,20
Tiefstwert	741,44	971,34003	2.146,79	1.850,76	2.385,68

In der Nachstehenden Tabelle werden die Höchst- und Tiefststände der Schlusswerte (Price Return) für den CECE Composite Index® in EURO für die jeweils angegebenen Zeiträume aufgeführt.

**Die Entwicklung des CECE Composite Index® in EURO in der nahen Vergangenheit sollte nicht als Indikation für zukünftige Entwicklungen angesehen werden.**

		<b>Tiefst- stand</b>	<b>Höchst- stand</b>
<b>2002</b>	Januar	998,75	853,87
	Februar	978,70	925,56
	März	984,45	926,68
	April	1.000,89	944,92
	Mai	998,10	967,31
	Juni	978,70	812,72
	Juli	831,91	711,90
	August	841,59	734,57
	September	823,51	761,25
	Oktober	844,85	728,87
	November	915,94	828,70
	Dezember	923,33	841,35
<b>2003</b>	Januar	892,56	792,59
	Februar	818,94	775,85
	März	796,48	741,44
	April	829,88	763,32
	Mai	857,50	826,02
	Juni	863,34	815,43
	Juli	899,65	816,68
	August	1.022,18	878,64
	September	1.048,90	931,92
	Oktober	1.062,15	933,55
	November	1.010,65	907,37
	Dezember	982,18	911,97
<b>2004</b>	Januar	1.035,24	971,34
	Februar	1.080,78	1.007,54
	März	1.162,76	1.073,88
	April	1.233,89	1.139,96
	Mai	1.159,46	1.038,88
	Juni	1.179,90	1.109,57
	Juli	1.168,94	1.134,66
	August	1.183,79	1.130,30
	September	1.278,48	1.177,73
	Oktober	1.331,67	1.261,22
	November	1.440,66	1.333,93
	Dezember	1.537,86	1.430,63
<b>2005</b>	Januar	1.568,48	1.491,97
	Februar	1.843,55	1.562,66
	März	1.845,59	1.608,88
	April	1.713,34	1.547,94
	Mai	1.616,81	1.509,89
	Juni	1.788,65	1.618,34
	Juli	1.897,75	1.774,17

	August	2.004,02	1.914,08
	September	2.243,73	1.509,89
	Oktober	2.259,84	1.960,22
	November	2.150,41	2.034,22
	Dezember	2.243,03	2.146,79
<b>2006</b>	Januar	2.389,64	2.236,77
	Februar	2.456,13	2.290,12
	März	2.398,57	2.188,07
	April	2.489,29	2.280,12
	Mai	2.533,69	2.079,45
	Juni	2.184,92	1.850,76
	Juli	2.325,41	2.077,16
	August	2.291,73	2.167,36
	September	2.299,22	2.149,64
	Oktober	2.410,98	2.187,23
	November	2.477,45	2.357,29
	Dezember	2.618,95	2.464,99
<b>2007</b>	Januar	2.592,96	2.407,83
	Februar	2.633,77	2.424,97
	März	2.612,27	2.385,68
	April	2.771,85	2.586,11
	Mai	2.807,06	2.678,61
	Juni	2.865,18	2.702,11
	Juli	2.978,79	2.799,29
	August	2.800,46	2.529,70
	September	2.853,29	2.657,93
	Oktober	3.058,20	2.829,30
	November	3.017,88	2.673,67
	Dezember	2.991,23	2.778,63
<b>2008</b>	Januar	2.787,73	2.300,37

Der amtliche Schlusstand des CECE Composite Index® in EURO am 18. Februar 2008 betrug 2.543,25.

Quelle: Bloomberg

Angaben zur aktuellen und historischen Entwicklung des CECE Composite Index® in EURO können über Bloomberg gefunden werden.

### **Berechnungsformel**

$$CECE_t = CECE_{t-1} * \left\{ \left[ \frac{1}{EUR/CZK_t} * \sum_{i=1}^{N(CTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[ \frac{1}{EUR/HUF_t} * \sum_{i=1}^{N(HTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[ \frac{1}{EUR/PLN_t} * \sum_{i=1}^{N(PTX)} (P_{i,t} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] \right\} / \left\{ \left[ \frac{1}{EUR/CZK_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(CTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[ \frac{1}{EUR/HUF_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(HTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] + \left[ \frac{1}{EUR/PLN_{t-1}} * \sum_{i=1}^{N(PTX)} (P_{i,t-1} * Q_{i,t-1} * F_i * R_i) \right] \right\}$$

**Dabei gilt dass die drei Teilformeln in [ ] den Formeln für die Berechnung der jeweiligen Länderindizes CTX, HTX and PTX entsprechen.**

CECE <sub>t</sub>	Wert des CECE Index zum Zeitpunkt t
CECE <sub>t-1</sub>	Wert des CECE Index zum Zeitpunkt t-1
EUR/CZK <sub>t; t-1</sub>	Mitte der Spot-Quotierungen EUR/tschechische Krone zum Zeitpunkt t, bzw. t-1
EUR/HUF <sub>t; t-1</sub>	Mitte der Spot-Quotierungen EUR/ungarischer Forint zum Zeitpunkt t, bzw. t-1
EUR/PLN <sub>t; t-1</sub>	Mitte der Spot-Quotierungen EUR/polnische Zloty zum Zeitpunkt t, bzw. t-1
P <sub>i,t</sub>	Preis der i-ten Aktie zum Zeitpunkt t in lokaler Währung
P <sub>i,t-1</sub>	Preis der i-ten Aktie zum Zeitpunkt t-1 in lokaler Währung
Q <sub>i,t-1</sub>	Anzahl der Aktien des Unternehmens I zum Zeitpunkt t-1
F <sub>i</sub>	Streubesitzfaktor ( <i>free float factor</i> ) der i-ten Aktie
R <sub>i</sub>	Repräsentationsfaktor der i-ten Aktie
N()	Anzahl der im jeweiligen Länderindex enthaltenen Unternehmen

### Weitere Informationen zum Index

Der Index-Sponsor (Wiener Börse) stellt online auf seinem Index-Portal [www.indices.cc](http://www.indices.cc) detaillierte und aktuelle index-bezogene Informationen zur Verfügung (tagesaktuelle Indexzusammensetzung, Beobachtungslisten, Indexanpassungen, Index-Richtlinien).

### Haftungsausschluß

Der CECEEUR (CECE Composite Index® in EUR) wurde von der Wiener Börse konzipiert und wird in Echtzeit in EUR berechnet und veröffentlicht.

Der vollständige Name des Index und seine Abkürzungen sind urheberrechtlich als Markenzeichen geschützt. Die Beschreibung des CECEEUR, die Index-Richtlinien und die Zusammensetzung sind online über [www.indices.cc](http://www.indices.cc) – das Index-Portal der Wiener Börse AG – abrufbar. Aufgrund einer Lizenzvereinbarung mit der Wiener Börse AG wurde der Emittentin das nicht-ausschließliche Recht zur Nutzung des CECEEUR in Zusammenhang mit Finanzprodukten eingeräumt.

## **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 Inhaber von Schuldverschreibungen 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 SCHULDVERSCHREIBUNGEN FOLGEN.**

### **Steuerinländer**

*Schuldverschreibungen, die von privaten Investoren im Privatvermögen gehalten werden*

Private Investoren, die ihren Wohnort oder ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Deutschland haben, sind unbeschränkt einkommensteuerpflichtig.

Der Emittent der Schuldverschreibungen ist der Auffassung, dass die Schuldverschreibungen als Spekulationsinstrumente (§ 23 Einkommensteuergesetz) zu qualifizieren sein sollten, weil sie weder (i) eine vollständige noch eine teilweise Rückzahlung des Investments noch (ii) irgendeine Vergütung (insbesondere keine Zinsen) gewähren oder garantieren. Werden diese Schuldverschreibungen innerhalb eines Jahres nach Anschaffung der Schuldverschreibungen verkauft, so sind die Einkünfte hieraus zu versteuern, wenn die Einkünfte aus allen solchen Verkäufen innerhalb eines Jahres den Betrag von 512 Euro (pro Person und Jahr) erreichen oder überschreiten. Der Betrag dieser Einkünfte errechnet sich aus der Differenz zwischen dem Veräußerungserlös bzw. dem Rückzahlungsbetrag, den der Emittent zahlt, und den Anschaffungskosten der Schuldverschreibungen. Diese Einkünfte sind mit dem persönlichen progressiven Steuersatz des Investors zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag hierauf zu versteuern.

Konsequenterweise, wenn die Schuldverschreibungen (i) innerhalb eines Jahres nach der Anschaffung der Schuldverschreibungen veräußert werden und die Einkünfte aus allen solchen Verkäufen innerhalb eines Jahres weniger als 512 Euro (pro Person und Jahr) betragen oder (ii) nach Ablauf eines Jahres nach Anschaffung der Schuldverschreibungen veräußert werden, sind die Einkünfte hieraus steuerbefreit.

Der Abzug eventueller Verluste ist beschränkt.

*Schuldverschreibungen, die von privaten Investoren oder Unternehmen im Betriebsvermögen gehalten werden*

Einkünfte aus Schuldverschreibungen, die im Betriebsvermögen gehalten werden, sind mit den normalen Steuersätzen entsprechend dem Einkommensteuergesetz oder dem Körperschaftsteuergesetz zuzüglich jeweils 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag hierauf zu versteuern. Der Abzug eventueller Verluste kann beschränkt sein.

### **Steuerausländer**

Personen, die nicht steuerlich in Deutschland ansässig sind, unterliegen grundsätzlich nicht der deutschen Besteuerung. Werden die Schuldverschreibungen jedoch in einer inländischen Betriebsstätte oder durch einen ständigen Vertreter in Deutschland gehalten, wird der Steuerausländer genauso wie ein in Deutschland ansässiger Investor, vorbehaltlich einer Mindestbesteuerung für private Investoren, besteuert.

### **Investmentsteuergesetz**

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

### **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 Schuldverschreibungen sich wie folgt ändern:

#### *Steuerinländer:*

Sämtliche Erträge aus den Schuldverschreibungen werden als Kapitalerträge zu qualifizieren sein und damit der unterliegen der deutschen Einkommen- oder Körperschaftsteuer (jeweils zuzüglich Solidaritätszuschlag) und, wenn die Schuldverschreibungen in einem Betriebsvermögen gehalten werden, zusätzlich der Gewerbesteuer unterliegen. Dies wird unabhängig von der einjährigen Haltefrist sein.

Kapitalertragsteuer wird wie folgt erhoben:

Wenn die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen erhoben. Wenn die Voraussetzungen nicht erfüllt sind, die Schuldverschreibungen 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 Rückgabebetrags ersetzt.

Für Anleger, die die Schuldverschreibungen 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. Ein einheitlicher Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801 Euro (1.602 Euro für Ehepaare, die zusammen veranlagt werden) für die gesamten Einkünfte aus Kapitalvermögen wird eingeführt. Der Abzug tatsächlicher Werbungskosten wird für diese Anleger ausgeschlossen.

#### Übergangsregeln

Veräußerungs- und Einlösungserträge werden noch bei Einlösung bis zum 30.06.2009 nach den derzeit gültigen Regeln besteuert.

#### *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 Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen, 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



# **EQUITY FIRST PRODUCT PROGRAMME**

## **SUMMARY**

### **Citibank International plc**

**Up to 20,000 units of EUR 1,000 each of Autocallable Securities ("Bonus Express Defensiv") linked to the CECE Composite Index® EUR due 26th April, 2013**

**Series 2008-65**

**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 the 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 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 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 (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**

This Series of debt securities offered pursuant to the Prospectus (the **Securities**) are designed to give a return linked to performance of the Index as described in paragraph 2.3 below.

In addition, if on any of 20th April, 2009, 15th June, 2009, 20th April, 2010, 20th April, 2011 or 20th April, 2012, the official closing level of the Index is equal to or greater than the Autocall Observation Level of the Index, then the Securities will automatically redeem early as described in paragraph 2.4.

### **2.2 The underlying**

The Securities are linked to the performance of the CECE Composite Index® in EURO (the **Index**).

The CECE Composite Index® in Euro is a capitalization-weighted index consisting of 29 most traded Czech, Hungarian and Polish blue chip stocks which are members of the respective country index: CTX – Czech Traded Index, HTX – Hungarian Traded Index and PTX – Polish Traded Index. Calculated and disseminated in real-time by Wiener Börse, the start level of CECE®EUR was set to 746,46 points as of 4 January 1999. CECE®EUR covers about 85 % in terms of turnover and over 80 % in terms of market capitalization of the total Czech, Hungarian and Polish stock markets.

### **2.3 Repayment at maturity**

If there has been no mandatory or other early repayment of the Securities, then the actual amount repaid per Security will be dependent upon the official closing level of the Index on 19th April, 2013 (as adjusted if such day is a disrupted day, the **Final Valuation Date**) compared to the official closing level of the Index on 31st March, 2008 (the **Strike Date**). The amount to be repaid per Security will be:

- (a) where the Index Final Level is equal to or greater than the Autocall Observation Level, EUR 1,690; or
- (b) where:
  - (i) the Index Final Level is lower than the Autocall Observation Level; and
  - (ii) at no time on any Index Knock In Day during the period commencing on (but excluding) the Strike Date and ending on (and including) the Final Valuation Date, has the official closing level of the Index been equal to or less than the Index Knock In Level,

EUR 1,690, or

(c) where (a) and (b) of this paragraph 2.3 do not apply:

$$\text{EUR } 1,000 \times \frac{\text{Index Final Level}}{\text{Start Index Level}}$$

Where:

**Autocall Observation Level** means the level equal to 90 per cent. of the Start Index Level;

**Index Final Level** means, in respect of the Index, the official closing level on the Final Valuation Date;

**Index Knock In Day** means each scheduled trading day for the Index which is not a disrupted day;

**Index Knock In Level** means the level equal to 50 per cent. of the Start Index Level; and

**Start Index Level** means, in respect of the Index, the official closing level on the Strike Date.

#### 2.4 *Mandatory early repayment*

If the Official Closing Level of the Index on any Valuation Date (other than the Final Valuation Date) is equal to or greater than the Autocall Observation Level, the Issuer will redeem each Security on the immediately following Mandatory Early Repayment Date at the Mandatory Early Repayment Amount in the table set out below.

The **Mandatory Early Repayment Amount** in respect of a Mandatory Early Repayment Date and a Security will be the applicable amount specified below:

<b>Valuation Date falling in:</b>	<b>Mandatory Early Repayment Amount</b>	<b>Mandatory Early Repayment Date</b>
April 2009	111.5% x EUR 1,000	27th April, 2009
June 2009	123% x EUR 1,000	22nd June, 2009
April 2010	134.5% x EUR 1,000	27th April, 2010
April 2011	146% x EUR 1,000	27th April, 2011
April 2012	157.5% x EUR 1,000	27th April, 2012

#### 2.5 *Early repayment for other reasons*

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

(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) an index adjustment event for which the Calculation Agent is unable to make appropriate adjustments; or
- (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 Citigroup Global Markets Limited in its capacity as calculation agent (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. Application will also be made for the Securities to be listed and included on each of the regulated unofficial market of the Stuttgart Stock Exchange (*Freiverkehr*) and the regulated unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange (*Freiverkehr*). No assurance can be given that such application to admit the Securities to the Official List and to trading on the regulated market will be successful.

## 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.

## 3. **Risk factors**

*Prospective investors should understand the risks of investing in the 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 holders of the Securities.

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

- The value of the Securities may be directly influenced by factors affecting the Index. 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 holders of the Securities will be equal to or higher than the original investment amount.
- There is no guarantee that a secondary market in the Securities will develop. An investor should therefore be prepared to hold the Securities until the repayment date on 26th April, 2013. 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 original investment amount.
- The Securities do not provide for any principal protection and the amount repaid to holders of the Securities 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 which, in particular, may affect the value of the Securities or the occurrence of an early repayment.

#### **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 20.000 Autocall Wertpapiere von jeweils Euro 1.000 ("Bonus Express Defensiv") gebunden an den CECE Composite Index® EUR , fällig am 26. April 2013**

**Serie 2008-65**

**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 Clearstream Banking AG, Frankfurt 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 Einzelkunden (*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 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*

Diese Serie von Schuldtiteln, die gemäß dem Prospekt angeboten werden (die **Wertpapiere**), wurde konzipiert, um eine Rendite zu bieten, die an die Entwicklung des Index, wie unten in Absatz 2.3 beschrieben, gebunden ist.

Darüber hinaus werden die Wertpapiere automatisch vorzeitig zurückgezahlt, wenn der offizielle Schlussstand des Index am 20. April 2009, am 15. Juni 2009, am 20. April 2010, am 20. April 2011, oder am 20. April 2012 größer als der Autocall Beobachtungsstand des Index ist, oder diesem entspricht, wie in Absatz 2.4 beschrieben.

### 2.2 *Der Basiswert*

Die Wertpapiere sind an die Wertentwicklung des CECE Composite Index® in EURO (der **Index**) gebunden.

Der CECE Composite Index® in Euro ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der aus den 29 meistgehandelten tschechischen, ungarischen und polnischen *blue chip* Aktien, die in den jeweiligen Länderindizes, CTX - Czech Traded Index, HTX – Hungarian Traded Index und PTX – Polish Traded Index, enthalten sind. Der CECE Composite Index® in Euro wird von der Wiener Börse *real-time* in EUR berechnet und veröffentlicht, der Startwert wurde per 4. Januar 1999 mit 746,46 Punkten festgelegt. CECE®EUR deckt hinsichtlich des Umsatzes ca. 85 % und hinsichtlich der Marktkapitalisierung über 80 % der gesamten tschechischen, ungarischen und polnischen Aktienmärkte ab.

### 2.3 *Rückzahlung bei Endfälligkeit*

Sofern keine zwingende oder eine andere vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt ist, hängt der tatsächlich pro Wertpapier zurückzuzahlende Betrag von dem offiziellen Schlussstand des Index am 19. April 2013 (der **Abschließende Bewertungstag**, gegebenenfalls angepasst, falls es sich bei diesem Tag um einen Unterbrechungstag handelt) im Vergleich zum offiziellen Schlussstand des Index am 31. März 2008 (der **Bezugstag**).. Der zurückzuzahlende Betrag pro Wertpapier ist:

- (a) sofern der Abschließende Indexstand dem Autocall Beobachtungsstand entspricht, oder diesen überschreitet,

EUR 1.690; oder

- (b) sofern

- (i) der Abschließende Indexstand den Autocall Beobachtungsstand unterschreitet; und

- (ii) der offizielle Schlussstand des Index an keinem Index-Knock-In-Tag während des Zeitraums vom Bezugstag (ausschließlich) bis zum Abschließenden Bewertungstag (einschließlich) dem Index-Knock-In-Stand entsprechen oder diesen unterschritten hat,

EUR 1.690; oder

- (c) sofern weder (a) noch (b) dieses Absatzes 2.3 zutreffen:

$$\text{EUR } 1.000 \times \left( \frac{\text{Abschließender Indexstand}}{\text{Anfänglicher Indexstand}} \right)$$

Hierbei gilt:

**Autocall Beobachtungsstand** steht für einen Stand des Index von 90 % des Anfänglichen Indexstandes;

**Abschließender Indexstand** steht in Bezug auf den Index für den offiziellen Schlussstand am Abschließenden Bewertungstag;

**Index-Knock-In-Tag** steht für jeden Vorgesehenen Handelstag für den Index, der kein Unterbrechungstag ist;

**Index-Knock-In-Stand** steht für einen Stand in Höhe von 50% des Anfänglichen Indexstandes;

**Anfänglicher Indexstand** steht in Bezug auf den Index für den Offiziellen Schlussstand am Bezugstag.

#### **2.4 Zwingende Vorzeitige Rückzahlung**

Sofern der Offizielle Schlussstand des Index an einem Bewertungstag (mit Ausnahme des Abschließenden Bewertungstages) dem Autocall Beobachtungsstand entspricht oder diesen überschreitet, wird die Emittentin sämtliche Wertpapiere am unmittelbar darauffolgenden Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungstag zum in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

Der **Zwingende Vorzeitige Rückzahlungsbetrag** ist in Bezug auf einen Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlungstag und ein Wertpapier der entsprechende nachstehend aufgeführte Betrag:

<b>Bewertungstag im:</b>	<b>Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</b>	<b>Zwingender Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>
April 2009	111,5% x EUR 1.000	27. April 2009
Juni 2009	123% x EUR 1.000	22. Juni 2009
April 2010	134,5% x EUR 1.000	27. April 2010
April 2011	146% x EUR 1.000	27. April 2011
April 2012	157,5% x EUR 1.000	27. April 2012

## 2.5 *Vorzeitige Rückzahlung aus anderen Gründen*

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

- (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) ein Indexanpassungsereignis, in Bezug auf welches die Berechnungsstelle keine angemessene Anpassung vornehmen kann; oder
- (d) Eintritt eines Ereignisses, welches eine 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 Citigroup Global Markets Limited in ihrer Funktion als 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. 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. Es kann nicht zugesichert werden, dass ein solcher Antrag auf Zulassung der Wertpapiere zur *Official List* oder zum Handel am geregelten Markt erfolgreich sein wird.

## 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*) gezahlt.

## 3. **Risikofaktoren**

***Potentielle Anleger sollten die Risiken verstehen, die mit einer Anlage in die 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 Gläubiger der Wertpapiere auslösen können, eingehen.

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

- Der Wert der Wertpapiere kann unmittelbar durch Faktoren, die den Index 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 Wiedieranlagerisiko und es gibt keine Garantie, dass der an Gläubiger der Wertpapiere 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 26. April 2013, 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 Wertpapiere unterliegen keinem Kapitalschutz und der Betrag, der an Anleger zurückgezahlt wird, kann niedriger sein, als der ursprünglich investierte Betrag.
- Die Bedingungen ermöglichen der Berechnungsstelle einen Ermessensspielraum in Bezug auf Festlegungen, Berechnungen und Anpassungen, die insbesondere den Wert der Schuldverschreibungen oder den Eintritt einer vorzeitigen Rückzahlung beeinflussen können..

#### **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, Osterreichische 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