

**Final Terms dated 30 July 2008**

**Citigroup Funding Inc.**

**Issue of up to 15,000 Units of EUR1,000 each of Autocall Notes due 2013 linked to  
the Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> (Price) Index (*Bonus Express Defensiv 16 Zertifikat*)  
Guaranteed by Citigroup Inc.  
Under the U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme**

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 53 of Part A below, provided such person is one of the persons mentioned in Paragraph 53 of Part A below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth under the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" and "Annex 1 - Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes" in the Base Prospectus (the 2007 Base Prospectus) dated 22 August 2007, as supplemented by a Base Prospectus Supplement (No. 1) dated 7 January 2008, a Base Prospectus Supplement (No. 2) dated 14 January 2008, a Base Prospectus Supplement (No. 3) dated 31 January 2008, a Base Prospectus Supplement (No. 4) dated 14 March 2008 and a Base Prospectus Supplement (No. 5) dated 30 April 2008 (together, the Supplements).

Investors should note that the Offer Period (as defined herein) relating to the Notes will end after the date falling 12 months after the date of the 2007 Base Prospectus. Application will be made for an updated Base Prospectus (the **2008 Base Prospectus**) relating to the Programme to be approved as a base prospectus by the CSSF in its capacity as competent authority under the Luxembourg Act dated 10 July 2005 on prospectuses for securities on or prior to 22 August 2008 (the **Approval Date**) and will be published on the web-site of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) on such date in accordance with Article 14 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**). Any investors who have indicated acceptances of the Offer (as defined herein) prior to the Approval Date have the right, within two working days of the Approval Date, to withdraw such acceptance.

This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and (i) prior to the Approval Date, must be read in conjunction with the Base Prospectus as so supplemented and (ii) on and after the Approval Date, must be read in conjunction with the 2008 Base Prospectus save in respect of the Conditions which are extracted from the 2007 Base Prospectus as so supplemented. (i) The 2007 Base Prospectus and the Supplements together constitute and (ii) the 2008 Base Prospectus will constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the

combination of these Final Terms and either (i) prior to the Approval Date, the 2007 Base Prospectus as so supplemented or (ii) on or after the Approval Date, the 2007 Base Prospectus as so supplemented and the 2008 Base Prospectus, as the case may be. The 2007 Base Prospectus, the Supplements and these Final Terms are available and the 2008 Base Prospectus will be available for viewing at the registered office of the Issuer, at the office of the paying agent in London.

1. (i) Issuer: Citigroup Funding Inc.
- (ii) Guarantor: Citigroup Inc.
2. (i) Series Number: EMTN0487
- (ii) Tranche Number: 1
3. Specified Currency or Currencies: Euro (**EUR**)
4. Aggregate Principal Amount:
  - (i) Series: Up to 15,000 Units (being EUR15,000,000 in principal amount of the Notes). It is anticipated that the final Aggregate Principal Amount of the Notes to be issued on the Issue Date will be published on the web-site of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) on or around 1 September 2008
  - (ii) Tranche: Up to 15,000 Units (being EUR15,000,000 in principal amount of the Notes). It is anticipated that the final Aggregate Principal Amount of the Notes to be issued on the Issue Date will be published on the web-site of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) on or around 1 September 2008

References herein to **Units** shall be deemed to be references to EUR1,000 in principal amount of the Notes
5. Issue Price: 100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6. (i) Specified Denominations: 1 Unit (being EUR1,000 in principal amount of the Notes)
- (ii) Calculation Amount: 1 Unit
7. (i) Issue Date: 5 September 2008
- (ii) Interest Commencement Date: Not Applicable
8. Maturity Date: 5 September 2013
9. Types of Notes:
  - (i) Index Linked Variable Redemption Amount Notes
  - (ii) The Notes relate to the Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> (Price) Index
  - (iii) The Notes are Cash Settled Notes

10. Interest Basis:	The Notes do not bear or pay any interest
11. Redemption/Payment Basis:	Index Linked Redemption
12. Change of Interest or Redemption/Payment Basis:	Not Applicable
13. Put/Call Options:	Not Applicable
14. (i) Status of the Notes:	Senior
(ii) Status of the Guarantee:	Senior
15. Method of distribution:	Non-syndicated

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

16. <b>Fixed Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
17. <b>Floating Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
18. <b>Zero Coupon Note Provisions</b>	Not Applicable
19. <b>Dual Currency Interest Provisions</b>	Not Applicable
20. <b>Index Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable
21. <b>Commodity Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable
22. <b>Inflation Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable
23. <b>Foreign Exchange Rate Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable
24. <b>Formula Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable
25. <b>Share Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable
26. <b>Business Day Convention</b>	
(i) For Interest Payment Dates:	Not Applicable
(ii) For Interest Periods:	Not Applicable
(iii) For the Maturity Date:	Following Business Day Convention
(iv) Any other date:	Not Applicable

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

27. <b>Call Option</b>	Not Applicable
28. <b>Put Option</b>	Not Applicable
29. <b>Redemption Amount of each Note</b>	Index Linked Redemption Amount specified below

<b>30. Index Linked Redemption Amount</b>	Applicable
(i) Index/Indices:	Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>®</sup> (Price) Index  The Index is a Composite Index
(ii) Screen Page:	Not Applicable
(iii) Formula:	The formula for calculating the Index Linked Redemption Amount for the purposes of General Condition 6(a) is set out in the Schedule attached hereto
(iv) Settlement Price:	The Settlement Price will be calculated as set out in the Index Linked Conditions  PROVIDED THAT the words "(which shall be deemed to be a monetary amount in the Index Currency)" in paragraph (b) of the definition of Settlement Price in the Index Linked Conditions shall be deemed to deleted
(v) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due:	Citigroup Global Markets Limited, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom  Notwithstanding anything to the contrary in the Conditions, any matter which falls to be determined, considered, elected, selected or otherwise decided upon by the Calculation Agent (including where a matter is to be decided by reference to the Calculation Agent's opinion), shall be determined, considered or otherwise decided upon by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner
(vi) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable:	See the Index Linked Conditions and the Schedule attached hereto
(vii) Averaging:	Averaging does not apply to the Notes
(viii) Redemption Valuation Date:	29 August 2013
(ix) Observation Date(s):	See the Schedule attached hereto
(x) Observation Period:	See the Schedule attached hereto
(xi) Exchange Business Day:	(Per Index Basis)
(xii) Scheduled Trading Day:	(Per Index Basis)

- (xiii) Exchange(s) and Index Sponsor:
- (a) the relevant Exchanges are as set out in paragraph (a) of the definition of "Exchange" in the Index Linked Conditions; and
  - (b) the relevant Index Sponsor is STOXX Limited
- (xiv) Related Exchange: All Exchanges
- References in the Index Linked Conditions to "the" Related Exchange shall be deemed to be references to "each" or "any" Related Exchange, as the context requires
- (xv) Multiplier: Not Applicable
- (xvi) Relevant Time: The time specified in paragraph (b) of the definition of "Valuation Time" in the Index Linked Conditions
- (xvii) Additional Disruption Events:
- (a) The following Additional Disruption Events apply to the Notes:
    - Change in Law
    - Hedging Disruption
    - Increased Cost of Hedging
  - (b) The Trade Date is 29 August 2008
- (xviii) Disrupted Day: Specified Maximum Days of Disruption will be equal to three
- (xix) Knock-in Event: Not Applicable
- (xx) Knock-Out Event: Not Applicable
- (xxi) Automatic Early Redemption Event: In respect of an Automatic Early Redemption Valuation Date, the official closing level of the Index on such Automatic Early Redemption Valuation Date (the **Reference Level**) is equal to or greater than the Automatic Early Redemption Level
- (a) Automatic Early Redemption Amount: See the Schedule attached hereto
  - (b) Automatic Early Redemption Date(s): See the Schedule attached hereto
  - (c) Automatic Early Redemption Level: See the Schedule attached hereto
  - (d) Automatic Early Redemption Rate: Not Applicable

(e) Automatic Early Redemption Valuation Date(s): See the Schedule attached hereto

- 31. **Commodity Linked Redemption Amount** Not Applicable
- 32. **Inflation Indexed Redemption Amount** Not Applicable
- 33. **Foreign Exchange Rate Linked Redemption Amount** Not Applicable
- 34. **Formula Linked Redemption Amount** Not Applicable
- 35. **Share Linked Redemption Amount** Not Applicable
- 36. **Early Redemption Amount**

Early Redemption Amount(s) payable on redemption for taxation reasons or on Event of Default and/or the method of calculating the same:

The Early Redemption Amount payable on redemption for taxation reasons or on an Event of Default in respect of each Unit shall be an amount in EUR determined by the Calculation Agent in its discretion which represents the fair market value of such Unit immediately prior to the date on which the Notes become redeemable less (except in the case of an early redemption pursuant to General Condition 10) the proportionate cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any underlying and/or related hedging and funding arrangements in respect of the Notes. For the purposes of determining the fair market value of a Unit for the purposes of General Condition 10, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes

The first paragraph of General Condition 10(b) shall be deemed to be deleted and the following paragraph shall be substituted therefor:

"If an Event of Default with respect to the Notes at the time Outstanding occurs and is continuing, then in every such case, the holders of not less than 25 per cent. in principal amount of the Outstanding Notes may declare the Notes to be due and payable immediately, by notice in writing to the Issuer, the Guarantor and to the Fiscal Agent and, upon any such declaration, each Unit shall become immediately due and payable at its Early Redemption Amount. Upon payment of the Early Redemption Amount in respect of each Unit, all obligations of the Issuer in respect of the Notes shall terminate."

References in General Condition 6(b) to "Redemption Amount" shall be deemed to be references to "Early Redemption Amount"

References in the Conditions and in the Global Note to "Redemption Amount" shall include the "Early Redemption Amount", where the context so requires

37. **Provisions applicable to Physical Delivery** Not Applicable

38. **Variation of Settlement**

(i) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes

(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes: Not Applicable

(iii) Holder's option to vary settlement: Not Applicable

#### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

39. **Form of Notes** Bearer Notes:

Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note

40. New Global Note: No

41. Business Day Jurisdiction(s) or other special provisions relating to payment dates: London, Frankfurt and TARGET Business Days

42. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): Not Applicable

43. Coupons to become void upon the due date for redemption of the Notes: Not Applicable

44. Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment: Not Applicable

45. Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment (including any maximum or minimum Instalment Amount), date on which each payment is to be made: Not Applicable

46. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: Not Applicable
47. Consolidation provisions: The provisions of General Condition 13 apply
48. Other final terms: See the Schedule attached hereto

## DISTRIBUTION

49. (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: Not Applicable
- (ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): Not Applicable
50. If non-syndicated, name and address of Dealer: Citigroup Global Markets Limited, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom
51. Total commission and concession: 4.2 per cent. of the Aggregate Principal Amount which includes an initial distribution fee of 2.2 per cent. of the Aggregate Principal Amount payable to the Distributor, as defined in paragraph 53 below. Investors can obtain more information about this fee by contacting the Distributor at the address set out in Part B, Paragraph 8 below or the Dealer at the address set out in paragraph 50 above
52. U.S. Selling Restrictions: Reg S Compliance Category: TEFRA D
53. Non-exempt Offer: An offer of the Notes will be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Federal Republic of Germany (**Germany**) (the **Public Offer Jurisdiction**) during the period from (and including) 1 August 2008 to and including 29 August 2008 (the **Offer Period**), during the hours in which banks are generally open for business in Frankfurt am Main and Stuttgart in Germany (the **Offer**). See further Paragraph 8 of Part B below
- The Notes will be publicly offered in Germany through the following distributor:
- Citibank Privatkunden AG, Germany (the **Distributor**)



The Commission de Surveillance du Secteur Financier has provided the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)* (the competent authority in Germany) with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus and the Supplements have been drawn up in accordance with the Prospectus Directive

54. Additional selling restrictions: Not Applicable

**PURPOSE OF FINAL TERMS**

These Final Terms comprise the final terms required for issue and public offer in the Public Offer Jurisdiction and admission to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange of the Notes described herein pursuant to the U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Citigroup Funding Inc.

**RESPONSIBILITY**

The Issuer and the Guarantor accept responsibility for the information contained in these Final Terms. Information set out in Part B hereto relating to the Index has been extracted from the web-site of the Index Sponsor and information set out in Part B hereto relating to the description of the ratings has been extracted from the web-site of the relevant rating agency. Each of the Issuer and the Guarantor confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by the Index Sponsor or the relevant rating agency, as applicable, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....  
Duly authorised

Signed on behalf of the Guarantor:

By: .....  
Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Listing Luxembourg.

Admission to trading: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date.

Applications have also been made for the Notes to be included on the unofficial market of the Stuttgart Stock Exchange (*Freiverkehr*) and to be included on the unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange (*Freiverkehr*).

### 2. RATINGS

Ratings: The Issuer's long-term/short-term senior debt is rated:

Moody's: Aa3/P-1 (Negative Outlook)  
S&P: AA-/A-1+ (Negative Outlook)  
Fitch: AA-/F1+ (Negative Outlook)

based on the guarantee by Citigroup Inc.

#### ***Moody's***

An obligation rated 'Aa' by Moody's is judged to be of high quality and subject to very low credit risk.

Issuers (or supporting institutions) rated Prime-1 (P-1) by Moody's have a superior ability to repay short-term debt obligations.

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

#### ***S&P***

An obligation rated 'AA' by S&P differs from the highest-rated obligations only to a small degree. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong. Ratings may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show the relative standing within the rating category.

A short-term obligation rated 'A-1' by S&P is rated in the highest category by S&P. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is strong. The plus sign (+) indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitment on these obligations is extremely strong.

A S&P rating outlook assesses the potential direction of a long-term credit rating over the intermediate term (typically six months to two years). In determining a rating outlook, consideration is given to any changes in the economic and/or fundamental business conditions. An outlook is not necessarily a precursor of a rating change or future CreditWatch action.

Negative Outlook means that a rating may be lowered.

### ***Fitch***

Obligations rated 'AA' by Fitch denote expectations of very low credit risk. This rating indicates very strong capacity for payment of financial commitments, which capacity is not significantly vulnerable to foreseeable events. The modifier "-" appended to the rating denotes relative status within this rating category.

Obligations rated "F1+" denote the highest credit quality and indicate the strongest capacity for timely payment of financial commitments; the "+" denotes an exceptionally strong credit feature.

Rating Outlook: An Outlook indicates the direction a rating is likely to move over a one to two-year period. Outlooks may be positive, stable or negative. A positive or negative Rating Outlook does not imply a rating change is inevitable. Similarly, ratings for which outlooks are 'stable' could be upgraded or downgraded before an outlook moves to positive or negative if circumstances warrant such an action. Occasionally, Fitch Ratings may be unable to identify the fundamental trend. In these cases, the Rating Outlook may be described as evolving.

A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time. Each rating should be evaluated independently of any other rating.

### **3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**

Save as discussed in "Plan of Distribution" in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the Offer has an interest material to the Offer.

#### 4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- (i) Reasons for the Offer See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.
- (ii) Estimated net proceeds: The estimated net proceeds will depend on the final size of the Offer. It is anticipated that the estimated net proceeds will be published on the web-site of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) on or around 1 September 2008.
- For the avoidance of doubt, the estimated net proceeds reflect the proceeds to be received by the Issuer on the Issue Date. They are not a reflection of the fees payable by/to the Dealer and the Distributors.
- (iii) Estimated total expenses: Approximately EUR15,000.

#### 5. PERFORMANCE OF INDEX, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE INDEX

The Notes are linked to the performance of the Index and each Unit entitles its holder to receive the Redemption Amount from the Issuer on the Maturity Date.

If the official closing level of the Index on the Valuation Date is equal to or greater than 90 per cent. of the official closing level of the Index on 29 August 2008 (the **Strike Price**) then the Redemption Amount shall be EUR1,550.

If the official closing level of the Index on the Valuation Date is less than 90 per cent. of the Strike Price AND if the official closing level of the Index during the period from (but excluding) 29 August 2008 to (and including) the Redemption Valuation Date is never equal to or less than 50 per cent. of the Strike Price, then the Redemption Amount shall be EUR1,550.

In all other cases, the Redemption Amount shall be an amount in EUR determined by the Calculation Agent as EUR1,000 multiplied by the official closing level of the Index on the Valuation Date divided by the Strike Price. Such amount may be zero but shall not be less than zero.

In respect of an Automatic Early Redemption Valuation Date, if the official closing level of the Index on such Automatic Early Redemption Valuation Date is equal to or greater than 90 per cent. of the Strike Price, each Unit entitles its holder to receive from the Issuer the Automatic Early Redemption Amount for the relevant Automatic Early Redemption Date on such Automatic Early Redemption Date, all as more fully described in the Schedule attached hereto.

Information relating to the Index including information regarding the past and present performance of the Index and its volatility may be obtained from Bloomberg page: SX5E and from the website of the Index Sponsor at: [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

#### 6. INDEX DISCLAIMER

STOXX Limited (**STOXX**) and Dow Jones & Company, Inc. (**Dow Jones**) have no relationship to the Dealer, other than the licensing of the Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> (Price) Index (the **Index**) and the related trademarks for use in connection with the Notes.

**STOXX and Dow Jones do not:**

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the Index or have any obligation to do so.

**STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the Notes. Specifically,**

- **STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
  - **The results to be obtained by the Notes, the owners of the Notes or any other person in connection with the use of the Index and the data included in the Index;**
  - **The accuracy or completeness of the Index and its data;**
  - **The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the Index and its data;**
- **STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Index or its data;**
- **Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.**

**The licensing agreement between the Dealer and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Notes or any other third parties.**

## 7. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: DE000A0WHLH9

Common Code: 037828629

WKN Code: A0WHLH

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): Clearstream Banking AG, Frankfurt

The Temporary Global Note and the Permanent Global Notes will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of initial Paying Agent(s): Citibank, N.A., Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom

Kredietbank S.A. Luxembourg, 43, Boulevard Royal, L-2955 Luxembourg

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany

Intended to be held in a manner No  
which would allow Eurosystem  
eligibility:

## 8. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price: The offer price in respect of each Unit is EUR1,020

Conditions to which the Offer is subject The issue of the Notes is conditional upon the Issuer on or prior to the business day following the last day of the Offer Period (which is expected to be 1 September 2008), having accepted valid applications for Notes in an aggregate principal amount of at least EUR1,000,000

The Issuer may waive the condition above.

If the condition is not satisfied and not waived, the Issuer shall not issue any Notes and the application monies for such Notes shall be returned (without interest) 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 by any other method as the Issuer deems to be appropriate

The Issuer reserves the right, in its absolute discretion, to cancel the Offer and the issue of the Notes at any time prior to the Issue Date. In such an event all application monies relating to applications for Notes 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 Notes 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

The Issuer shall publish a notice on the web-site of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) in the event that the Offer is cancelled or the Notes are not issued pursuant to the above

Description of the application process: Applications for the purchase of Notes may be made by a prospective investor to the Distributor

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 Notes, including further identification of the applicant(s), before any Notes are issued

Each prospective investor should ascertain from the

	Distributor when the Distributor will require receipt of cleared funds from it in respect of its application for the purchase of any Notes and the manner in which payment should be made to the Distributor
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants	<p>It may be necessary to scale back applications under the Offer</p> <p>The Issuer therefore reserves the right, in its absolute discretion, to decline in whole or in part an application for Notes under the Offer. Accordingly, an applicant for Notes may, in such circumstances, not be issued the number of (or any) Notes for which it has applied</p> <p>Excess application monies will be returned (without interest) by cheque mailed to the relevant 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</p>
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum amount of any subscription is each Unit
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	<p>Notes will be available on a delivery versus payment basis</p> <p>The Issuer estimates that the Notes will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities accounts on or around the Issue Date</p>
Manner in and date on which results of the Offer are to be made public:	By means of a notice published on the web-site of the Luxembourg Stock Exchange ( <a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a> )
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Categories of potential investors to which the Notes are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	<p>Offers may be made by the Distributor in Germany to any person</p> <p>Offers (if any) in any other EEA country will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the Prospectus Directive as implemented in such countries to publish a prospectus</p>
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	<p>Applicants will be notified directly by the Distributor of the success of their application</p> <p>Dealing in the Notes may commence on the Issue Date</p>

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Apart from the Offer Price, the Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser

For details of withholding taxes applicable to subscribers in Germany, see Paragraph 10 below

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the Offer takes place. The Distributor named at paragraph 53 above, being Citibank Privatkunden AG, Germany at:

Citibank Privatkunden AG  
Kasernenstraße 10  
40213 Düsseldorf  
Germany

## 9. SECONDARY MARKET

Citigroup Global Markets Limited will use its reasonable efforts, under normal market conditions, to provide a daily secondary market for the Notes.

## 10. GERMAN TAXATION

At present, the Issuer (as issuer of the Notes) is under no statutory obligation in the Federal Republic of Germany to withhold or deduct any taxes or other duties of any kind imposed on the principal of, and/or ongoing payments (if any) payable on, the Notes and/or gains from the disposition, redemption or settlement of the Notes (withholding tax). However, a German branch of a German or non-German bank or financial institution and also, from 2009, a German securities trading company or securities trading bank (a **Disbursing Agent**, *auszahlende Stelle*), which term may include the Issuer if acting as Disbursing Agent, may be required to withhold, on account of German taxes, amounts from ongoing payments and principal or redemption amounts under the Notes and capital gains from their disposal or assignment. No gross-up for any German tax withheld will be available under General Condition 8.



## SCHEDULE

### 1. Index Linked Redemption Amount

For the purposes of General Condition 6(a) and paragraph 30 above, the Index Linked Redemption Amount in respect of each Unit shall be an amount in EUR calculated by the Calculation Agent by reference to the following formula:

- (i) if the Settlement Price is equal to or greater than the Automatic Early Redemption Level, EUR1,550; or
- (ii) if the Settlement Price is less than the Automatic Early Redemption Level AND the official closing level of the Index on any Observation Date (each an **Observation Level**), as determined by the Calculation Agent, is never equal to or less than 50 per cent. of the Strike Price, EUR1,550;

PROVIDED THAT if the Calculation Agent determines that the Observation Level on any Observation Date cannot be determined for any reason (including by reason of the occurrence of a Disrupted Day), the Observation Level for such Observation Date shall be disregarded for the purposes of determining the Index Linked Redemption Amount. For the purposes hereof, the reference to "Settlement Price" in Index Linked Condition 2(b)(i) shall be deemed to include references to "Observation Level" as the context requires; or

- (iii) otherwise:

$$\text{EUR1,000} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}.$$

where:

**Automatic Early Redemption Level** is as defined below.

**Observation Date** means each Scheduled Trading Day during the Observation Period.

**Observation Period** means the period from (but excluding) 29 August 2008 to (and including) the Redemption Valuation Date.

**Strike Price** means the official closing level of the Index on 29 August 2008. It is anticipated that the Strike Price will be published on the web-site of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) on or around 1 September 2008.

### 2. Automatic Early Redemption Event

For the purposes of Paragraph 30(xxi) of Part A above:

**Automatic Early Redemption Amount** means, in respect of an Automatic Early Redemption Date, the amount specified for such date under the heading "Automatic Early Redemption Amount" in the definition of "Automatic Early Redemption Date" below.

**Automatic Early Redemption Date** means each of the dates under the heading "Automatic Early Redemption Date" listed below:

<b>Automatic Early Redemption Valuation Date</b>	<b>Automatic Early Redemption Date</b>	<b>Automatic Early Redemption Amount</b>
11 September 2009	18 September 2009	EUR1,110
27 August 2010	3 September 2010	EUR1,220
29 August 2011	5 September 2011	EUR1,330
29 August 2012	5 September 2012	EUR1,440

**Automatic Early Redemption Level** means 90 per cent. of the Strike Price.

**Automatic Early Redemption Valuation Date** means, subject as provided in the definition of "Automatic Early Redemption Valuation Date" in the Index Linked Conditions, each date specified under the heading "Automatic Early Redemption Valuation Date" in the definition of Automatic Early Redemption Date above. For the purposes of the Index Linked Conditions, Postponement shall apply and references to "Settlement Price" in (i) the definition of "Valuation Date" shall be deemed to be references to the "Reference Level" and (ii) in Index Linked Condition 2(b)(i) shall be deemed to include references to "Reference Level" as the context requires. References in Index Linked Condition 2(b) to "Averaging Date" shall be deemed to be references to "Automatic Early Redemption Valuation Date".

## COUNTRY SUPPLEMENT

### CITIGROUP FUNDING INC.

Angebot von bis zu 15.000 Einheiten in Höhe von jeweils EUR 1.000 Autocall Notes fällig 2013 mit Koppelung an den Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> (Price) Index (*Bonus Express Defensiv 16 Zertifikat*) (die „Schuldverschreibungen“) garantiert von der Citigroup Inc.  
Begeben im Rahmen des  
USD 20.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme (das “Programm”)

30. Juli 2008

Dieses Country Supplement ist nicht Teil des gebilligten Basisprospekts (der “Basisprospekt”) vom 22. August 2007 in seiner durch die Nachträge zum Basisprospekt vom 7. Januar 2008, 14. Januar 2008, 31. Januar 2008, 14. März 2008 und 30. April 2008 geänderten Fassung bezüglich des Programms, der von der zuständigen Behörde in Luxemburg gebilligt wurde. Das Country Supplement wurde von keiner Behörde gebilligt und bei keiner Behörde eingeschickt. Das Country Supplement enthält lediglich eine unverbindliche deutsche Übersetzung der folgenden Abschnitte: (i) Risikofaktoren (*Risk Factors*), (ii) Endgültige Bedingungen vom 30. Juli 2008 bezüglich der Schuldverschreibungen (die „Endgültigen Bedingungen“), (iii) Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (*Terms and Conditions of the Notes*) (wie im Basisprospekt enthalten), (iv) Anhang 1 – Zusätzliche Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen (*Annex 1 – Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes*) (wie im Basisprospekt enthalten), und (v) eine zusätzliche spezifische Darstellung der Besteuerung in Deutschland (*Additional Specific Disclosure on Taxation in Germany*).

Ausschließlich die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt enthalten die verbindlichen Angaben zu den Schuldverschreibungen. Die deutschsprachigen Fassungen der vorgenannten Textabschnitte sind nicht verbindliche Übersetzungen und dienen lediglich der Erleichterung des Verständnisses.

**CITIGROUP FUNDING INC.**

*Offer of up to 15,000 Units of EUR 1,000 each of Autocall Notes due 2013 linked to the  
Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> (Price) Index  
(Bonus Express Defensiv 16 Zertifikat) (the Notes)  
guaranteed by Citigroup Inc.  
issued pursuant to the  
U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme (the Programme)*

**30 July 2008**

*This Country Supplement is not a part of the approved Base Prospectus (the Base Prospectus) dated 22 August 2007 as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated 7 January 2008, 14 January 2008, 31 January 2008, 14 March 2008 and 30 April 2008 approved by the competent authority in Luxembourg relating to the Programme and has not been approved by or filed with any authority. It only contains a non-binding German translation of the following sections: (i) Risk Factors, (ii) Final Terms (the Final Terms) dated 30 July 2008 issued in respect of the Notes, (iii) Terms and Conditions of the Notes as contained in the Base Prospectus, (iv) Annex 1 – Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes as contained in the Base Prospectus, and (v) Additional Specific Disclosure on Taxation in Germany*

*Only the Final Terms and the Base Prospectus contain the binding information with respect to the Notes. The following German translations of the above-mentioned sections are non-binding convenience translations only.*

INHALT  
Contents

Deutsche übersetzung Der					
1.	RISIKOFAKTOREN.....	S.			- 22
	German Translation of the Risk Factors				
Deutsche übersetzung Der Endgültigen					
2.	BEDINGUNGEN.....	S.			- 31
	German Translation of Final Terms				
Deutsche übersetzung Der EMISSIONSBEDINGUNGEN					
3.	DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN .....	S.			- 59
	German Translation of Terms and Conditions of the Notes				
Deutsche übersetzung	von		ANHANG	1	
ZUSÄTZLICHE BEDINGUNGEN FÜR					
4.	INDEX GEBUNDENE SCHULDVERSCHREIBUNGEN.....	S.			- 10
	German Translation of		Annex	1	
	Additional Terms and		Conditions	for	
	Index Linked Notes				
zusätzliche spezifische darstellung der BESTEUERUNG IN					
5.	DEUTSCHLAND .....	S.			- 12
	Additional Specific Disclosure on Taxation in Germany				

## RISIKOFAKTOREN

***DIE EMITTENTIN UND DIE GARANTIEGEBERIN SIND DER AUFFASSUNG, DASS DIE NACHSTEHENDEN FAKTOREN IHRE FÄHIGKEIT ZUR ERFÜLLUNG IHRER VERPFLICHTUNGEN AUS DEN IM RAHMEN DES PROGRAMMS BEGEBENEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN BEEINTRÄCHTIGEN KÖNNTEN. BEI SÄMTLICHEN DIESER FAKTOREN IST ES UNGEWISS, OB SIE EINTRETEN WERDEN ODER NICHT; WEDER DIE EMITTENTIN NOCH DIE GARANTIEGEBERIN SIND IN DER LAGE, EINE AUSSAGE BEZÜGLICH DER WAHRSCHEINLICHKEIT IHRES EINTRETENS ZU TREFFEN. ANLEGER KÖNNEN DAS VON IHNEN ANGELEGTE KAPITAL GANZ ODER GEGEBENENFALLS TEILWEISE VERLIEREN. WEDER DIE EMITTENTIN NOCH DIE GARANTIEGEBERIN ERKLÄREN, DASS DIE NACHSTEHENDE AUFZÄHLUNG VOLLSTÄNDIG IST. POTENZIELLE ANLEGER SIND GEHALTEN, DIESEN BASISPROSPEKT IN SEINER GESAMTHEIT ZU LESEN UND SICH IHRE EIGENE MEINUNG HINSICHTLICH DER EMITTENTIN UND DER GARANTIEGEBERIN ZU BILDEN.***

***Die Fähigkeit der Emittentin und der Garantiegeberin, ihre Verpflichtungen im Rahmen der Schuldverschreibungen zu erfüllen, hängt von den Erträgen der Tochtergesellschaften der Garantiegeberin ab.***

Bei der Garantiegeberin handelt es sich um eine Holdinggesellschaft, die keiner Geschäftstätigkeit in einem wesentlichen Umfang nachgeht, die Umsatzerlöse generiert. Die Garantiegeberin bedient ihre Verpflichtungen vorrangig aus Dividenden und Vorauszahlungen ihrer Tochtergesellschaften. Ihre im Bank-, Versicherungs- und Wertpapiergeschäft tätigen Tochtergesellschaften können nur Dividenden auszahlen, wenn sie die ihnen durch die Aufsichtsbehörden des Bundes und der Einzelstaaten auferlegten anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften einhalten. Auf ihre Tochtergesellschaften können auch Darlehensvereinbarungen Anwendung finden, die möglicherweise ihre Fähigkeit zur Auszahlung von Dividenden ebenfalls einschränken. Haben diese Tochtergesellschaften nicht ausreichende Erträge erzielt, um diesen aufsichtsrechtlichen Vorschriften zu genügen, oder wurden diese Vorschriften dahingehend geändert, dass sie die Fähigkeit dieser Tochterunternehmen zur Auszahlung von Dividenden an die Garantiegeberin weiter einschränken, so kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Fähigkeit der Garantiegeberin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Rahmen der Schuldverschreibungen haben.

***Die Garantiegeberin ist gemäß dem US-amerikanischen Bankrecht möglicherweise dazu verpflichtet, ihre verfügbaren Mittel anstatt zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Rahmen der Schuldverschreibungen zur Unterstützung der Finanzlage ihrer im Bankgeschäft tätigen Tochtergesellschaften einzusetzen.***

Gemäß der seit langem praktizierten Politik des Direktoriums (*Board of Governors*) des amerikanischen Zentralbankensystems (*U.S. Federal Reserve System*) wird von einer Bank-Holdinggesellschaft (wie der Garantiegeberin) erwartet, dass sie zur Finanzstärke ihrer Tochterbanken beiträgt und Mittel zu deren Unterstützung bereitstellt. Aufgrund dieser Politik ist die Garantiegeberin möglicherweise verpflichtet, für ihre Tochterbanken Mittel (in Form von Anlagen oder Darlehen) in einem solchen Betrag oder zu einem solchen Zeitpunkt bereitzustellen, dass daraus nachteilige Auswirkungen auf ihre Fähigkeit zur gleichzeitigen Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Rahmen der Schuldverschreibungen entstehen könnten.

***NACHSTEHEND SIND DIE NACH AUFFASSUNG DER EMITTENTIN UND DER GARANTIEGEBERIN HAUPTSÄCHLICHEN RISIKOFAKTOREN IM ZUSAMMENHANG MIT EINER ANLAGE IN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN ERLÄUTERT. ANLEGER KÖNNEN DAS VON IHNEN ANGELEGTE KAPITAL GANZ ODER GEGEBENENFALLS TEILWEISE VERLIEREN. WEDER DIE EMITTENTIN NOCH DIE GARANTIEGEBERIN ERKLÄREN, DASS DIE NACHSTEHENDE AUFZÄHLUNG VOLLSTÄNDIG IST. POTENZIELLE ANLEGER SIND GEHALTEN, DIESEN BASISPROSPEKT IN SEINER GESAMTHEIT ZU LESEN UND SICH IHRE EIGENE MEINUNG HINSICHTLICH DER ANLAGE IN SCHULDVERSCHREIBUNGEN ZU BILDEN.***

**Wechselkursschwankungen und Devisenbeschränkungen könnten zu einem Wertverlust der Schuldverschreibungen sowie den damit verbundenen Zahlungen gegenüber der Währung des Landes eines Anlegers führen.**

Mit einer Anlage in Schuldverschreibungen, die auf eine andere festgelegte Währung lauten als die Währung des Landes eines bestimmten Anlegers (die „**Währung des Anlegers**“) sind erhebliche Risiken verbunden, die bei einer vergleichbaren Anlage in Wertpapieren, die auf die Währung des Anlegers lauten, nicht bestehen. Desgleichen birgt die Anlage in indexierte Schuldverschreibungen, für die die darauf fälligen Zahlungen ganz oder teilweise auf eine andere Währung lauten als die Währung des Anlegers, erhebliche Risiken, die bei einer vergleichbaren Anlage in nicht-indexierten Schuldverschreibungen nicht bestehen. Zu diesen Risiken zählen insbesondere:

- die Möglichkeit einer erheblichen Veränderung des Marktwechselkurses der Währung des Anlegers im Verhältnis zur festgelegten Währung;
- die Möglichkeit einer erheblichen Veränderung des Wechselkurses der Währung des Anlegers im Verhältnis zur festgelegten Währung aufgrund einer offiziellen Währungsreform oder Währungsumstellung oder einer Aufwertung der festgelegten Währung; und
- die Möglichkeit der Auferlegung oder Abänderung von Devisenbeschränkungen im Land des Anlegers oder durch ausländische Staaten.

Diese Risiken hängen grundsätzlich von Faktoren ab, die sich außerhalb des Einflussbereichs der Verantwortlichen befinden und die nicht leicht vorhersehbar sind, wie beispielsweise

- wirtschaftliche Ereignisse,
- politische Ereignisse, und
- die Verfügbarkeit und Nachfrage nach der jeweiligen Währung.

In den vergangenen Jahren zeigten sich die Wechselkurse zwischen einigen Devisen, auf die die Schuldverschreibungen lauten können, volatil. Diese Volatilität ist möglicherweise auch für die Zukunft zu erwarten. Jedoch können aus Schwankungen bestimmter Wechselkurse in der Vergangenheit keine verlässlichen Rückschlüsse gezogen werden auf zukünftige Wechselkursschwankungen während der Laufzeit von Schuldverschreibungen. Ein Werteverlust der auf die festgelegte Währung lautenden Schuldverschreibung gegenüber der Währung eines Anlegers würde dazu führen, dass die effektive Rendite dieser Schuldverschreibung unter den Nominalzinssatz fällt, und könnte einen beträchtlichen Verlust des Anlegers (ausgedrückt in der Währung des Anlegers) nach sich ziehen.

Regierungen haben von Zeit zu Zeit Devisenbeschränkungen eingeführt (und werden dies möglicherweise auch zukünftig tun), die Auswirkungen sowohl auf die Wechselkurse als auch auf die Verfügbarkeit einer festgelegten Währung zum Zeitpunkt der Zahlung von Kapitalbeträgen, Ausgabeaufschlägen oder Zinsen aus den Schuldverschreibungen haben könnten. Es kann nicht gewährleistet werden, dass Devisenbeschränkungen nicht die Zahlung von Kapitalbeträgen, Ausgabeaufschlägen oder Zinsen einschränken oder unmöglich machen werden, die auf diese so festgelegte Währung lauten.

Selbst wenn keine tatsächlichen Devisenbeschränkungen bestehen, ist es dennoch möglich, dass der Emittent und/oder der Garantiegeber bei Fälligkeit von Zahlungen auf Schuldverschreibungen aufgrund von Umständen, die sich außerhalb des Einflussbereichs der Emittent und/oder der Garantiegeber befinden, eine festgelegte Währung nicht zur Verfügung stehen könnte. Im Hinblick auf die mit einer Anlage in auf eine andere Währung als die Währung des Anlegers lautenden Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sollte jeder Anleger seine eigenen Finanz- und Rechtsberater zurate ziehen.

**Die Nichtverfügbarkeit von Währungen könnte zu einem Wertverlust der Schuldverschreibungen und der in deren Rahmen zu leistenden Zahlungen führen.**

Solange nachstehend nicht etwas anderes festgelegt ist, gilt bei einer im Rahmen einer Schuldverschreibung zu leistenden Zahlung, die in einer festgelegten Währung zu erfolgen hat und bei der diese Währung

- aufgrund auferlegter Devisenbeschränkungen oder sonstiger Umstände außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin und/oder der Garantiegeberin nicht verfügbar ist;
- nicht länger von dem Staat des die Währung ausgebenden Landes verwendet wird; oder
- nicht länger zur Abwicklung von Transaktionen seitens öffentlicher Einrichtungen der internationalen Bankenlandschaft verwendet wird,

dass die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin und/oder der Garantiegeberin im Hinblick auf die Schuldverschreibung, wenn es zu einer Währungsreform oder -umstellung (außer aufgrund der Wirtschafts- und Währungsunion) der festgelegten Währung einer Schuldverschreibung kommt wie beispielsweise einer offiziellen Währungsreform oder -umstellung jeglicher festgelegten Währung, bei der es sich um einen Währungskorb handelt, demjenigen Betrag entsprechen, der der Höhe der Verpflichtungen der Emittentin und/oder der Garantiegeberin unmittelbar vor der Währungsreform oder -umstellung entspricht. Im Rahmen der Schuldverschreibungen ist keine Anpassung vorgesehen für Beträge, die zu zahlen sind aufgrund

- einer Änderung des Werts der festgelegten Währung dieser Schuldverschreibungen im Verhältnis zu einer anderen Währung, die lediglich in Wechselkursschwankungen begründet ist; oder
- einer Währungsreform oder -umstellung jeglicher eine Korbwährung bildenden Währungen, es sei denn, diese Korbwährung ist selbst Gegenstand einer Währungsreform oder -umstellung.

**Wertänderungen der Basiswerte indexierter Schuldverschreibungen könnten zu einem Wertverlust der Schuldverschreibungen und der in deren Rahmen zu leistenden Zahlungen führen.**

- Eine Anlage in indexierte Schuldverschreibungen kann erhebliche Risiken bergen, die nicht verbunden sind mit einer vergleichbaren Anlage in einen Schuldtitel, der
- einen Nennbetrag hat;
- auf die Währung des Anlegers lautet; und
- basierend auf national veröffentlichten Zinssätzen fest oder variabel verzinst wird.

Die mit einer bestimmten indexierten Schuldverschreibung verbundenen Risiken hängen von den Bedingungen dieser indexierten Schuldverschreibung ab. Zu diesen Risiken gehört unter anderem die Möglichkeit wesentlicher Änderungen

- der Preise oder Kurse der Basiswerte;
- anderer objektiver Preise oder Kurse;
- der Preise oder Kurse wirtschaftlicher oder anderer Kennzahlen, die den betreffenden Index bilden.

Zu den Basiswerten könnten gehören:

- ein oder mehrere Wertpapier(e) oder Wertpapierindizes;
- eine oder mehrere festgelegte Devise(n) oder Devisenindizes;



- eine Kombination aus den Vorstehenden;
- immaterielle Vermögenswerte;
- Güter;
- Waren;
- Rohstoffe; und
- jegliche anderen finanziellen, wirtschaftlichen oder sonstigen Kennzahlen oder Instrumente.

Die mit einer bestimmten indexierten Schuldverschreibung verbundenen Risiken hängen grundsätzlich von Faktoren ab, die sich außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin und/oder der Garantiegeberin befinden und die nicht leicht vorhersehbar sind. Zu diesen Risiken zählen:

- wirtschaftliche Ereignisse,
- politische Ereignisse, und
- die Verfügbarkeit der und Nachfrage nach den Basiswerten.

In den vergangenen Jahren zeigten sich die Wechselkurse und die Preise bzw. Kurse verschiedener Basiswerte höchst volatil. Diese Volatilität ist möglicherweise auch für die Zukunft zu erwarten. Jedoch können aus Schwankungen bestimmter Kurse oder Preise in der Vergangenheit keine verlässlichen Rückschlüsse gezogen werden auf zukünftige Schwankungen während der Laufzeit einer indexierten Schuldverschreibung.

Bei der Entscheidung für oder gegen den Erwerb indexierter Schuldverschreibungen sollte sich jeder Anleger dessen bewusst sein, dass bei der Berechnung der im Rahmen der indexierten Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge eine Bezugnahme enthalten sein kann auf:

- einen Index, der von einem verbundenen Unternehmen der Emittentin und/oder der Garantiegeberin festgelegt wird; oder
- Preise bzw. Kurse, die einzig von Dritten oder von Rechtsträgern veröffentlicht werden, die nicht den Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika, des Europäischen Wirtschaftsraums oder dem Land des betreffenden Anlegers unterliegen.

Aus der Verknüpfung der Zahlungen von Kapitalbeträgen oder Zinsen auf indexierte Schuldverschreibungen mit einem Index und mit den Basiswerten kann sich ein erhebliches Verlustrisiko ergeben. Im Hinblick auf die mit einer Anlage in indexierte Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sollte jeder Anleger seine eigenen Finanz- und Rechtsberater zurate ziehen.

### **Bestimmte Überlegungen bei an Aktien (oder Aktienkörbe) gekoppelten Schuldverschreibungen**

Bei an Aktien gekoppelten Schuldverschreibungen hat kein Emittent dieser Aktien an der Erstellung der anwendbaren Endgültigen Bedingungen oder der Festlegung der Bedingungen der Schuldverschreibungen mitgewirkt, und weder die Emittentin noch die Garantiegeberin oder ein Platzeur führt Überprüfungen oder Nachforschungen im Zusammenhang mit einem solchen Angebot in Bezug auf die diesen Emittenten von Aktien betreffenden Angaben durch, die in diesen Endgültigen Bedingungen oder in den Dokumenten enthalten sind, denen diese Angaben entnommen wurden. Somit kann nicht garantiert werden, dass sämtliche Ereignisse vor dem betreffenden Tag der Begebung (darunter auch Ereignisse, die sich auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Absatz bzw. in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschriebenen öffentlich einsehbaren Dokumente auswirken würden), die sich auf den Handelskurs der

Aktie auswirken würden, öffentlich bekannt gegeben wurden. Die spätere Bekanntgabe dieser Ereignisse oder die Bekanntgabe (bzw. die nicht erfolgte Bekanntgabe) wesentlicher zukünftiger Ereignisse, die diesen Emittenten von Aktien betreffen, könnte sich auf den Handelskurs der Aktie und somit auch auf den Handelskurs der betreffenden Schuldverschreibungen auswirken.

Sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen über Schuldverschreibungen mit Physischer Lieferung nicht etwas anderes angegeben ist, haben die Schuldverschreibungsgläubiger weder ein Stimmrecht noch das Recht auf die Vereinnahmung von Dividenden oder Ausschüttungen oder sonstige Rechte in Bezug auf die betreffenden Aktien, an die die Schuldverschreibungen gekoppelt sind.

Eine Anlage in an Aktien gekoppelte Schuldverschreibungen kann erhebliche Risiken bergen, die nicht verbunden sind mit einer vergleichbaren Anlage in einen Schuldtitel:

- der einen Nennbetrag hat;
- der auf die Währung des Anlegers lautet; und
- dessen Verzinsung entweder zu einem festen Satz oder zu einem unter Bezugnahme auf die national veröffentlichten Zinssätze ermittelten variablen Satz erfolgt.

Die mit einer an Aktien gekoppelten Schuldverschreibung verbundenen Risiken hängen von den Bedingungen dieser Schuldverschreibung ab. Zu diesen Risiken gehört unter anderem die Möglichkeit wesentlicher Änderungen des Kurses bzw. der Kurse der zugrunde liegenden Aktie(n).

Die mit einer an Aktien gekoppelten Schuldverschreibung verbundenen Risiken sind in der Regel von Faktoren abhängig, die sich außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin und/oder der Garantiegeberin befinden und die nicht leicht vorhersehbar sind. Zu diesen Risiken zählen:

- wirtschaftliche Ereignisse;
- politische Ereignisse; und
- die Angebots- und Nachfragesituation bei der betreffenden Aktie bzw. den betreffenden Aktien.

In den vergangenen Jahren zeigten sich die Kurse verschiedener Aktien höchst volatil. Diese Volatilität ist möglicherweise auch für die Zukunft zu erwarten. Jedoch können aus Schwankungen bestimmter Kurse oder Preise in der Vergangenheit keine verlässlichen Rückschlüsse auf zukünftige Schwankungen während der Laufzeit einer an Aktien gekoppelten Schuldverschreibung gezogen werden.

Bei der Entscheidung für oder gegen den Erwerb von an Aktien gekoppelten Schuldverschreibungen sollte sich jeder Anleger dessen bewusst sein, dass bei der Berechnung der im Rahmen dieser Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge eine Bezugnahme auf die Wertentwicklung einer oder mehrerer Aktien über einen bestimmten Zeitraum und auf Aktien enthalten ist, deren Emittent(en) außerhalb der Vereinigten Staaten und des Europäischen Wirtschaftsraums errichtet sind.

Aus der Koppelung der Zahlungen von Kapitalbeträgen oder Zinsen auf Schuldverschreibungen an eine oder mehrere Aktie(n) kann sich ein erhebliches Verlustrisiko ergeben. Im Hinblick auf die mit einer Anlage in diese Schuldverschreibungen verbundenen Risiken sollte jeder Anleger seine eigenen Finanz- und Rechtsberater zurate ziehen.

### **Störungstage, Marktstörungen und Anpassungen**

Sehen die Emissionsbedingungen von an Aktien oder Indizes gekoppelten Schuldverschreibungen Bestimmungen über die Verschiebung eines Durchschnittsbildungstags, eines Beobachtungstags oder eines Bewertungstags aufgrund des Eintritts eines Störungstags vor, so kann sich diese in den

Emissionsbedingungen dieser Schuldverschreibungen vorgesehene Verschiebung bzw. können sich sonstige in den Emissionsbedingungen dieser Schuldverschreibungen enthaltene Bewertungsbestimmungen nachteilig auf den Wert dieser Schuldverschreibungen auswirken.

Bei an Indizes gekoppelten Schuldverschreibungen kann die Berechnungsstelle bei Eintritt eines Index-Anpassungsereignisses die Feststellung treffen, ob dieses Index-Anpassungsereignis wesentliche Auswirkungen auf die betreffenden Schuldverschreibungen hat; wenn ja, berechnet die Berechnungsstelle den Stand des betreffenden Index im Einklang mit der Formel und der Methode für die Berechnung des betreffenden Index, die vor der betreffenden Änderung, Unterlassung oder Einstellung zuletzt gegolten haben; alternativ kann die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen, wie in den Emissionsbedingungen der betreffenden Schuldverschreibungen näher ausgeführt.

Bei an Indizes gekoppelten Schuldverschreibungen kann die Emittentin die Berechnungsstelle bei Eintritt einer Zusätzlichen Störung auffordern, die entsprechende Anpassung, die ggf. bei den Bedingungen der Schuldverschreibungen vorzunehmen ist, in der Weise festzulegen, dass sie dieser Zusätzlichen Störung Rechnung trägt; alternativ kann die Emittentin die Schuldverschreibungen zurückzahlen, wie in den Emissionsbedingungen der betreffenden Schuldverschreibungen näher ausgeführt. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert dieser Schuldverschreibungen auswirken.

Bei an Aktien gekoppelten Schuldverschreibungen erfolgt im Falle der Einstellung der Börsennotierung (*Delisting*), eines Fusionsereignisses (*Merger Event*), einer Verstaatlichung (*Nationalisation*), Insolvenz (*Insolvency*), eines Übernahmeangebots (*Tender Offer*) und/oder eines Möglichen Anpassungsereignisses und/oder (ggf.) einer Zusätzlichen Störung eine Anpassung der Bedingungen der Schuldverschreibungen (insbesondere erfolgt eine Aktienersetzung, sofern eine "Aktienersetzung" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist); alternativ kann eine Kündigung der Schuldverschreibungen vorgenommen werden, wie in den Emissionsbedingungen der betreffenden Schuldverschreibungen näher ausgeführt. Diese Anpassungen können sich nachteilig auf den Wert dieser Schuldverschreibungen auswirken.

Werden die Schuldverschreibungen wie in den vorstehenden Absätzen vorgesehen vorzeitig zurückgezahlt, so leistet die Emittentin an jeden Schuldverschreibungsgläubiger für jede Schuldverschreibung eine Zahlung in Höhe des angemessenen Marktwerts dieser Schuldverschreibung, abzüglich der der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Rückabwicklung zugrunde liegender Hedging-Vereinbarungen entstehenden Kosten, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

## **Strukturspezifische Risiken im Zusammenhang mit einer bestimmten Begebung von Schuldverschreibungen**

### **Schuldverschreibungen mit Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

Die Möglichkeit der optionalen Rückzahlung von Schuldverschreibungen verringert wahrscheinlich deren Marktwert. Während eines Zeitraums, innerhalb dessen sich die Emittentin für die Rückzahlung von Schuldverschreibungen entscheidet, wird der Marktwert dieser Schuldverschreibungen grundsätzlich nicht wesentlich über den Kurs ansteigen, zu dem sie getilgt werden können. Dies kann auch vor einem beliebigen Rückzahlungszeitraum der Fall sein.

Von der Emittentin wird möglicherweise erwartet, dass sie Schuldverschreibungen dann zurückzahlt, wenn die ihr entstehenden Fremdkapitalkosten unterhalb der Verzinsung der Schuldverschreibungen liegen. Zu diesem Zeitpunkt wäre ein Anleger grundsätzlich nicht in der Lage, den Rückzahlungserlös zu einem effektiven Zinssatz wieder anzulegen, der ebenso hoch ist wie der Zinssatz auf die zurückgekauften Schuldverschreibungen, und könnte folglich eine Neuanlage nur zu einem wesentlich niedrigeren Zinssatz vornehmen. Potenzielle Anleger sollten das Wiederanlagerisiko vor dem Hintergrund anderer zu diesem Zeitpunkt bestehender Anlagemöglichkeiten beurteilen.

## **Rückzahlung aus Gründen der Rechtswidrigkeit**

Wenn die Emittentin feststellt, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen aus irgendeinem Grund vollständig oder teilweise rechtswidrig geworden ist, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, wobei die Emittentin an jeden Schuldverschreibungsgläubiger für jede von diesem gehaltene Schuldverschreibung eine Zahlung in Höhe des bei Nichtvorliegen einer Rechtswidrigkeit angemessenen Marktwerts dieser Schuldverschreibung leistet, abzüglich der der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Rückabwicklung zugrunde liegender Hedging-Vereinbarungen entstehenden Kosten, sofern und soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist.

## **Teileingezahlte Schuldverschreibungen**

Die Emittentin kann Schuldverschreibungen begeben, deren Emissionspreis in mehreren Raten zahlbar ist. Zahlt ein Anleger eine der Folgeraten nicht, so könnte dies zum Verlust seiner gesamten Anlage führen.

## **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Multiplikator oder einem anderen Hebelfaktor**

Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen kann es sich um volatile Instrumente handeln. Falls diese so strukturiert sind, dass sie Multiplikatoren, andere Hebelfaktoren, Caps, Floors oder eine Kombination daraus enthalten, kann ihr Marktwert noch volatil sein als der von Wertpapieren ohne diese Merkmale.

## **Inverse Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Zinssatz Inverser Variabel Verzinslicher Schuldverschreibungen entspricht einem festen Zinssatz abzüglich eines Referenzzinssatzes wie beispielsweise dem LIBOR. Der Marktwert dieser Schuldverschreibungen ist üblicherweise volatil als der Marktwert anderer klassischer variabel verzinslicher Schuldtitel mit demselben Referenzzinssatz, aber ansonsten vergleichbaren Bedingungen. Diese höhere Volatilität Inverser Variabel Verzinslicher Schuldverschreibungen rührt daher, dass eine Steigung des Referenzzinssatzes nicht nur zu einer sinkenden Verzinsung der Schuldverschreibungen führt, sondern auch einen Anstieg vorherrschender Zinssätze widerspiegeln kann, was weitere nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert dieser Schuldverschreibungen hat.

## **Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen**

### **Änderungen, Verzicht und Ersetzung**

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen der Schuldverschreibungsgläubiger zur Beratung über Angelegenheiten, die ihre Interessen im Allgemeinen oder im Besonderen berühren können. Gemäß dieser Bestimmungen kann ein Mehrheitsentscheid für sämtliche Schuldverschreibungsgläubiger bindend sein, einschließlich für diejenigen, die bei der betreffenden Versammlung nicht anwesend waren und/oder ihr Stimmrecht nicht ausgeübt haben, sowie für diejenigen Schuldverschreibungsgläubiger, die entgegen der Mehrheit abgestimmt haben.

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen sehen ferner vor, dass der Treuhänder ohne die Zustimmung der Schuldverschreibungsgläubiger (i) jeglichen Änderungen der Bestimmungen der Schuldverschreibungen oder dem Verzicht auf oder der Genehmigung eines Verstoßes oder vorgesehenen Verstoßes gegen die Bestimmungen der Schuldverschreibungen zustimmen kann, (ii) ohne die Zustimmung der Schuldverschreibungsgläubiger festlegen kann, dass ein Kündigungsereignis oder potenzielles Kündigungsereignis nicht als solches behandelt wird, und (iii) der Ersetzung der Emittentin durch eine andere Gesellschaft als Hauptschuldnerin der Schuldverschreibungen in den in Bedingung 16 der Bedingungen der Schuldverschreibungen beschriebenen Umständen zustimmen kann.

## **Risiken im Zusammenhang mit dem Markt im Allgemeinen**

Nachstehend findet sich eine kurze Erläuterung der hauptsächlichen Marktrisiken, unter anderem des Liquiditätsrisikos, des Wechselkursrisikos, des Zinsänderungsrisikos und des Ausfallrisikos.

### **Der Sekundärmarkt im Allgemeinen**

Möglicherweise existiert bei Begebung der Schuldverschreibungen kein etablierter Markt, auf dem sie gehandelt werden, und möglicherweise wird sich ein solcher auch nie entwickeln. Falls sich ein Markt entwickelt, ist er möglicherweise nicht sehr liquide. Daher kann es sein, dass ein Anleger nicht in der Lage sein wird, seine Schuldverschreibungen auf einfachem Wege oder zu Preisen, anhand derer eine ähnliche Rendite erzielt wird wie bei vergleichbaren Anlagen, für die ein entwickelter Sekundärmarkt besteht, zu veräußern. Dies gilt insbesondere für Schuldverschreibungen, die besonders sensibel auf Zinsänderungs-, Währungs- oder Marktrisiken reagieren, die für bestimmte Anlageziele oder -strategien entwickelt wurden oder die so strukturiert sind, dass sie den Anlagebedürfnissen eines begrenzten Kreises von Anlegern entsprechen. Für diese Arten von Schuldverschreibungen bestünde in der Regel ein begrenzterer Sekundärmarkt und eine höhere Preisvolatilität als für klassische Schuldtitel. Die Zulassung zum Handel an der Börse Luxemburg wurde beantragt; dennoch kann es aufgrund von Illiquidität zu erheblichen nachteiligen Auswirkungen auf den Marktwert der Schuldverschreibungen kommen.

### **Zinsänderungsrisiko**

Eine Anlage in festverzinsliche Schuldverschreibungen birgt das Risiko, dass spätere Änderungen der Marktzinssätze wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Wert der festverzinslichen Schuldverschreibungen haben könnten.

### **Kreditbewertungen spiegeln möglicherweise nicht alle Risiken wider**

Möglicherweise erteilt (erteilen) eine oder mehrere unabhängige Ratingagentur(en) den Schuldverschreibungen eine Kreditbewertung. Diese Ratings spiegeln möglicherweise nicht die potenziellen Auswirkungen sämtlicher Risiken im Hinblick auf die Struktur, den Markt, die vorgenannten zusätzlichen Faktoren und sonstige Faktoren, die den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen können, wider. Eine Kreditbewertung stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit von der Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

### **Bestimmte Anlagen könnten aufgrund von rechtlichen Anlagevorgaben nur eingeschränkt getätigt werden**

Die Anlagetätigkeit bestimmter Anleger unterliegt Anlagegesetzen und -vorschriften oder der Überprüfung oder Aufsicht durch bestimmte Behörden. Jeder potenzielle Anleger sollte seine Rechtsberater zurate ziehen, um festzustellen, ob und in welchem Umfang (1) Schuldverschreibungen für ihn zulässige Anlagen darstellen, (2) Schuldverschreibungen als Sicherheiten für verschiedene Arten von Mittelaufnahmen eingesetzt werden können und (3) ob sonstige Beschränkungen für seinen Kauf oder seine Verpfändung von Schuldverschreibungen gelten. Finanzinstitute sollten ihre Rechtsberater zurate ziehen oder die zuständigen Aufsichtsbehörden konsultieren, um die angemessene Behandlung von Schuldverschreibungen im Rahmen anwendbarer Vorschriften für risikobasiertes Kapital oder vergleichbarer Vorschriften zu ermitteln.

### **Jüngste steuerrechtliche Entwicklungen in den Vereinigten Staaten**

Die US-Steuerbehörde (Internal Revenue Service, der "IRS") und das US-Finanzministerium (Treasury Department) haben kürzlich eine Mitteilung (die "Mitteilung") veröffentlicht, die die Besteuerung von Inhabern bestimmter Schuldverschreibungen betreffen könnte, welche für die Zwecke der US-Einkommensteuer nicht als Schuldtitel eingestuft werden (im Allgemeinen handelt es sich dabei um Schuldverschreibungen ohne Kapitalschutz). Gemäß dieser Mitteilung prüfen der IRS und das US-Finanzministerium, ob Inhaber bestimmter Wertpapiere, die auch als Pre-paid Forward Contracts bezeichnet

werden, dazu aufgefordert werden sollten, gewöhnliche Erträge laufend auszuweisen, und sie bitten Steuerzahler um Stellungnahmen hierzu. Der IRS und das US-Finanzministerium prüfen darüber hinaus eine Reihe weiterer Sachverhalte im Zusammenhang mit diesen Wertpapieren, wie die Einstufung als Schuldtitel, die mögliche Heranziehung des Basiswerts für die steuerliche Behandlung sowie die mögliche Einbehaltung von Quellensteuern unter bestimmten Umständen.

In der Mitteilung wird darüber hinaus um Stellungnahmen dahingehend gebeten, welche sonstigen Anlageformen ähnliche Fragen im Hinblick auf die ordnungsgemäße steuerliche Behandlung von Anlegern in den USA wie die Pre-paid Forward Contracts aufwerfen könnten. Es ist derzeit nicht möglich vorherzusagen, welche Richtlinien gegebenenfalls infolge der Mitteilung veröffentlicht werden und ob diese rückwirkend gelten könnten. Daher ist es möglich, dass infolge der Mitteilung in Zukunft Richtlinien veröffentlicht werden könnten, die die Behandlung von Schuldverschreibungen, die für die Zwecke der US-Einkommensteuer nicht als Schuldtitel eingestuft werden, beeinflussen und die Einbehaltung von Steuern auf Zahlungen an US-Steuerausländer auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein, einen Zinsschein oder einen Talon erforderlich machen könnten.

## ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

vom 30. Juli 2008

Citigroup Funding Inc.

**Emission von bis zu 15.000 Einheiten in Höhe von jeweils EUR 1.000 Autocall Notes  
fällig 2013 mit Koppelung an den Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> (Price) Index  
(*Bonus Express Defensiv 16 Zertifikat*)  
garantiert von der Citigroup Inc.  
im Rahmen des USD 20.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme**

Der nachstehend bezeichnete Basisprospekt (in der durch diese Endgültigen Bedingungen vervollständigten Form) wurde, soweit in nachstehendem Unterabsatz (ii) nicht etwas anderes vorgesehen ist, auf der Grundlage erstellt, dass jedes Angebot von Schuldverschreibungen in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospektrichtlinie 2003/71/EG umgesetzt hat (jeweils ein **Maßgeblicher Mitgliedstaat**), gemäß der Prospektrichtlinie in ihrer in dem betreffenden Maßgeblichen Mitgliedstaat umgesetzten Form von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts für Angebote der Schuldverschreibungen befreit ist. Demzufolge ist Personen, die die Schuldverschreibungen anbieten oder ein solches Angebot beabsichtigen, dies nur wie folgt gestattet:

- (i) in Fällen, in denen für die Emittentin oder einen Platzeur in Bezug auf ein solches Angebot keine Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder eines Nachtrags zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie begründet wird; oder
- (ii) in den Öffentlichen Angebotsländern, die in Ziffer 53 in nachstehendem Teil A aufgeführt sind, sofern es sich bei der betreffenden Person um eine der in Ziffer 53 in nachstehendem Teil A aufgeführten Personen handelt und das jeweilige Angebot während der dort zu diesem Zweck angegebenen Angebotsfrist erfolgt.

Weder die Emittentin noch die Platzeure haben die Unterbreitung eines Angebots von Schuldverschreibungen unter anderen Umständen genehmigt oder genehmigen diese.

### TEIL A – VERTRAGSBEDINGUNGEN

Die in diesen Endgültigen Bedingungen verwendeten Begriffe gelten als solche für die Zwecke der Bedingungen definiert, und die Bedingungen sind in den Abschnitten "*Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen*" und "*Anhang 1 – Zusätzliche Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen*" im Basisprospekt (der **Basisprospekt 2007**) vom 22. August 2007 in seiner durch einen Nachtrag (Nr. 1) zum Basisprospekt vom 7. Januar 2008, einen Nachtrag (Nr. 2) zum Basisprospekt vom 14. Januar 2008, einen Nachtrag (Nr. 3) zum Basisprospekt vom 31. Januar 2008, einen Nachtrag (Nr. 4) zum Basisprospekt vom 14. März 2008 und einen Nachtrag (Nr. 5) zum Basisprospekt vom 30. April 2008 (zusammen die **Nachträge**) enthalten.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Angebotsfrist (wie in diesen Endgültigen Bedingungen definiert) für die Schuldverschreibungen 12 Monate nach dem Datum des Basisprospekts 2007 endet. Es wird beantragt, einen aktualisierten Basisprospekt (der **Basisprospekt 2008**) in Bezug auf das Programm als Basisprospekt durch die CSSF als zuständige Behörde gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 10. Juli 2005 über Wertpapierprospekte bis zum 22. August 2008 (oder einem früheren Termin) (das **Genehmigungsdatum**) billigen zu lassen. Dieser aktualisierte Basisprospekt wird ab dem Genehmigungsdatum auf der Webseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) gemäß Artikel 14 der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) (die **Prospektrichtlinie**) veröffentlicht. Anleger, die die Annahme des Angebots (wie in diesen Endgültigen Bedingungen definiert) vor dem Genehmigungsdatum erklärt

haben, sind berechtigt, ihre Annahme innerhalb von zwei Werktagen nach dem Genehmigungsdatum zu widerrufen.

Dieses Dokument stellt für die Zwecke des Artikels 5.4 der Prospektrichtlinie die Endgültigen Bedingungen der hier beschriebenen Schuldverschreibungen dar und (i) ist vor dem Genehmigungsdatum in Verbindung mit dem Basisprospekt in seiner wie vorstehend beschrieben ergänzten Fassung zu lesen und (ii) ist ab dem Genehmigungsdatum in Verbindung mit dem Basisprospekt 2008, ausgenommen der Bedingungen, die dem Basisprospekt 2007 in seiner wie vorstehend beschrieben ergänzten Fassung entnommen sind, zu lesen. (i) Der Basisprospekt 2007 und die Nachträge stellen zusammen für die Zwecke der Prospektrichtlinie einen Basisprospekt dar und (ii) der Basisprospekt 2008 wird für die Zwecke der Prospektrichtlinie einen Basisprospekt darstellen. Vollständige Informationen über die Emittentin, die Garantiegeberin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und (i), vor dem Genehmigungsdatum, des Basisprospekts 2007 in seiner wie vorstehend beschrieben ergänzten Fassung bzw. (ii), ab dem Genehmigungsdatum, des Basisprospekts 2007 in seiner wie vorstehend beschrieben ergänzten Fassung und des Basisprospekts 2008 enthalten. Der Basisprospekt 2007, die Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen liegen am Sitz der Emittentin und in der Geschäftsstelle der Zahlstelle in London zur Einsichtnahme aus.



1. (i) Emittentin: Citigroup Funding Inc..
- (ii) Garantiegeberin: Citigroup Inc.
2. (i) Nummer der Serie: EMTN0487
- (ii) Nummer der Tranche: 1
3. Festgelegte Währung oder Festgelegte Währungen: Euro (EUR)
4. Gesamtnennbetrag:
  - (i) Serie: Bis zu 15.000 Einheiten (dies entspricht einem Nennbetrag der Schuldverschreibungen von EUR 15.000.000). Der endgültige Gesamtnennbetrag der am Tag der Begebung zu emittierenden Schuldverschreibungen wird voraussichtlich am bzw. um den 1. September 2008 herum auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht
  - (ii) Tranche: Bis zu 15.000 Einheiten (dies entspricht einem Nennbetrag der Schuldverschreibungen von EUR 15.000.000). Der endgültige Gesamtnennbetrag der am Tag der Begebung zu emittierenden Schuldverschreibungen wird voraussichtlich am bzw. um den 1. September 2008 herum auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht

In diesen Endgültigen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf **Einheiten** gelten als Bezugnahmen auf jeweils EUR 1.000 des Nennbetrags der Schuldverschreibungen
5. Ausgabepreis: 100 % des Gesamtnennbetrags
6. (i) Festgelegte Stückelungen: 1 Einheit (d.h. EUR 1.000 des Nennbetrags der Schuldverschreibungen)
- (ii) Berechnungsbetrag: 1 Einheit
7. (i) Tag der Begebung: 5. September 2008

- |      |   |  |
|------|---|--|
| (ii) | Verzinsungsbeginn:  | Nicht anwendbar  |
| 8.   | Fälligkeitstag:   | 5. September 2013  |
| 9.   | Arten von Schuldverschreibungen:  | <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Indexgebundene Schuldverschreibungen mit Variablem Rückzahlungsbetrag</li> <li>(ii) Die Schuldverschreibungen sind an den Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> (Price) Index gekoppelt</li> <li>(iii) Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen mit Barausgleich</li> </ul> |
| 10.  | Verzinsungsbasis:   | Auf die Schuldverschreibungen werden keine Zinsen gezahlt  |
| 11.  | Rückzahlungs-/Zahlungsbasis:  | Indexgebundene Rückzahlung   |
| 12.  | Umstellung der Zins- oder Rückzahlungsmodalität:  | Nicht anwendbar  |
| 13.  | Kündigungsrecht nach Wahl der Emittentin ( <i>Call Option</i> ) / Kündigungsrecht nach Wahl des Schuldverschreibungsgläubigers ( <i>Put Option</i> ): | Nicht anwendbar  |
| 14.  | (i) Status der Schuldverschreibungen:   | Vorrangig  |
|      | (ii) Status der Garantie:   | Vorrangig  |
| 15.  | Art des Vertriebs:  | Nicht syndiziert   |

#### **BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER VERZINSUNG (SOWEIT ANWENDBAR)**

- |     |  |                 |
|-----|--|-----------------|
| 16. | <b>Bestimmungen hinsichtlich der Verzinsung von festverzinslichen Schuldverschreibungen</b>      | Nicht anwendbar |
| 17. | <b>Bestimmungen hinsichtlich der Verzinsung von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen</b> | Nicht anwendbar |

- |     |   |                                   |
|-----|---|-----------------------------------|
| 18. | <b>Bestimmungen hinsichtlich der Verzinsung von Nullkupon-Schuldverschreibungen</b>             | Nicht anwendbar                   |
| 19. | <b>Bestimmungen hinsichtlich der Verzinsung von Doppelwährungsschuldverschreibungen</b>         | Nicht anwendbar                   |
| 20. | <b>Bestimmungen hinsichtlich der Verzinsung von Indexgebundenen Schuldverschreibungen</b>       | Nicht anwendbar                   |
| 21. | <b>Bestimmungen hinsichtlich der Verzinsung von Rohstoffgebundenen Schuldverschreibungen</b>    | Nicht anwendbar                   |
| 22. | <b>Bestimmungen hinsichtlich der Verzinsung von Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen</b>  | Nicht anwendbar                   |
| 23. | <b>Bestimmungen hinsichtlich der Verzinsung von Wechselkursgebundenen Schuldverschreibungen</b> | Nicht anwendbar                   |
| 24. | <b>Bestimmungen hinsichtlich der Verzinsung von Formelgebundenen Schuldverschreibungen</b>      | Nicht anwendbar                   |
| 25. | <b>Bestimmungen hinsichtlich der Verzinsung von Aktiengebundenen Schuldverschreibungen</b>      | Nicht anwendbar                   |
| 26. | <b>Geschäftstagskonvention</b>  |                                   |
|     | (i) für Zinszahlungstage:   | Nicht anwendbar                   |
|     | (ii) für Zinsperioden:  | Nicht anwendbar                   |
|     | (iii) für den Fälligkeitstag:   | Folgender-Geschäftstag-Konvention |
|     | (iv) für sonstige Termine:  | Nicht anwendbar                   |

## BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER RÜCKZAHLUNG

27. **Kündigungsrecht nach Wahl der Emittentin (Call Option)** Nicht anwendbar
28. **Kündigungsrecht nach Wahl des Schuldverschreibungsgläubigers (Put Option)** Nicht anwendbar
29. **Rückzahlungsbetrag jeder Schuldverschreibung** Der nachstehend bezeichnete Indexgebundene Rückzahlungsbetrag
30. **Indexgebundener Rückzahlungsbetrag** Anwendbar
- (i) Index/Indizes: Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> (Price) Index
- Bei dem Index handelt es sich um einen Zusammengesetzten Index (*Composite Index*)
- (ii) Bildschirmseite: Nicht anwendbar
- (iii) Formel: Die für die Zwecke der Allgemeinen Bedingung 6(a) zur Berechnung des Indexgebundenen Rückzahlungsbetrags verwendete Formel ist im Anhang (*Schedule*) zu diesen Endgültigen Bedingungen angegeben
- (iv) Abwicklungsbetrag: Der Abwicklungsbetrag errechnet sich wie in den Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen angegeben,
- WOBEI der Satzteil "(der als Geldbetrag in der Indexwährung gilt)" in Absatz (b) der Definition des Begriffs "Abwicklungsbetrag" in den Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen als gestrichen gilt
- (v) Für die Berechnung des fälligen Rückzahlungsbetrags verantwortliche Berechnungsstelle: Citigroup Global Markets Limited, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Vereinigtes Königreich
- Ungeachtet etwaiger gegenteiliger Vorschriften in den Bedingungen ist jede Angelegenheit, bei der die Berechnungsstelle eine Festlegung, Wahl, Auswahl oder anderweitige Entscheidung zu treffen bzw. eine Abwägung vorzunehmen hat (einschließlich

- Angelegenheiten, die auf Grundlage der Auffassung der Berechnungsstelle zu entscheiden sind), von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu treffen bzw. vorzunehmen
- (vi) Bestimmungen zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags, wenn eine Berechnung unter Zugrundelegung der Formel nicht möglich bzw. nicht durchführbar ist: Siehe hierzu die Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen und den Anhang zu diesen Endgültigen Bedingungen
- (vii) Durchschnittsbildung: Bei den Schuldverschreibungen kommt die Durchschnittsbildung nicht zur Anwendung
- (viii) Rückzahlungsbewertungstag: 29. August 2013
- (ix) Beobachtungstag(e): Siehe den Anhang zu diesen Endgültigen Bedingungen
- (x) Beobachtungszeitraum: Siehe den Anhang zu diesen Endgültigen Bedingungen
- (xi) Börsengeschäftstag: (Auf Grundlage der Einzelnen Indizes)
- (xii) Planmäßiger Handelstag: (Auf Grundlage der Einzelnen Indizes)
- (xiii) Börse(n) und Indexsponsor:
- (a) Bei den maßgeblichen Börsen handelt es sich um die in Absatz (a) der Definition des Begriffs "Börse" in den Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen bezeichneten Börsen; und
- (b) bei dem maßgeblichen Indexsponsor handelt es sich um die STOXX Limited
- (xiv) Verbundene Börse: Alle Börsen
- In den Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen enthaltene Bezugnahmen auf "die" Verbundene Börse gelten je nach Zusammenhang als Bezugnahmen auf "jede" oder "jede beliebige" Verbundene Börse
- (xv) Multiplikator: Nicht anwendbar

- (xvi) Maßgeblicher Zeitpunkt: Der Zeitpunkt, der in Absatz (b) der Definition des Begriffs "Bewertungszeitpunkt" in den Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen angegeben ist
- (xvii) Zusätzliche Störungen:
- (a) Die folgenden Zusätzlichen Störungen finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung:
- Gesetzesänderung
- Absicherungsstörung
- Erhöhte Absicherungskosten
- (b) Der Handelstag ist der 29. August 2008
- (xviii) Störungstag: Die Festgelegte Höchstzahl von Störungstagen entspricht der Zahl 3
- (xix) Knock-in-Ereignis: Nicht anwendbar
- (xx) Knock-out-Ereignis: Nicht anwendbar
- (xxi) Auslöser der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung: Bei einem Bewertungstag für die Automatische Vorzeitige Rückzahlung entspricht der offizielle Schlussstand des Index an diesem Bewertungstag für die Automatische Vorzeitige Rückzahlung (die **Referenzschwelle**) mindestens der Schwelle bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung
- (a) Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: Siehe den Anhang zu diesen Endgültigen Bedingungen
- (b) Termin(e) der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung: Siehe den Anhang zu diesen Endgültigen Bedingungen
- (c) Schwelle bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung: Siehe den Anhang zu diesen Endgültigen Bedingungen
- (d) Rückzahlungssatz bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung: Nicht anwendbar

(e) Bewertungstag(e) für die Automatische Vorzeitige Rückzahlung: Siehe den Anhang zu diesen Endgültigen Bedingungen

31. **Rohstoffgebundener Rückzahlungsbetrag** Nicht anwendbar

32. **Inflationsindexierter Rückzahlungsbetrag** Nicht anwendbar

33. **Wechselkursgebundener Rückzahlungsbetrag** Nicht anwendbar

34. **Formelgebundener Rückzahlungsbetrag** Nicht anwendbar

35. **Aktiengebundener Rückzahlungsbetrag** Nicht anwendbar

36. **Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag/Vorzeitige Rückzahlungsbeträge, der/die bei Rückzahlung aus steuerlichen Gründen oder bei einem Kündigungsereignis zahlbar ist/sind und/oder die Methode zur Berechnung des/der vorzeitigen Rückzahlungsbetrags/Vorzeitigen Rückzahlungsbeträge:

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag, der bei Rückzahlung aus steuerlichen Gründen oder bei einem Kündigungsereignis in Bezug auf jede Einheit zahlbar ist, entspricht einem von der Berechnungsstelle nach eigenem Ermessen ermittelten Betrag in Euro, der den angemessenen Marktwert dieser Einheit unmittelbar vor dem Termin widerspiegelt, zu dem die Schuldverschreibungen rückzahlbar werden, abzüglich (außer bei einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß der Allgemeinen Bedingung 10) der der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Rückabwicklung zugrunde liegender und/oder damit zusammenhängender Absicherungs- und Finanzierungsvereinbarungen für die Schuldverschreibungen entstehenden anteiligen Kosten. Zur Feststellung des angemessenen Marktwerts einer Einheit für die Zwecke der Allgemeinen Bedingung 10 bleibt die Finanzlage der Emittentin unberücksichtigt; in Bezug auf die Emittentin wird davon ausgegangen, dass diese zur uneingeschränkten Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen in der Lage ist

Der erste Absatz der Allgemeinen Bedingung 10(b) gilt als gestrichen und durch den nachfolgenden Absatz ersetzt:

"Wenn in Bezug auf die zu einem bestimmten Zeitpunkt Ausstehenden Schuldverschreibungen ein Kündigungsereignis eingetreten ist und fort dauert, können Gläubiger von mindestens 25 % des Nennbetrags der Ausstehenden Schuldverschreibungen jeweils die Schuldverschreibungen durch schriftliche Mitteilung an die Emittentin, die Garantiegeberin und die Emissions- und Hauptzahlstelle (*Fiscal Agent*) für unverzüglich fällig und zahlbar erklären; nach einer solchen Erklärung wird jede Einheit unverzüglich zu seinem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag fällig und zahlbar. Nach Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags für jede Einheit gelten sämtliche Verpflichtungen der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen als erfüllt."

In der Allgemeinen Bedingung 6(b) enthaltene Bezugnahmen auf den "Rückzahlungsbetrag" gelten als Bezugnahmen auf den "Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag"

In den Bedingungen und in der Sammelurkunde enthaltene Bezugnahmen auf den "Rückzahlungsbetrag" gelten auch als Bezugnahmen auf den "Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag", sofern sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt

- |  |  |
|--|--|
| 37. <b>Bestimmungen hinsichtlich der physischen Lieferung</b>                    | Nicht anwendbar  |
| 38. <b>Änderung der Abwicklung</b>   |  |
| (i) Wahlrecht der Emittentin in Bezug auf eine Änderung der Abwicklung:          | Die Emittentin hat kein Wahlrecht in Bezug auf die Änderung der Abwicklung der Schuldverschreibungen |
| (ii) Änderung der Abwicklung bei Schuldverschreibungen mit Physischer Lieferung: | Nicht anwendbar  |
| (iii) Wahlrecht des Gläubigers in Bezug auf eine Änderung der Abwicklung:        | Nicht anwendbar  |



## ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

39. **Form der Schuldverschreibungen** Inhaberschuldverschreibungen:
- Eine durch eine Dauersammelurkunde austauschbare Vorläufige Sammelurkunde, die ihrerseits gegen durch Einzelurkunden verbriefte Schuldverschreibungen ausgetauscht werden kann, jedoch nur in dem in der Dauersammelurkunde angegebenen eingeschränkten Rahmen
40. New Global Note: Nein
41. Geschäftstagsrechtsordnung(en) oder sonstige Sonderbestimmungen hinsichtlich der Zahlungstermine: London, Frankfurt und TARGET-Geschäftstag
42. Talons für spätere Zinsscheine bzw. Rückzahlungsscheine, die durch Einzelurkunden verbrieften Schuldverschreibungen anzuheften sind (und Termine, zu denen diese Talons fällig werden): Nicht anwendbar
43. Zinsscheine, die bei Fälligkeit der Rückzahlung der Schuldverschreibungen verfallen: Nicht anwendbar
44. Einzelheiten zu Teileingezahlten Schuldverschreibungen: Höhe jeder Zahlung unter Angabe des Ausgabepreises und der Termine, zu denen die einzelnen Zahlungen zu erfolgen haben, und (gegebenenfalls) die Folgen einer Nichtzahlung, einschließlich der Rechte der Emittentin dahingehend, die Schuldverschreibungen für verfallen zu erklären, sowie die Höhe der Verzugszinsen: Nicht anwendbar
45. Einzelheiten über Schuldverschreibungen mit Teilrückzahlung: Höhe jeder Teilzahlung (einschließlich eines etwaigen Höchst- oder Mindestteilzahlungsbetrags) unter Angabe der Termine, zu denen die einzelnen Zahlungen zu erfolgen haben: Nicht anwendbar
46. Währungsumstellung, Nennwertumstellung und Umstellungsbestimmungen: Nicht anwendbar

47. Bestimmungen hinsichtlich der Konsolidierung von Schuldverschreibungen: Es finden die Bestimmungen der Allgemeinen Bedingung 13 Anwendung
48. Sonstige endgültige Bedingungen: Siehe den Anhang zu diesen Endgültigen Bedingungen

#### ANGABEN ZUM VERTRIEB

49. (i) Bei einer Syndizierung lauten die Namen und Anschriften der Manager und die Übernahmeverpflichtung wie folgt: Nicht anwendbar
- (ii) Datum des Übernahmevertrages: Nicht anwendbar
- (iii) Für die Kurspflege Verantwortliche(r) Manager (falls zutreffend): Nicht anwendbar
50. Falls keine Syndizierung erfolgt ist, lauten der Name und die Anschrift des Platzeurs wie folgt: Citigroup Global Markets Limited, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Vereinigtes Königreich
51. Gesamtprovision: 4,2 Prozent des Gesamtnennbetrages. Die Gesamtprovision schließt eine anfängliche Vertriebsgebühr in Höhe von 2,2 Prozent des Gesamtnennbetrags ein, die an die Vertriebsstelle, die nachstehend in Ziffer 53 definiert ist, zu zahlen ist. Die Anleger können weitere Informationen über diese Gebühr durch Anfrage bei der Vertriebsstelle unter der nachstehend in Teil B, Ziffer 8 angegebenen Adresse oder beim Platzeur unter der vorstehend in Ziffer 50 angegebenen Adresse erhalten
52. Für die Vereinigten Staaten geltende Verkaufsbeschränkungen: Compliance-Kategorie der *Regulation S*: TEFRA D
53. Prospektpflichtiges Angebot: Ein Angebot der Schuldverschreibungen erfolgt unter Ausnahme der in Artikel 3 Abs. 2 der Prospektrichtlinie genannten Fälle in der Bundesrepublik Deutschland (**Deutschland**) (dem **Land des Öffentlichen Angebots**) in dem Zeitraum vom 1. August 2008 (einschließlich) bis zum 31. August 2008 einschließlich (die **Angebotsfrist**) zu den Zeiten, zu denen Banken in Frankfurt am Main und Stuttgart für den gewöhnlichen Geschäftsverkehr geöffnet sind (das

**Angebot**). Siehe auch Ziffer 8 in nachstehendem Teil B

Das öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen erfolgt in Deutschland über die nachstehend angegebene Vertriebsstelle:

Citibank Privatkunden AG, Deutschland (die **Vertriebsstelle**)

Die Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (die zuständige Behörde in Deutschland) eine Billigungsbescheinigung übermittelt, aus der hervorgeht, dass der Basisprospekt und die Nachträge gemäß der Prospektrichtlinie erstellt wurden

54. Weitere Verkaufsbeschränkungen: Nicht anwendbar

## **ZWECK DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN**

Diese Endgültigen Bedingungen beinhalten die endgültigen Bedingungen, die zur Begebung und zum öffentlichen Angebot der hier beschriebenen Schuldverschreibungen in dem Land des Öffentlichen Angebots sowie zur Zulassung der hier beschriebenen Schuldverschreibungen am geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse, jeweils gemäß dem USD 20.000.000.000 *Euro Medium Term Note Programme* der Citigroup Funding Inc., erforderlich sind.

## **VERANTWORTUNG**

Die Emittentin und die Garantiegeberin übernehmen die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben. Die in Teil B dieser Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben zu dem Index wurden der Website des Indexsponsors entnommen, während die ebenfalls dort enthaltenen Angaben zu der Beschreibung der Ratings der Website der betreffenden Rating-Agentur entnommen wurden. Die Emittentin und die Garantiegeberin bestätigen jeweils, dass diese Angaben zutreffend wiedergegeben wurden und dass - soweit es der Emittentin bzw. der Garantiegeberin bekannt ist und sie dies den von dem Indexsponsor bzw. der betreffenden Rating-Agentur veröffentlichten Daten entnehmen kann - keine Fakten weggelassen wurden, wodurch die Angaben unzutreffend oder irreführend wiedergeben würden.

Unterzeichnet für die Emittentin:

Durch: .....  
Bevollmächtigter

Unterzeichnet für die Garantiegeberin:

Durch: .....  
Bevollmächtigter

## TEIL B – SONSTIGE ANGABEN

### 11. BÖRSENZULASSUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

Börsenzulassung Luxemburg.

Zulassung zum Handel: Von der Emittentin (oder in deren Namen) wurde die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse mit Wirkung ab dem Tag der Begebung beantragt.

Ferner wurden die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Freiverkehr der Börse Stuttgart und die Einbeziehung in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse beantragt.

### 12. RATINGS

Ratings: Die langfristigen/kurzfristigen vorrangigen Schuldtitel der Emittentin wurden wie folgt bewertet:

Moody's: Aa3/P-1 (Negativer Ausblick)

S&P: AA-/A-1+ (Negativer Ausblick)

Fitch: AA-/F1+ (Ausblick Negativ)

auf Grundlage der Garantie der Citigroup Inc.

#### **Moody's**

Eine Verbindlichkeit mit einem Rating von "Aa" von Moody's gilt als qualitativ hochwertig und mit einem sehr geringen Kreditrisiko verbunden.

Emittenten (oder Garantieträger) mit einem Rating von Prime-1 (P-1) verfügen über eine überdurchschnittliche Fähigkeit zur Rückzahlung von Schuldtiteln mit kurzer Laufzeit.

Der Rating-Ausblick von Moody's bezeichnet eine Einschätzung hinsichtlich der wahrscheinlichen mittelfristigen Entwicklung eines Ratings. Ein Rating-Ausblick von Moody's fällt in eine der folgenden vier Kategorien: "Positiv" (POS), "Negativ" (NEG), "Stabil" (STA) und "Developing" (DEV (= noch unbestimmt) –

ereignisabhängig).

## ***S&P***

Eine Verbindlichkeit mit einem Rating von "AA" von S&P unterscheidet sich nur geringfügig von Verbindlichkeiten mit dem höchsten Rating. Die Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit ist sehr hoch. Ratings können durch den Zusatz eines Pluszeichens (+) oder Minuszeichens (-) an das obere bzw. untere Ende der jeweiligen Rating-Kategorie verschoben werden.

Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit einem Rating von "A-1" von S&P verfügt über ein Rating aus der höchsten Kategorie von S&P. Die Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit ist hoch. Mit dem Pluszeichen (+) wird zum Ausdruck gebracht, dass die Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen aus den betreffenden Verbindlichkeiten außerordentlich hoch ist.

In einem Rating-Ausblick von Standard & Poor's wird die mögliche Richtung der mittelfristigen Entwicklung (in der Regel sechs Monate bis zwei Jahre) eines langfristigen Ratings bewertet. Bei dieser Bewertung werden Veränderungen des konjunkturellen Umfeldes und/oder der Fundamentaldaten berücksichtigt. Auf einen Ausblick folgt nicht zwangsläufig eine Änderung des Ratings oder eine Aufnahme in CreditWatch.

"Negativer Ausblick" bedeutet, dass ein Rating herabgestuft werden kann.

### ***Fitch***

Ein Rating von "AA" von Fitch zeigt an, dass bei den Verbindlichkeiten ein sehr geringes Kreditrisiko zu erwarten ist. Dieses Rating ist ein Hinweis auf eine sehr hohe Fähigkeit zur Bedienung von finanziellen Verpflichtungen, die durch vorhersehbare Ereignisse nicht in erheblichem Maße gefährdet werden kann. Ein hinzugefügtes Minuszeichen ("-") weist auf eine Einordnung am unteren Ende der betreffenden Rating-Kategorie hin.

Ein Rating von "F1+" bezeichnet die höchstmögliche Kreditqualität und eine höchstmögliche Fähigkeit zur pünktlichen Bedienung von finanziellen Verpflichtungen; das "+" zeigt eine außergewöhnlich hohe Bonität an.

Rating-Ausblick: Ein Ausblick gibt die voraussichtliche Entwicklung eines Ratings über einen Zeitraum von ein bis zwei Jahren an. Der Ausblick für das Rating kann positiv, stabil oder negativ sein. Ein positiver oder negativer Rating-Ausblick bedeutet aber nicht, dass es auf jeden Fall zu einer Änderung des Ratings kommt. Ebenso kann ein Rating mit stabilem Ausblick heraufgestuft oder herabgestuft werden, ehe der Ausblick mit positiv oder negativ angegeben wird, falls sich die neue Einstufung aus den Umständen heraus ergibt. In einzelnen Fällen ist für Fitch kein Trend bestimmbar. Der Rating-Ausblick wird dann als "*evolving*" (= noch unbestimmt) beschrieben

Eine Kreditbewertung stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren dar und kann jederzeit von der Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden. Jedes Rating sollte unabhängig von allen anderen Ratings beurteilt werden.

### **13. INTERESSEN VON SEITEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND**

Mit Ausnahme der im Abschnitt "*Plan of Distribution*" des Basisprospekts dargestellten Interessen bestehen bei den am Angebot beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.

### **14. GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTER NETTOERLÖS UND GESCHÄTZTE GESAMTKOSTEN**

- (i) Gründe für das Angebot: Siehe "*Use of Proceeds*" im Basisprospekt.



- (ii) Geschätzter Nettoerlös: Der geschätzte Nettoerlös hängt von dem endgültigen Volumen des Angebots ab. Es wird erwartet, dass der geschätzte Nettoerlös am oder um den 1. September 2008 auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht wird.

Klarstellend wird festgehalten, dass der geschätzte Nettoerlös den Erlös der Emittentin am Tag der Begebung widerspiegelt. Der Nettoerlös lässt keine Rückschlüsse auf die Höhe der Gebühren zu, die von dem/an den Platzeur und von den/an die Vertriebsstellen zu zahlen sind.

- (iii) Geschätzte Gesamtkosten: Ca. EUR 15.000.

## 15. WERTENTWICKLUNG DES INDEX, ERLÄUTERUNG DER AUSWIRKUNGEN AUF DEN WERT DER ANLAGE SOWIE VERBUNDENE RISIKEN UND ANDERE INFORMATIONEN BETREFFEND DEN INDEX

Die Schuldverschreibungen sind an die Wertentwicklung des Index gebunden. Jede Einheit berechtigt ihren Inhaber, am Fälligkeitstag den Rückzahlungsbetrag von der Emittentin zu erhalten.

Falls der offizielle Schlussstand des Index am Bewertungstag gleich oder höher als 90 Prozent des offiziellen Schlussstands des Index am 29. August 2008 (der **Basispreis**) ist, beträgt der Rückzahlungsbetrag EUR 1.550.

Falls der offizielle Schlussstand des Index am Bewertungstag unter 90 % des Basispreises liegt UND falls der offizielle Schlussstand des Index während des Zeitraums zwischen dem 29. August 2008 (ausschließlich) und dem Rückzahlungsbewertungstag (einschließlich) zu keinem Zeitpunkt gleich oder niedriger als 50 Prozent des Basispreises ist, beträgt der Rückzahlungspreis EUR 1.550.

In allen anderen Fällen ist der Rückzahlungsbetrag ein von der Berechnungsstelle wie folgt ermittelter Euro-Betrag: EUR 1.000 multipliziert mit dem offiziellen Schlussstand des Index am Bewertungstag, geteilt durch den Basispreis. Dieser Betrag kann auch null, jedoch nicht niedriger als null sein.

Falls in Bezug auf einen Bewertungstag für die Automatische Vorzeitige Rückzahlung der offizielle Schlussstand des Index an einem solchen Bewertungstag für die Automatische Vorzeitige Rückzahlung 90 % des Basispreises entspricht oder höher als diese ist, berechtigt jede Einheit ihren Inhaber, den Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag für den betreffenden Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung an diesem Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung von der Emittentin zu erhalten, jeweils wie in dem diesen Endgültigen Bedingungen beigefügten Anhang näher beschrieben.

Informationen zu dem Index, darunter Informationen zur gegenwärtigen Wertentwicklung des Index und zu seiner Wertentwicklung in der Vergangenheit sowie zu seiner Volatilität, können von der Bloomberg-Seite SX5E und von der Website des Indexsponsors unter [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

abgerufen werden.

## 16. HAFTUNGSAUSSCHLUSS IN BEZUG AUF DEN INDEX

Die Beziehung von STOXX Limited (**STOXX**) und Dow Jones & Company, Inc. (**Dow Jones**) zum Platzeur beschränkt sich auf die Lizenzierung des Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> (Price) Index (der **Index**) und die damit verbundenen Warenzeichen für die Nutzung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

### **STOXX und Dow Jones:**

- fördern, unterstützen, verkaufen oder bewerben die Schuldverschreibungen nicht.
- erteilen keine Anlageempfehlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen oder andere Wertpapiere.
- übernehmen keinerlei Verantwortung oder Haftung und treffen keine Entscheidung bezüglich des Anlagezeitpunkts bzw. der Menge oder der Preisgestaltung der Schuldverschreibungen.
- übernehmen keinerlei Verantwortung oder Haftung für die Verwaltung, das Management oder die Vermarktung der Schuldverschreibungen.
- tragen den Ansprüchen der Schuldverschreibungen oder der Inhaber der Schuldverschreibungen bei der Feststellung, Zusammensetzung oder Berechnung des Index nicht Rechnung und sind auch nicht dazu verpflichtet.

**STOXX und Dow Jones übernehmen keinerlei Haftung in Verbindung mit den Schuldverschreibungen. Insbesondere,**

- **geben STOXX und Dow Jones keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Garantien und lehnen jegliche Gewährleistung ab hinsichtlich:**
  - **der von den Schuldverschreibungen, den Inhabern der Schuldverschreibungen oder jeglicher anderer Person in Verbindung mit der Nutzung des Index und den im Index enthaltenen Daten zu erzielenden Ergebnisse;**
  - **der Richtigkeit oder Vollständigkeit des Index und der darin enthaltenen Daten;**
  - **der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Nutzung des Index und der darin enthaltenen Daten;**
- **STOXX und Dow Jones übernehmen keinerlei Haftung für Fehler, Unterlassungen oder Störungen des Index oder der darin enthaltenen Daten;**
- **STOXX und Dow Jones haften unter keinen Umständen für etwaige entgangene Gewinne oder indirekte, besondere oder Folgeschäden oder für Schadenersatz mit Strafcharakter, auch dann nicht, wenn STOXX oder Dow Jones von deren möglichem Eintreten Kenntnis haben.**

**Der Lizenzvertrag zwischen dem Platzeur und STOXX wird einzig und allein zu deren Gunsten und nicht zu Gunsten der Inhaber der Schuldverschreibungen oder von Dritten abgeschlossen.**

## 17. ANGABEN ZUR ABWICKLUNG

ISIN Code: DE000A0WHLH9

Common Code: 037828629

WKN: A0WHLH

Alle Clearingsysteme mit Ausnahme der Euroclear Bank S.A./N.V. und der Clearstream Banking, société anonyme sowie die betreffende(n) Kennnummer(n): Clearstream Banking AG, Frankfurt

Die Vorläufige Sammelurkunde und die Dauersammelurkunden werden bei Clearstream Banking AG, Frankfurt, hinterlegt.

Lieferung: Lieferung gegen Zahlung

Namen und Anschriften der anfänglichen Zahlstelle(n): Citibank, N.A., Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Vereinigtes Königreich

Kredietbank S.A. Luxembourg, 43, Boulevard Royal, L-2955 Luxembourg

Namen und Anschriften etwaiger zusätzlicher Zahlstelle(n): Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden: Nein

## 18. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS

Angebotspreis: Der Angebotspreis für jede Einheit beträgt jeweils EUR 1.020

Bedingungen für das Angebot Die Begebung der Schuldverschreibungen hängt davon ab, ob die Emittentin vor dem oder an dem Geschäftstag, der auf den letzten Tag des Angebotszeitraums folgt (voraussichtlich also der 1. September 2008), wirksame Zeichnungsanträge für Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag von mindestens EUR 1.000.000 angenommen hat

Die Emittentin kann auf die vorstehende Bedingung verzichten.

Wird die Bedingung nicht erfüllt und wird nicht darauf verzichtet, wird die Emittentin keine Schuldverschreibungen begeben und die Zeichnungsgelder (ohne Zinsen) für diese Schuldverschreibungen auf Gefahr der Antragsteller an diese innerhalb von höchstens 30 Tagen nach dem Ende des Angebotszeitraums zurückzahlen. Zeichnungsgelder werden per Scheck, der an die im Zeichnungsantrag angegebene Adresse des jeweiligen Antragstellers geschickt wird, oder durch Überweisung auf das im Zeichnungsantrag angegebene Bankkonto oder auf eine sonstige Art und Weise, die die Emittentin für angemessen erachtet, zurückgezahlt

Die Emittentin behält sich das Recht vor, wobei die Ausübung dieses Rechts in ihr uneingeschränktes Ermessen gestellt ist, das Angebot und die Begebung der Schuldverschreibungen jederzeit vor dem Tag der Begebung einzustellen. Für diesen Fall werden alle Zeichnungsgelder (ohne Zinsen) im Zusammenhang mit Zeichnungsanträgen auf Schuldverschreibungen im Rahmen des Angebots auf Gefahr der Antragsteller an diese innerhalb von höchstens 30 Tagen nach Einstellung des Angebots der Schuldverschreibungen zurückgezahlt. Zeichnungsgelder werden per Scheck, der an die im Zeichnungsantrag angegebene Adresse des jeweiligen Antragstellers geschickt wird, oder durch Überweisung auf das im Zeichnungsantrag angegebene Bankkonto oder auf eine sonstige Art und Weise, die die Emittentin für angemessen erachtet, zurückgezahlt.

Die Emittentin hat eine Mitteilung auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) für den Fall zu veröffentlichen, dass das Angebot zurückgenommen wird oder die Schuldverschreibungen nicht gemäß den vorstehenden Bedingungen begeben werden

Beschreibung  
Zeichnungsantragsverfahrens:

des Anträge betreffend den Kauf von Schuldverschreibungen können von einem potenziellen Anleger bei der Vertriebsstelle gestellt werden

Gemäß den im Vereinigten Königreich geltenden Gesetzen und Verordnungen zur Bekämpfung der Geldwäsche können die Emittentin, die Citigroup Global Markets Limited und jeder ihrer jeweiligen bevollmächtigten Vertreter Nachweise im Zusammenhang mit Zeichnungsanträgen auf Schuldverschreibungen verlangen, einschließlich weiterer Identitätsnachweise der (des) Antragsteller(s), bevor Schuldverschreibungen begeben werden

Jeder potenzielle Antragsteller hat sich bei der Vertriebsstelle zu erkundigen, bis wann die Vertriebsstelle von ihm frei verfügbare Gelder bezüglich seines Antrags betreffend den Kauf von Schuldverschreibungen benötigt und in welcher Art und Weise diese Zahlung an die Vertriebsstelle vorgenommen werden muss

Beschreibung der Möglichkeit zur Verringerung von Zeichnungen und Methode zur Rückzahlung der von den Antragstellern gezahlten überschüssigen Beträge

Es kann sich als erforderlich erweisen, Zeichnungen im Rahmen des Angebots zu reduzieren

Die Emittentin behält sich deshalb das Recht vor, wobei die Ausübung dieses Rechts in ihr uneingeschränktes Ermessen gestellt ist, einen Zeichnungsantrag auf Schuldverschreibungen im Rahmen des Angebots ganz oder teilweise abzulehnen. Dementsprechend erhält ein Antragsteller unter Umständen überhaupt keine oder nicht die Anzahl von Schuldverschreibungen, deren Zeichnung er beantragt hat

Überschüssige Zeichnungsgelder (ohne Zinsen) werden per Scheck, der an die im Zeichnungsantrag angegebene Adresse des jeweiligen Antragstellers geschickt wird, oder durch Überweisung auf das im Zeichnungsantrag angegebene Bankkonto oder auf eine sonstige Art und Weise, die die Emittentin für angemessen hält, zurückgezahlt

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung:

Der Mindestbetrag für Zeichnungen ist eine Einheit

Einzelheiten zu Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung:

Die Schuldverschreibungen sind auf Grundlage von Lieferung gegen Zahlung erhältlich

Die Emittentin geht davon aus, dass die Schuldverschreibungen am oder um den Tag der Begebung in das jeweilige Depot für stückelose Wertpapiere des Käufers geliefert werden

Art und Zeitpunkt der Veröffentlichung der Ergebnisse des Angebots:

Durch Veröffentlichung einer Mitteilung auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu))

Verfahren für die Ausübung von Bezugsrechten, Übertragbarkeit von Zeichnungsrechten und Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:

Nicht anwendbar

Kategorien potenzieller Anleger, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden, und Angabe, ob Tranchen bestimmten Ländern vorbehalten sind:

Angebote können von der Vertriebsstelle in Deutschland an beliebige Personen gerichtet werden

Etwaige Angebote in anderen Mitgliedstaaten des EWR erfolgen ausschließlich auf Grundlage einer Befreiung von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts im Rahmen der Umsetzung der Prospektrichtlinie in den betreffenden Ländern

Verfahren zur Meldung des den Antragstellern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist:

Den Antragstellern wird direkt von der Vertriebsstelle mitgeteilt, ob ihr Zeichnungsantrag erfolgreich war

Der Handel mit den Schuldverschreibungen kann am Tag der Begebung beginnen

Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden:

Neben dem Angebotspreis sind der Emittentin keine Kosten und Steuern bekannt, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden

Einzelheiten zu Quellensteuern, die auf Zeichner in Deutschland Anwendung finden, können der nachstehenden Ziffer 10 entnommen werden

Name(n) und Anschrift(en) der Anbieter in den einzelnen Ländern des Angebots, soweit der Emittentin bekannt:

Die vorstehend in Ziffer 53 bezeichnete Vertriebsstelle, d. h. die Citibank Privatkunden AG, Deutschland, mit der Anschrift:

Citibank Privatkunden AG

Kasernenstraße 10

40213 Düsseldorf

Deutschland

## 19. SEKUNDÄRMARKT

Die Citigroup Global Markets Limited wird zumutbare Anstrengungen unternehmen, bei üblichen Marktbedingungen einen täglichen Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen zur Verfügung zu stellen.

## 20. BESTEUERUNG IN DEUTSCHLAND

Es besteht zurzeit keine gesetzliche Verpflichtung in der Bundesrepublik Deutschland seitens der Emittentin (als Emittentin der Schuldverschreibungen) zur Einbehaltung oder zum Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art auf Kapital, auf Gewinne aus der Veräußerung,

Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Schuldverschreibungen und/oder auf etwaige laufende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen (Quellensteuer). Jedoch könnte eine deutsche auszahlende Stelle (d.h. eine inländische Zweigstelle eines inländischen oder ausländischen Kreditinstituts oder Finanzdienstleistungsinstituts und ab 1.1.2009 ein inländisches Wertpapierhandelsunternehmen oder eine inländische Wertpapierhandelsbank) verpflichtet sein, von den laufenden Zahlungen und Einlösungs-/Tilgungszahlungen auf die Schuldverschreibungen und Gewinnen aus der Veräußerung und Abtretung von Schuldverschreibungen deutsche Quellensteuern einzubehalten. Auch die Emittentin könnte zum Steuerabzug verpflichtet sein, wenn sie als deutsche auszahlende Stelle fungiert. Die Emittentin ist nach der Allgemeinen Bedingung 8 der Emissionsbedingungen nicht verpflichtet, wegen etwaiger Steuerabzüge zusätzliche Beträge zu zahlen.



## ANHANG

### 1. Indexgebundener Rückzahlungsbetrag

Für die Zwecke der Allgemeinen Bedingung 6(a) und vorstehender Ziffer 30 ist der Indexgebundene Rückzahlungsbetrag für jede Einheit ein von der Berechnungsstelle anhand der folgenden Formel berechneter Euro-Betrag:

- (i) falls der Abwicklungsbetrag der Schwelle für Automatische Vorzeitige Rückzahlung entspricht oder höher als diese ist, EUR 1.550; oder
- (ii) falls der Abwicklungsbetrag niedriger als die Schwelle für Automatische Vorzeitige Rückzahlung ist UND der von der Berechnungsstelle ermittelte offizielle Schlussstand des Index an keinem Beobachtungstag (jeweils eine **Beobachtungsschwelle**) zu irgendeinem Zeitpunkt 50 Prozent des Basispreises entspricht oder darunter liegt, EUR 1.550;

WOBEI für den Fall, dass die Beobachtungs-Schwelle an einem Beobachtungstag laut Feststellung der Berechnungsstelle aus irgendeinem Grund (einschließlich des Vorliegens eines Störungstages (*Disrupted Day*)) nicht ermittelt werden kann, diese Beobachtungs-Schwelle für diesen Beobachtungstag bei der Feststellung des Indexgebundenen Rückzahlungsbetrags außer Acht gelassen wird. Für die Zwecke dieser Endgültigen Bedingungen gilt die Bezugnahme auf "Abwicklungsbetrag" in Ziffer 2(b)(i) der Bedingungen für Indexbezogene Schuldverschreibungen auch als Bezugnahme auf "Beobachtungsschwelle", soweit sich dies aus dem Zusammenhang ergibt; oder

- (iii) anderenfalls:

$$\text{EUR } 1.000 \times \left( \frac{\text{Abwicklungsbetrag}}{\text{Basispreis}} \right)$$

dabei gilt:

**Schwelle für Automatische Vorzeitige Rückzahlung** ist nachstehend definiert.

**Beobachtungstag** bezeichnet jeden Planmäßigen Handelstag während des Beobachtungszeitraums.

**Beobachtungszeitraum** bezeichnet den Zeitraum zwischen dem 29. August 2008 (ausschließlich) und dem Rückzahlungsbewertungstag (einschließlich).

**Basispreis** bezeichnet den offiziellen Schlussstand des Index am 29. August 2008. Es wird erwartet, dass der Basispreis am oder um den 1. September 2008 auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht wird.

### 2. Auslöser der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung

Für die Zwecke der Ziffer 30(xxi) des vorstehenden Teils A gilt:

**Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag** bezeichnet in Bezug auf einen Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung den für diesen Tag in der Spalte "Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag" genannten Betrag.

**Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung** bezeichnet die nachstehend in der Spalte "Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung" aufgeführten Termine:

<b>Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung</b>	<b>Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung</b>	<b>Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</b>
11. September 2009	18. September 2009	EUR 1.110
27. August 2010	3. September 2010	EUR 1.220
29. August 2011	5. September 2011	EUR 1.330
29. August 2012	5. September 2012	EUR 1.440

**Schwelle für Automatische Vorzeitige Rückzahlung** bezeichnet 90 Prozent des Basispreises.

**Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung** bezeichnet vorbehaltlich der in den Bedingungen für Indexbezogene Schuldverschreibungen enthaltenen Begriffsbestimmung von "Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung" alle in der Spalte "Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung" in der vorstehenden Begriffsbestimmung von "Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung" aufgeführten Tage. Für die Zwecke der Bedingungen für Indexbezogene Schuldverschreibungen ist Verschiebung anwendbar, wobei Bezugnahmen auf "Abwicklungsbetrag" (i) in der Definition des Begriffs "Bewertungstag" als Bezugnahmen auf die "Referenzschwelle" gelten und (ii) in Ziffer 2(b)(i) der Bedingungen für Indexbezogene Schuldverschreibungen auch als Bezugnahmen auf "Referenzschwelle" gelten, soweit sich dies aus dem Zusammenhang ergibt. Bezugnahmen in Ziffer 2(b) der Bedingungen für Indexbezogene Schuldverschreibungen auf "Durchschnittsbildungstag" gelten als Bezugnahmen auf "Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung".

## EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Soweit nachstehend nicht etwas anderes angegeben ist, handelt es sich bei dem Folgenden um den Wortlaut der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (*Notes*), der bei Indexgebundenen Schuldverschreibungen (*Index Linked Notes*) die zusätzlichen Emissionsbedingungen in Anhang (*Annex*) 1, bei Inflationsgebundenen Schuldverschreibungen (*Inflation Linked Notes*) die zusätzlichen Emissionsbedingungen in Anhang 2, bei Rohstoffgebundenen Schuldverschreibungen (*Commodity Linked Notes*) die zusätzlichen Emissionsbedingungen in Anhang 3 sowie bei an einen sonstigen Zugrundeliegenden Basiswert (*Underlying Reference*) gekoppelten Schuldverschreibungen alle weiteren Emissionsbedingungen umfasst, die in einem entsprechenden weiteren Anhang enthalten sind (jeweils ein "**Anhang**" und zusammen die "**Anhänge**") (die "**Bedingungen**" (*Conditions*)).

Die Bedingungen finden in ihrer gemäß den Bestimmungen der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen (*Final Terms*) ergänzten oder geänderten Fassung Anwendung auf die gegebenenfalls durch Einzelurkunden verbrieften Schuldverschreibungen, die im Austausch gegen die Sammelurkunde(n) (*Global Note(s)*) oder das Sammelzertifikat/die Sammelzertifikate (*Global Certificate(s)*), das/die die einzelnen Serien (*Series*) verbrieft bzw. verbriefen, begeben werden, und sind auf den durch Einzelurkunden verbrieften Inhaberschuldverschreibungen (*Bearer Notes*) oder auf den diese verbriefenden Zertifikaten (*Certificates*) vermerkt, wobei nähere Angaben zu der betreffenden Serie in den betreffenden Urkunden bzw. Zertifikaten sowie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthalten sind, die auf den betreffenden Urkunden bzw. Zertifikaten vermerkt oder diesen als Anhang beigefügt sind und als Bestandteil der Bedingungen gelten. In den Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf "Schuldverschreibungen" gelten als Bezugnahmen auf die Schuldverschreibungen einer einzelnen Serie, nicht jedoch auf sämtliche Schuldverschreibungen, die im Rahmen des Programms (*Programme*) begeben werden können, wobei sich Bezugnahmen auf die "Endgültigen Bedingungen" auf die für die Schuldverschreibungen dieser Serie geltenden Endgültigen Bedingungen beziehen, und Bezugnahmen auf die "Bedingungen" diese Endgültigen Bedingungen beinhalten.

Die Begebung der Schuldverschreibungen (mit Ausnahme der nachstehend definierten Australian Domestic Notes) erfolgt gemäß einem Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag vom 22. August 2007 (in seiner jeweils geänderten und ergänzten Fassung, der "**Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag**" (*Fiscal Agency Agreement*)) zwischen der Citigroup Funding Inc. (die "**Emittentin**" (*Issuer*)), der Citigroup Inc. (die "**Garantiegeberin**" (*Guarantor*)), der Citibank, N.A., Niederlassung London, als Emissions- und Hauptzahlstelle (die "**Emissions- und Hauptzahlstelle**" (*Fiscal Agent*)), Hauptzahlstelle, Übertragungsstelle und Registerstelle (die "**Registerstelle**" (*Registrar*)), der Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA, (die "**Registerstelle**" (*Registrar*)) und den anderen im Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag genannten beauftragten Stellen und mit den Vorteilen einer Deed of Covenant vom 22. August 2007 (die "**Deed of Covenant**"), die von der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen ausgefertigt wurde. Die Schuldverschreibungen sind Gegenstand einer Garantieurkunde (in ihrer jeweils geänderten, ergänzten bzw. ersetzten Fassung, die "**Garantieurkunde**" (*Deed of Guarantee*)) vom 22. August 2007, die von der Garantiegeberin ausgestellt wurde. Die anfängliche(n) Zahlstelle(n) (die "**Zahlstellen**" (*Paying Agents*)), die Übertragungsstellen (die "**Übertragungsstellen**" (*Transfer Agents*)) (sofern vorhanden), die anfängliche Registerstelle (sofern vorhanden) und die anfängliche(n) Berechnungsstelle(n) (die "**Berechnungsstellen**" (*Calculation Agents*)) (sofern vorhanden) für die jeweiligen Schuldverschreibungen sind in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Es wird davon ausgegangen, dass die Gläubiger der Schuldverschreibungen, die Gläubiger der den verzinslichen Inhaberschuldverschreibungen zugehörigen Zinsscheine (die "**Zinsscheine**" (*Coupons*)) und, sofern dies auf die jeweiligen Schuldverschreibungen zutrifft, der Talons für weitere Zinsscheine (die "**Talons**" (*Talons*)) sowie die Gläubiger der Teilrückzahlungsscheine (die "**Rückzahlungsscheine**" (*Receipts*)), die sich auf die Zahlung des Nennbetrags in Teilbeträgen beziehen, Kenntnis von sämtlichen Bestimmungen des auf sie anwendbaren Emissions- und Hauptzahlstellenvertrags haben.

Ungeachtet des Vorstehenden gilt, dass Schuldverschreibungen, die auf australische Dollar lauten und an den nationalen Kapitalmärkten in Australien begeben werden ("**Australian Domestic Notes**"), als auf den

Namen lautende (*registered or inscribed*) Schuldverschreibungen in unverbriefter Form begeben werden. Australian Domestic Notes werden mit einer Einseitigen Erklärung (*Deed Poll*) (wie nachstehend definiert) und in Form von Einträgen in einem Register begründet, das von einer Australischen Registerstelle (*Australian Registrar*) (wie nachstehend definiert) zu führen ist, wie jeweils in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ausführlicher beschrieben.

Abschriften des Emissions- und Hauptzahlstellenvertrags, der Deed of Covenant sowie der Garantieurkunde liegen bei den bezeichneten Geschäftsstellen aller Zahlstellen zur Einsichtnahme aus. Abschriften der Einseitigen Erklärung und des Registerstellenvertrags (*Registry Services Agreement*) (wie nachstehend definiert) liegen nach der Emission von Australian Domestic Notes bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Australischen Registerstelle zur Einsichtnahme aus.

### **Form, Stückelung und Eigentum**

Die Schuldverschreibungen werden, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben, als Inhaberschuldverschreibungen ("**Inhaberschuldverschreibungen**") oder als Namensschuldverschreibungen ("**Namensschuldverschreibungen**" (*Registered Notes*)) und jeweils in der Stückelung bzw. den Stückelungen (*Denomination(s)*) begeben, die in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist bzw. sind; im Fall von Inhaberschuldverschreibungen erfolgt die Begebung in der auf ihnen vermerkten Stückelung. Alle Namensschuldverschreibungen haben dieselbe Stückelung.

Inhaberschuldverschreibungen werden mit Zinsscheinen (und gegebenenfalls einem Talon) ausgestattet begeben, es sei denn, die Endgültigen Bedingungen sehen vor, dass die Schuldverschreibungen unverzinslich sind; in diesem Fall gelten in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf Zinsen (außer bei nach dem Fälligkeitstag (*Maturity Date*) fälligen Zinsen), Zinsscheine und Talons als nicht anwendbar. Alle begebenen Inhaberschuldverschreibungen, die eine Rückzahlung des Nennbetrags in Teilbeträgen vorsehen, werden mit einem oder mehreren Rückzahlungsscheinen ausgestattet begeben.

Alle begebenen Namensschuldverschreibungen sind durch Namenszertifikate ("**Zertifikate**") verbrieft, wobei jedes Zertifikat einen Bestand von einer oder mehreren Namensschuldverschreibungen desselben Gläubigers (wie nachstehend definiert) verbrieft.

Die Australian Domestic Notes sehen zwar keine Mindeststückelung, aber einen Mindestzeichnungspreis in Höhe von AUD 500.000 vor (ohne Berücksichtigung von Krediten der Emittentin oder ihrer verbundenen Unternehmen an den Käufer).

In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ist angegeben, ob die Abwicklung durch Barzahlung ("**Schuldverschreibungen mit Barausgleich**" (*Cash Settled Notes*)) oder durch physische Lieferung ("**Schuldverschreibungen mit Physischer Lieferung**" (*Physical Delivery Notes*)) erfolgt. In diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen mit Physischer Lieferung beziehen sich auf Schuldverschreibungen, bei denen eine bestimmte Zahlung physisch zu leisten und/oder eine bestimmte Menge physisch zu liefern ist (*Physical Delivery Amount*) (d. h. die jeweils in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Menge der zugrunde liegenden Aktien, Zinstitel, Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte (der "**Maßgebliche Vermögenswert**" bzw. die "**Maßgeblichen Vermögenswerte**" (*Relevant Asset(s)*)) zuzüglich/abzüglich sämtlicher Zahlungen, die dem Schuldverschreibungsgläubiger (*Noteholder*) in Bezug auf die einzelnen Schuldverschreibungen zustehen oder von diesem geschuldet werden), und zwar jeweils unter Zugrundelegung eines oder mehrerer Maßgeblicher Vermögenswerte, wie von der Emittentin und dem betreffenden Platzeur bzw. den betreffenden Platzeuren (*Dealer(s)*) jeweils vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

Sind in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Durchschnittsbildungen (*Averaging*) vorgesehen, so sind in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die betreffenden Durchschnittsbildungstage (*Averaging Dates*) angegeben, wobei für den Fall, dass es sich bei einem Durchschnittsbildungstag um einen Störungstag (*Disrupted Day*) handelt, angegeben ist, ob eine Auslassung (*Omission*), eine Verschiebung (*Postponement*) oder eine Modifizierte Verschiebung (*Modified Postponement*) zur Anwendung kommt (wie jeweils in dem maßgeblichen Anhang definiert).

Soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, gelten die in diesen Bedingungen enthaltenen Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen mit Barausgleich auch als Bezugnahmen (a) auf Schuldverschreibungen mit Physischer Lieferung mit einem Wahlrecht (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) dahingehend, dass die Emittentin bei Rückzahlung eine Abwicklung in Form einer Barzahlung verlangen kann, und (b) auf Schuldverschreibungen mit Physischer Lieferung, bei denen bei Rückzahlung automatisch eine Umstellung auf eine Abwicklung durch Barzahlung gemäß Bedingung 7(k)(ii) stattfindet. Soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, gelten die in diesen Bedingungen enthaltenen Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen mit Physischer Lieferung auch als Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen mit Barausgleich mit einem Wahlrecht (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) dahingehend, dass die Emittentin bei Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen eine Abwicklung in Form einer physischen Lieferung des betreffenden Anspruchgegenstands (*Entitlement*) gemäß Bedingung 7(k)(ii) verlangen kann, bei der die Abwicklung bei Rückzahlung in Form einer physischen Lieferung erfolgt.

Wenn dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, können die Schuldverschreibungen ein Wahlrecht der Schuldverschreibungsgläubiger dahingehend vorsehen, dass sie sich bei Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen für eine Abwicklung durch Barzahlung, physische Lieferung oder eine andere Abwicklungsmethode entscheiden können, die jeweils in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist. Diejenigen Schuldverschreibungen, deren Schuldverschreibungsgläubiger für die Barzahlung optiert haben, gelten als Schuldverschreibungen mit Barausgleich, während diejenigen Schuldverschreibungen, deren Schuldverschreibungsgläubiger für die physische Lieferung optiert haben, als Schuldverschreibungen mit Physischer Lieferung gelten. Die in diesem Absatz beschriebenen Rechte eines Schuldverschreibungsgläubigers können dem Wahlrecht der Emittentin unterliegen, bei der Rückzahlung von Schuldverschreibungen einen Barausgleich vorzunehmen, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, und können ferner dem Wahlrecht der Emittentin unterliegen, Vermögenswerte zu ersetzen oder den Alternativen Barbetrag (*Alternate Cash Amount*) (wie nachstehend definiert) anstelle der physischen Lieferung gemäß diesen Bedingungen zu zahlen.

Das Eigentum an den begebenen Inhaberschuldverschreibungen und den zugehörigen Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen und Talons geht mit ihrer Lieferung über. Das Eigentum an den begebenen Namensschuldverschreibungen geht mit der Eintragung in das Register über, wobei die Emittentin oder die Garantiegeberin dafür zu sorgen hat, dass dieses Register von der Registerstelle nach Maßgabe der Bestimmungen des Emissions- und Hauptzahlstellenvertrags geführt wird. Soweit kein anders lautender Beschluss eines zuständigen Gerichts ergangen ist und keine anders lautende gesetzliche Vorschrift existiert, gilt der Gläubiger einer Schuldverschreibung, eines Rückzahlungsscheins, eines Zinsscheins oder eines Talons für die Zwecke der Vereinnahmung von darauf geleisteten bzw. aufgrund dessen geleisteter Zahlungen sowie für alle sonstigen Zwecke als Eigentümer dieser Schuldverschreibung, dieses Rückzahlungsscheins, Zinsscheins oder Talons und kann als solcher behandelt werden, unabhängig davon, ob Fälligkeitstermine in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung, den betreffenden Rückzahlungsschein, Zinsschein oder Talon überschritten wurden und ungeachtet eines etwaigen diesbezüglichen Eigentumsvermerks (*notice of ownership*) oder einer etwaigen diesbezüglichen Verlust- oder Diebstahlsanzeige oder eines sonstigen darauf befindlichen schriftlichen Vermerks von einer beliebigen Person.

In diesen Bedingungen bezeichnet der Begriff "Gläubiger" (in Bezug auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein, Zinsschein oder Talon) den Inhaber einer Inhaberschuldverschreibung, eines Rückzahlungsscheins, Zinsscheins oder Talons bzw. die Person, in deren Namen eine

Namensschuldverschreibung eingetragen ist, wobei die Begriffe "Schuldverschreibungsgläubiger" bzw. "Zinsscheingläubiger" (bei Zinsscheinen) entsprechend dieser Begriffsbestimmung auszulegen sind. In diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf einen Rückzahlungsschein, Zinsschein oder Talon beziehen sich auf die einer begebenen Inhaberschuldverschreibung jeweils zugehörigen Rückzahlungsscheine, Zinsscheine oder Talons, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Definierten Begriffen, die in diesen Bedingungen nicht definiert sind, kommt die ihnen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zugewiesene Bedeutung zu.

Bei Australian Domestic Notes finden im Falle einer Unstimmigkeit die nachstehenden Bestimmungen dieser Bedingung 1 anstelle der vorstehenden Bestimmungen dieser Bedingung 1 Anwendung. Bei Australian Domestic Notes handelt es sich um Zahlungspflichten der Emittentin, die im Rahmen der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen und von der Emittentin zugunsten der betreffenden Schuldverschreibungsgläubiger ausgefertigten Einseitigen Erklärung (die "**Einseitige Erklärung**" (*Deed Poll*)) geschuldet und in Form von Einträgen in einem Register (das "**Australische Register**") begründet werden; dieses Register ist von einer Australischen Registerstelle zu führen, die von der Emittentin zu bestellen und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen anzugeben ist ("**Australische Registerstelle**"). Australian Domestic Notes werden zwar nicht gemäß dem Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag begeben, aber es können diesbezüglich bestimmte Rechte aus Bestimmungen des Emissions- und Hauptzahlstellenvertrags hergeleitet werden, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

Australian Domestic Notes sind nicht mit Seriennummern versehen. Jeder Eintrag im Australischen Register begründet ein separates und eigenständiges Anerkenntnis gegenüber dem betreffenden Schuldverschreibungsgläubiger hinsichtlich der Verbindlichkeiten der Emittentin gegenüber dem betreffenden Schuldverschreibungsgläubiger. Es wird weder eine Bestätigung noch ein sonstiger Eigentumsnachweis von bzw. im Namen der Emittentin als Nachweis des Eigentums an einer Australian Domestic Note ausgestellt, es sei denn, die Emittentin stellt fest, dass Bestätigungen ausgestellt werden müssen oder dass sie nach geltenden gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften hierzu verpflichtet ist.

Australian Domestic Notes werden nicht auf den Namen von mehr als vier Personen eingetragen. Australian Domestic Notes, die auf den Namen von mehr als einer Person eingetragen sind, werden von diesen im Miteigentum gehalten (*joint tenants*). Die Eintragung von Australian Domestic Notes erfolgt ausschließlich auf den Namen ohne jeglichen Verweis auf eine Treuhand. Die im Australischen Register als Gläubiger einer Australian Domestic Note eingetragene Person wird von der Emittentin und der Australischen Registerstelle als Eigentümer der betreffenden Australian Domestic Note behandelt, und weder die Emittentin noch die Australische Registerstelle ist zur Anerkennung etwaiger sonstiger Ansprüche auf eine Australian Domestic Note verpflichtet, soweit kein anders lautender Beschluss eines zuständigen Gerichts ergangen ist und keine anders lautende gesetzliche Vorschrift besteht.

## **Austausch und Übertragung von Schuldverschreibungen**

### *Austausch von Schuldverschreibungen*

Inhaberschuldverschreibungen mit einer bestimmten Stückelung können nicht gegen Inhaberschuldverschreibungen mit einer anderen Stückelung ausgetauscht werden. Inhaberschuldverschreibungen können nicht gegen Namensschuldverschreibungen ausgetauscht werden. Namensschuldverschreibungen können nicht gegen Inhaberschuldverschreibungen ausgetauscht werden.

### *Übertragung von Namensschuldverschreibungen*

Wenn Namensschuldverschreibungen begeben werden, können eine oder mehrere dieser Namensschuldverschreibungen durch Einreichung des die zu übertragenden Namensschuldverschreibungen verbriefenden Zertifikats nebst der auf dem Zertifikat vermerkten ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichneten Übertragungserklärung bei der bezeichneten

Geschäftsstelle der betreffenden Registerstelle oder einer Übertragungsstelle übertragen werden. Wird nur ein Teil des Bestands an diesen durch ein Zertifikat verbriefen Namensschuldverschreibungen übertragen, so wird dem Übertragenden ein neues Zertifikat über den nicht übertragenen Bestand ausgestellt. Bei einer Übertragung von Namensschuldverschreibungen an eine Person, die bereits Gläubiger von Namensschuldverschreibungen ist, erfolgt die Ausstellung eines den vergrößerten Bestand verbriefenden neuen Zertifikats nur gegen Einreichung des den bisherigen Bestand verbriefenden Zertifikats.

#### *Übertragung von Australian Domestic Notes*

Die Bedingungen 2(a) und (b) finden auf Australian Domestic Notes keine Anwendung. Australian Domestic Notes können vollständig, jedoch nicht in Teilen, übertragen werden. Die Übertragung von Australian Domestic Notes erfolgt mittels ordnungsgemäß ausgefüllter und (gegebenenfalls) gestempelter Übertragungs- und Annahmeformulare, deren Form von der Australischen Registerstelle vorgegeben ist und die bei dieser erhältlich sind, oder auf eine andere von der Emittentin und der Australischen Registerstelle genehmigte Art und Weise. Die Übertragung von Schuldverschreibungen, die im Austraclear-System (*Austraclear System*) (wie nachstehend definiert) eingetragen sind, hat ausschließlich nach Maßgabe der Austraclear-Vorschriften (*Austraclear Regulations*) (wie nachstehend definiert) zu erfolgen.

Werden die Australian Domestic Notes nicht im Austraclear-System verwahrt, so muss ihre Übertragung durch Einreichung eines Übertragungs- und Annahmeformulars bei der Australischen Registerstelle beantragt werden. Jedem Übertragungs- und Annahmeformular müssen (gegebenenfalls) die Nachweise beiliegen, die von der Australischen Registerstelle jeweils als Nachweis verlangt werden, dass der Übertragende der Eigentümer bzw. berechtigt ist, die Australian Domestic Notes zu übertragen; ferner muss jedes Übertragungs- und Annahmeformular sowohl von dem Übertragenden als auch dem Übertragungsempfänger unterzeichnet sein.

Die Übertragung von Australian Domestic Notes ist nur in den folgenden Fällen zulässig: (a) wenn sich die von dem Übertragungsempfänger zum Zeitpunkt der Übertragung zu zahlende Gegenleistung insgesamt auf mindestens AUD 500.000 (bzw. den Gegenwert in einer anderen Währung) beläuft, und zwar jeweils ohne Berücksichtigung von Krediten des Übertragenden oder seiner verbundenen Unternehmen an den Käufer, oder wenn das Angebot bzw. die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, das bzw. die der Übertragung vorausgegangen ist, kein Angebot bzw. keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots darstellt, das bzw. die eine Offenlegung gegenüber Anlegern gemäß Teil 6D.2 des australischen Gesetzes über Kapitalgesellschaften aus dem Jahr 2001 (*Corporations Act 2001 of Australia*) erfordert, (b) wenn die Übertragung im Einklang mit allen anwendbaren gesetzlichen und sonstigen Vorschriften sowie den geltenden Richtlinien der Rechtsordnung erfolgt, in der die Übertragung stattfindet, und (c) wenn bei Übertragungen zwischen Personen außerhalb Australiens die Unterzeichnung des Übertragungs- und Annahmeformulars außerhalb Australiens erfolgt. Übertragungen an nicht eingetragene Vereinigungen (*unincorporated associations*) sind nicht zulässig.

In dieser Bedingung 2(c) bezeichnet:

"**Austraclear**" die Austraclear Limited (ABN 94 002 060 773).

"**Austraclear-Vorschriften**" die Regeln und Vorschriften von Austraclear (in ihrer jeweils geänderten oder ersetzten Fassung) über die Nutzung des Austraclear-Systems.

"**Austraclear-System**" das von Austraclear betriebene System zur Verwahrung von Wertpapieren und zur elektronischen Erfassung und Abwicklung von Transaktionen in diesen Wertpapieren zwischen den Teilnehmern des Austraclear-Systems.

#### *Ausübung von Wahlrechten oder Teilrückzahlung in Bezug auf Namensschuldverschreibungen*

Im Falle einer Teilrückzahlung oder der Ausübung eines Wahlrechts durch die Emittentin oder einen Schuldverschreibungsgläubiger in Bezug einen Bestand von Namensschuldverschreibungen, die durch ein einzelnes Zertifikat verbrieft sind, wird dem Gläubiger ein neues Zertifikat ausgestellt, das der Ausübung dieses Wahlrechts Rechnung trägt bzw. den verbleibenden Bestand der Namensschuldverschreibungen ausweist. Führt eine Teilausübung eines Wahlrechts dazu, dass in demselben Bestand gehaltene Namensschuldverschreibungen unterschiedliche Laufzeiten aufweisen, werden separate Zertifikate für die in diesem Bestand gehaltenen Schuldverschreibungen ausgestellt, die jeweils die gleichen Laufzeiten aufweisen. Die Ausstellung neuer Zertifikate erfolgt ausschließlich gegen Einreichung der Altzertifikate bei der betreffenden Registerstelle oder einer Übertragungsstelle. Bei einer Übertragung von Namensschuldverschreibungen an eine Person, die bereits Gläubiger von Namensschuldverschreibungen ist, erfolgt die Ausstellung eines den vergrößerten Bestand verbrieften neuen Zertifikats nur gegen Einreichung des den bisherigen Bestand verbrieften Zertifikats.

#### *Lieferung Neuer Zertifikate*

Jedes neue gemäß den Bedingungen 2(b) bzw. (d) auszustellende Zertifikat wird innerhalb von drei Geschäftstagen (als Geschäftstag gilt ein Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem Banken am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Übertragungsstelle oder der betreffenden Registerstelle, bei der das betreffende Übertragungsformular einzureichen ist, für den Geschäftsverkehr geöffnet sind) nach Eingang des Übertragungsformulars bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Übertragungsstelle bzw. der betreffenden Registerstelle zur Übergabe bereitgehalten, bei der die Einreichung erfolgt ist; alternativ kann das neue Zertifikat nach Wahl desjenigen Gläubigers, der die Einreichung wie vorstehend beschrieben und gemäß den Angaben in dem betreffenden Übertragungsformular vorgenommen hat, diesem auch per Post übersandt werden, wobei die Übersendung auf die Gefahr des Gläubigers, der Anspruch auf das neue Zertifikat hat, und an die Anschrift erfolgt, die jeweils in dem betreffenden Übertragungsformular angegeben ist.

#### *Gebührenfreie Übertragung*

Die Übertragung von Schuldverschreibungen im Falle einer Registrierung, Übertragung, Teilrückzahlung oder Ausübung eines Wahlrechts erfolgt gebührenfrei durch die bzw. im Auftrag der Emittentin, betreffende(n) Registerstelle oder Übertragungsstellen, jedoch erst nach Zahlung der darauf erhobenen Steuern oder sonstigen behördlichen Abgaben (oder nach Erteilung der von der betreffenden Registerstelle oder der betreffenden Übertragungsstelle diesbezüglich verlangten Freistellung).

#### *Sperrfristen*

Kein Gläubiger einer Schuldverschreibung ist berechtigt, die Registrierung der Übertragung einer Namensschuldverschreibung (i) während des 15-tägigen Zeitraums, der am Fälligkeitstermin der Rückzahlung der betreffenden Schuldverschreibung endet, (ii) während des 15-tägigen Zeitraums vor einem Termin, an dem Schuldverschreibungen von der Emittentin nach ihrer Wahl gemäß Bedingung 6(e) zurückgezahlt werden können, (iii) nach der Auslosung der betreffenden Schuldverschreibung zur vollständigen oder teilweisen Rückzahlung oder (iv) während des 7-tägigen Zeitraums, der mit einem Eintragungstichtag (*Record Date*) (wie in nachstehender Bedingung 7(b)(ii) definiert) endet, zu verlangen.

## **Status**

#### *Status der Schuldverschreibungen*

Schuldverschreibungen und die zugehörigen Rückzahlungsscheine und Zinsscheine begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und (unbeschadet der Vorschriften in Bedingung 4) unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und gegenüber den



Verbindlichkeiten der Emittentin in Bezug auf andere Schuldverschreibungen derselben Serie der Emittentin gleichrangig sind und keinerlei Vorrang genießen und die (vorbehaltlich etwaiger zur Anwendung kommender gesetzlicher Ausnahmeregelungen sowie unbeschadet des Vorstehenden) zumindest den gleichen Rang haben wie alle sonstigen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten und geldwerten Verpflichtungen der Emittentin.

#### *Status der Garantie für die Schuldverschreibungen*

Bei den Verbindlichkeiten, die die Garantiegeberin in Bezug auf die Schuldverschreibungen aus der Garantieurkunde hat, handelt es sich um unmittelbare, unbedingte und (vorbehaltlich sämtlicher zur Anwendung kommender gesetzlicher Ausnahmeregelungen sowie unbeschadet der Vorschriften in Bedingung 4) unbesicherte Verbindlichkeiten der Garantiegeberin, die (mit Ausnahme bestimmter Verpflichtungen, die kraft Gesetzes vorrangig zu bedienen sind) mit allen anderen jeweils ausstehenden unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantiegeberin gleichrangig sind.

### **Negativverpflichtung**

#### *Emittentin*

Solange Schuldverschreibungen ausstehend sind, wird die Emittentin in Bezug auf Emissionen von Schuldverschreibungen keine Verbindlichkeiten eingehen, emittieren, übernehmen oder garantieren und nicht dulden, dass eine Tochtergesellschaft (*Subsidiary*) derartige Verbindlichkeiten eingeht, emittiert, übernimmt oder garantiert, wenn diese Verbindlichkeiten durch Pfandrechte jeglicher Art oder durch sonstige Sicherungsrechte an Stimmberechtigten Anteilen (*Voting Stock*) einer Wichtigen Tochtergesellschaft (*Significant Subsidiary*) besichert sind, und zwar unabhängig davon, ob die Emittentin gegenwärtig Eigentümerin dieser Stimmberechtigten Anteile ist oder diese zu einem späteren Zeitpunkt erwirbt, ohne dass wirksame Vereinbarungen dahingehend gelten, dass die Schuldverschreibungen (sowie - sofern die Emittentin dies so bestimmt - alle sonstigen Verbindlichkeiten bzw. Verpflichtungen der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft, die mit diesen Schuldverschreibungen gleichrangig sind und zu diesem Zeitpunkt bestehen oder nach diesem Zeitpunkt begründet werden) im gleichen Rang wie diese Verbindlichkeiten besichert sind. Für die Zwecke des Vorstehenden gelten Verpfändungen jeglicher Art oder die Begründung eines Sicherungsrechts an Stimmberechtigten Anteilen einer Wichtigen Tochtergesellschaft zur Besicherung von jeweils ausstehenden Verbindlichkeiten der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft als das Eingehen, die Emission, die Übernahme oder die Garantie von Verbindlichkeiten, wobei jedoch das Vorstehende keine Anwendung auf Verbindlichkeiten findet, die durch Pfandrechte jeglicher Art oder durch Sicherungsrechte an Stimmberechtigten Anteilen einer Kapitalgesellschaft zu dem Zeitpunkt besichert sind, in dem diese Kapitalgesellschaft eine Wichtige Tochtergesellschaft wird, einschließlich etwaiger Verlängerungen, Erneuerungen oder Ersetzungen dieser Verbindlichkeiten mit Ausnahme einer betragsmäßigen Erhöhung dieser Verbindlichkeiten. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Tochtergesellschaft" eine Kapitalgesellschaft, deren Wertpapiere zum jeweiligen Zeitpunkt von der Emittentin und/oder einer oder mehreren Tochtergesellschaften als Eigentümer(in) direkt oder indirekt in einer Anzahl gehalten werden, die zur Wahl von mindestens einer Mehrheit der Mitglieder der Unternehmensleitung dieser Kapitalgesellschaft berechtigt, und "Wichtige Tochtergesellschaft" bezeichnet eine Tochtergesellschaft, einschließlich ihrer Tochtergesellschaften, die eine oder mehrere der nachstehend aufgeführten Voraussetzungen erfüllt: (i) die Beteiligungen der Emittentin und ihrer anderen Tochtergesellschaften an der Tochtergesellschaft und die Höhe der von der Emittentin und ihren anderen Tochtergesellschaften an die Tochtergesellschaft ausgereichten Kredite übersteigen 10 % der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften zum Ende des zuletzt abgelaufenen Geschäftsjahres oder (ii) der proportionale Anteil der Emittentin und ihrer anderen Tochtergesellschaften an der Bilanzsumme der Tochtergesellschaft (nach Konzernausgleich) übersteigt 10 % der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin und ihrer

Tochtergesellschaften zum Ende des zuletzt abgelaufenen Geschäftsjahres oder (iii) der Anteil der Emittentin und ihrer anderen Tochtergesellschaften an dem Ergebnis aus laufender Geschäftstätigkeit vor Steuern, außerordentlichen Posten und dem kumulativen Einfluss einer Bilanzierungsänderung bei der Tochtergesellschaft übersteigt 10 % dieses konsolidierten Ergebnisses der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften zum Ende des zuletzt abgelaufenen Geschäftsjahres, wobei für die Zwecke der Ermittlung dieser vorgeschriebenen Ergebnisgrenze Folgendes gilt: Ist entweder bei der Emittentin und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften oder bei der Tochtergesellschaft, für die die Ergebnisgrenze ermittelt wird, jedoch nicht bei beiden, ein Verlust entstanden, so wird der Anteil an dem Gewinn oder Verlust der Tochtergesellschaft, für die die Ergebnisgrenze ermittelt wird, für die Zwecke der Berechnung nicht in das Ergebnis der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften mit einbezogen, und liegt das Ergebnis der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften im zuletzt abgelaufenen Geschäftsjahr mindestens 10 % unter dem durchschnittlichen Ergebnis der letzten fünf Geschäftsjahre, so wird dieses Durchschnittsergebnis für Berechnungszwecke ersetzt (d. h. etwaige Verlustjahre bleiben für die Zwecke der Berechnung des Durchschnittsergebnisses unberücksichtigt); der Begriff "Stimmberechtigte Anteile" bezeichnet Anteile am Gesellschaftskapital, deren Eigentümer unter gewöhnlichen Umständen über ein allgemeines Stimmrecht dahingehend verfügen, zumindest eine Mehrheit der Mitglieder der Unternehmensleitung einer Kapitalgesellschaft zu wählen, wobei jedoch Anteile am Gesellschaftskapital, die lediglich mit einem vom Eintritt eines Ereignisses abhängigen Stimmrecht ausgestattet sind, unabhängig vom Eintritt eines solchen Ereignisses nicht als stimmberechtigte Anteile gelten.

#### *Garantiegeberin*

Solange Schuldverschreibungen ausstehend sind, wird die Garantiegeberin in Bezug auf sich selbst keine Vorrangigen Verbindlichkeiten (*Senior Indebtedness*) eingehen, emittieren, übernehmen oder garantieren und nicht dulden, dass eine Tochtergesellschaft derartige Vorrangige Verbindlichkeiten eingeht, emittiert, übernimmt oder garantiert, wenn diese Vorrangigen Verbindlichkeiten durch Pfandrechte jeglicher Art oder durch sonstige Sicherungsrechte an Stimmberechtigten Anteilen einer Wichtigen Tochtergesellschaft besichert sind, und zwar unabhängig davon, ob die Garantiegeberin gegenwärtig Eigentümerin dieser Stimmberechtigten Anteile ist oder diese zu einem späteren Zeitpunkt erwirbt, ohne dass wirksame Vereinbarungen dahingehend gelten, dass die Schuldverschreibungen (sowie - sofern die Garantiegeberin dies so bestimmt - alle sonstigen Verbindlichkeiten bzw. Verpflichtungen der Emittentin oder einer Tochtergesellschaft, die mit diesen Schuldverschreibungen gleichrangig sind und zu diesem Zeitpunkt bestehen oder nach diesem Zeitpunkt begründet werden) im gleichen Rang wie diese Vorrangigen Verbindlichkeiten besichert sind. Für die Zwecke des Vorstehenden gelten Verpfändungen jeglicher Art oder die Begründung eines Sicherungsrechts an Stimmberechtigten Anteilen einer Wichtigen Tochtergesellschaft zur Besicherung von jeweils ausstehenden Vorrangigen Verbindlichkeiten der Garantiegeberin oder einer Tochtergesellschaft als das Eingehen, die Emission, die Übernahme oder die Garantie von Verbindlichkeiten, wobei jedoch das Vorstehende keine Anwendung auf Vorrangige Verbindlichkeiten findet, die durch Pfandrechte jeglicher Art oder durch Sicherungsrechte an Stimmberechtigten Anteilen einer Kapitalgesellschaft zu dem Zeitpunkt besichert sind, in dem diese Kapitalgesellschaft eine Wichtige Tochtergesellschaft wird, einschließlich etwaiger Verlängerungen, Erneuerungen oder Ersetzungen dieser Vorrangigen Verbindlichkeiten mit Ausnahme einer betragsmäßigen Erhöhung dieser Vorrangigen Verbindlichkeiten. Für die Zwecke des Vorstehenden haben die Begriffe "Wichtige Tochtergesellschaft", "Tochtergesellschaft" und "Stimmberechtigte Anteile" jeweils die gleiche Bedeutung, die ihnen in vorstehender Bedingung 4(a) zugewiesen wurde (wobei der Begriff "Emittentin" an den betreffenden Stellen durch den Begriff "Garantiegeberin" zu ersetzen ist); der Begriff "Vorrangige Verbindlichkeiten" bezeichnet (i) den Kapitalbetrag, etwaige Aufschläge und Zinsen auf die Verbindlichkeiten der Garantiegeberin bei Mittelaufnahmen und Verbindlichkeiten, die durch von der Emittentin begebene Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Obligationen, Anleihen oder ähnliche Schuldinstrumente verbrieft sind, einschließlich sämtlicher Verbindlichkeiten (ob

gegenwärtig oder zu einem späteren Zeitpunkt ausstehend), deren Begebung im Rahmen der *Indenture* vom 15. März 1987 in ihrer jeweils geänderten, modifizierten oder ergänzten Fassung erfolgt ist, die zwischen der Garantiegeberin und der Bank of New York als Treuhänderin geschlossen wurde, (ii) sämtliche Finanzleasingverbindlichkeiten der Garantiegeberin, (iii) sämtliche Verbindlichkeiten der Garantiegeberin, die als hinausgeschobene Kaufpreiszahlung für Immobilien (*property*) begeben oder übernommen werden, sämtliche Verbindlichkeiten der Garantiegeberin aus einem bedingten Kaufvertrags (*conditional sales obligations*) sowie sämtliche Verbindlichkeiten der Garantiegeberin aus einem Verkauf unter Eigentumsvorbehalt oder einer Eigentumsvorbehaltsvereinbarung (jedoch unter Ausschluss von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, die im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit entstanden sind), (iv) sämtliche Eventual- oder sonstigen Verbindlichkeiten der Garantiegeberin aus Akkreditiven, Bankakzepten, Effektenkrediten (*securities purchase facilities*) und vergleichbaren Kredittransaktionen, (v) sämtliche Verbindlichkeiten der Garantiegeberin aus Zinsswaps, Höchstsatz- oder sonstigen Vereinbarungen, Zinstermin- und -optionskontrakten, Währungsswaps, Währungstermin- und -optionskontrakten und vergleichbaren Vereinbarungen, (vi) sämtliche Verbindlichkeiten der vorstehend unter (i) bis (v) aufgeführten Arten von sonstigen Personen (*Persons*) in Bezug auf die Leistung von Zahlungen, für die die Garantiegeberin verantwortlich ist bzw. als Schuldnerin, Garantiegeberin oder anderweitig haftet, und (vii) sämtliche Verbindlichkeiten der unter (i) bis (vi) aufgeführten Arten von sonstigen Personen, die durch ein Pfandrecht bzw. Grundpfandrecht auf Mobilien- bzw. Immobilienvermögen der Garantiegeberin besichert sind (unabhängig davon, ob eine solche Verbindlichkeit von der Emittentin übernommen wird), wobei Folgendes nicht als Vorrangige Verbindlichkeit gilt: sämtliche von der Garantiegeberin im Rahmen einer *Indenture* mit der Bank One Trust Company N.A. vom 17. Juli 1998 in ihrer ergänzten Fassung begebene Schuldtitel, sämtliche von der Garantiegeberin vor dem 31. Mai 2004 im Rahmen der *Indenture* vom 7. Oktober 1996 zwischen der Citigroup und JPMorgan Chase Bank in ihrer ergänzten Fassung begebene Schuldtitel (die "**Indenture von 1996 über Junior Subordinated Debt**"), sämtliche Garantien, die von der Garantiegeberin vor dem 31. Mai 2004 in Bezug auf bevorrechtigte Wertpapiere, Kapitalwertpapiere (*Capital Securities*) oder Vorzugsaktien eines Trust (*preference stock of a trust*) übernommen wurden, an den die Garantiegeberin im Rahmen der *Indenture* von 1996 über Junior Subordinated Debt Schuldtitel ausgegeben hat, sowie sämtliche Schuldtitel oder Garantien, die ihren Bestimmungen zufolge denjenigen Nachrangigen Schuldverschreibungen (*Subordinated Notes*) im Rang nachgeordnet oder mit diesen gleichrangig sind, die im Rahmen des USD 40.000.000.000 Programms der Garantiegeberin zur Begebung von EMT-Schuldverschreibungen begeben wurden und deren Begebung (x) im Einvernehmen oder mit Zustimmung der Mitarbeiter der Federal Reserve Bank von New York bzw. der Mitarbeiter des *Board of Governors* des *Federal Reserve System* erfolgt ist oder (y) zum Zeitpunkt der Emission nicht verhindert, dass die im Rahmen des USD 40.000.000.000 Programms der Garantiegeberin zur Begebung von EMT-Schuldverschreibungen begebenen Nachrangigen Schuldverschreibungen gemäß den anwendbaren Kapitalausstattungsrichtlinien, -vorschriften und -regeln oder den veröffentlichten Auslegungen des *Board of Governors* des *Federal Reserve System* als Ergänzungskapital (*Tier 2 capital*) behandelt werden (unabhängig von für das Ergänzungskapital der Garantiegeberin geltenden Obergrenzen), und "Person" bezeichnet alle natürlichen Personen, Gesellschaften, Körperschaften, Unternehmen, Personengesellschaften, Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Joint-Ventures, Vereinigungen, Trusts, Organisationen, Staaten bzw. staatliche Stellen oder sonstige Rechtsträger, unabhängig davon, ob diese eine eigene Rechtspersönlichkeit haben.

## **Zins- und sonstige Berechnungen**

### *Zinssatz und Zinsberechnung*

Soweit in den Endgültigen Bedingungen keine anders lautenden Bestimmungen enthalten sind, wird jede Schuldverschreibung ab dem Verzinsungsbeginn (*Interest Commencement Date*) zu einem (als Prozentsatz ausgedrückten) jährlichen Satz auf ihren ausstehenden Nennbetrag verzinst, der dem

Zinssatz (*Interest Rate*) entspricht, wobei dieser Zins nachträglich an jedem Zinszahlungstag zu entrichten ist (jeweils ein "**Zinszahlungstag**") (*Interest Payment Date*).

Handelt es sich bei den Schuldverschreibungen um Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen (*Variable Coupon Notes*) oder Austauschbare Schuldverschreibungen (*Exchangeable Notes*), so sind sämtliche spezifischen Vorschriften in Bezug auf die Ermittlung des darauf zahlbaren Zinses in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Der Zinsauflauf auf jede Schuldverschreibung endet am Fälligkeitstermin der Rückzahlung, es sei denn, die Zahlung des Nennbetrags wird bei ordnungsgemäßer Einreichung vorschriftswidrig vorenthalten oder verweigert; in diesem Fall fallen (sowohl vor als auch nach einer entsprechenden gerichtlichen Entscheidung) bis zum Maßgeblichen Termin (*Relevant Date*) (wie in Bedingung 8 definiert) Zinsen zu dem Zinssatz und auf die Art und Weise an, die in dieser Bedingung 5 vorgegeben sind.

#### *Geschäftstagskonvention*

Würde ein in diesen Bedingungen in Bezug genommener Termin, der den Angaben zufolge Anpassungen gemäß einer Geschäftstagskonvention (*Business Day Convention*) unterliegt, ohne eine solche Anpassung auf einen Tag fallen, der nicht als Maßgeblicher Geschäftstag (*Relevant Business Day*) gilt, so wird dieser Termin, (i) wenn es sich bei der angegebenen Geschäftstagskonvention um die Floating Rate Convention handelt, auf den nächstfolgenden Maßgeblichen Geschäftstag verschoben, es sei denn, der Termin würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen, in diesem Fall wird (A) dieser Termin auf den unmittelbar vorangehenden Maßgeblichen Geschäftstag vorgezogen und (B) jeder Folgetermin als letzter Maßgeblicher Geschäftstag des Monats betrachtet, in den dieser Termin ohne eine solche Anpassung gefallen wäre, (ii) wenn es sich bei der angegebenen Geschäftstagskonvention um die Following Business Day Convention handelt, auf den nächsten Maßgeblichen Geschäftstag verschoben, (iii) wenn es sich bei der angegebenen Geschäftstagskonvention um die Modified Following Business Day Convention handelt, auf den nächsten Maßgeblichen Geschäftstag verschoben, es sei denn, der Termin würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen, in diesem Fall wird der Termin auf den unmittelbar vorangehenden Maßgeblichen Geschäftstag vorgezogen, oder (iv) wenn es sich bei der angegebenen Geschäftstagskonvention um die Preceding Business Day Convention handelt, auf den unmittelbar vorangehenden Maßgeblichen Geschäftstag vorgezogen.

#### *Verzinsung Variabel Verzinslicher Schuldverschreibungen*

##### *Feststellung von Zinssätzen mit Hilfe von Bildschirmseiten und durch Referenzbanken*

Handelt es sich bei dem Zinssatz um einen Variablen Zinssatz (*Floating Rate*), so erfolgt die Feststellung des Zinssatzes für jede Zinsberechnungsperiode (*Interest Accrual Period*) durch die Berechnungsstelle zu bzw. um den Maßgeblichen Zeitpunkt (*Relevant Time*) herum am Zinsfeststellungstag (*Interest Determination Date*) für die betreffende Zinsberechnungsperiode gemäß den nachstehend aufgeführten Vorschriften:

Handelt es sich bei der Primärquelle (*Primary Source*) für den Variablen Zinssatz vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen um eine Bildschirmseite (*Page*), so entspricht der Zinssatz:

dem Maßgeblichen Zinssatz (*Relevant Rate*) (wenn es sich bei dem Maßgeblichen Zinssatz auf dieser Bildschirmseite um einen zusammengesetzten Satz handelt oder dieser üblicherweise von einer einzelnen Stelle zur Verfügung gestellt wird); oder

dem arithmetischen Mittel aus den Maßgeblichen Zinssätzen der Personen, deren Maßgebliche Zinssätze auf dieser Bildschirmseite angezeigt werden und die jeweils

zum Maßgeblichen Zeitpunkt am Zinsfeststellungstag auf der betreffenden Bildschirmseite angezeigt werden.

Handelt es sich bei der Primärquelle für den Variablen Zinssatz um die Referenzbanken (*Reference Banks*), oder kommt Unterabsatz (i)(x) zur Anwendung und es wird zum Maßgeblichen Zeitpunkt am Zinsfeststellungstag kein Maßgeblicher Zinssatz auf der Bildschirmseite angezeigt, oder kommt der vorstehende Unterabsatz (i)(y) zur Anwendung und es werden zum Maßgeblichen Zeitpunkt am Zinsfeststellungstag weniger als zwei Maßgebliche Zinssätze auf der Bildschirmseite angezeigt, und zwar jeweils unter dem Vorbehalt der nachstehenden Bestimmungen, so entspricht der Zinssatz dem arithmetischen Mittel der Maßgeblichen Zinssätze, die die einzelnen Referenzbanken führenden Banken am Maßgeblichen Finanzplatz (*Relevant Financial Centre*) gegenüber zu dem Maßgeblichen Zeitpunkt am Zinsfeststellungstag nennen, oder, falls es sich bei der Maßgeblichen Währung (*Relevant Currency*) um den Euro handelt, die die einzelnen Referenzbanken führenden Banken in der Eurozone (*Euro-Zone*) gegenüber zu dem Maßgeblichen Zeitpunkt am Zinsfeststellungstag nennen, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt.

Kommt der vorstehende Absatz (ii) zur Anwendung und stellt die Berechnungsstelle fest, dass weniger als zwei Referenzbanken wie vorstehend beschrieben Maßgebliche Zinssätze nennen, und zwar unter dem Vorbehalt der nachstehenden Bestimmungen, so entspricht der Zinssatz dem arithmetischen Mittel der (als Prozentsatz ausgedrückten) jährlichen Sätze, die von der Berechnungsstelle als die (der Benchmark (*Benchmark*) am nächsten kommenden) Sätze in Bezug auf einen Vergleichbaren Betrag (*Representative Amount*) in der Maßgeblichen Währung bestimmt werden, die von fünf führenden von der Berechnungsstelle ausgewählten Banken zu bzw. um den Maßgeblichen Zeitpunkt herum an dem Tag am Hauptfinanzplatz des Landes der Maßgeblichen Währung (der "**Hauptfinanzplatz**") genannt werden, an dem diese Banken derartige Sätze üblicherweise für einen Zeitraum nennen, der mit dem Stichtag (*Effective Date*) beginnt und der Festgelegten Laufzeit (*Specified Duration*) entspricht, und zwar gegenüber führenden Banken mit Geschäftstätigkeit in Europa oder, falls die Berechnungsstelle feststellt, dass weniger als zwei dieser Banken wie vorstehend beschrieben Sätze nennen, gegenüber führenden Banken mit Geschäftstätigkeit am Hauptfinanzplatz, es sei denn, weniger als zwei der wie vorstehend beschrieben von der Berechnungsstelle ausgewählte Banken am Hauptfinanzplatz nennen Sätze wie vorstehend beschrieben: In diesem Fall entspricht der Zinssatz dem Zinssatz, der am vorangegangenen Zinsfeststellungstag festgestellt wurde (und zwar nach erneuter Bereinigung um etwaige Differenzen zwischen der Marge (*Margin*), dem Zinssatz-Multiplikator (*Rate Multiplier*) oder dem Höchstzinssatz (*Maximum Interest Rate*) bzw. Mindestzinssatz (*Minimum Interest Rate*), die auf die vorangegangene Zinsberechnungsperiode und die maßgebliche Zinsberechnungsperiode Anwendung finden).

#### ISDA-Feststellung

Wenn die ISDA-Feststellung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als Methode zur Bestimmung des Zinssatzes vorgesehen ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode (*Interest Period*) dem maßgeblichen ISDA-Satz (*ISDA Rate*), gegebenenfalls zuzüglich oder abzüglich (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) der Marge. Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (i) bezeichnet der Begriff "**ISDA-Satz**" für eine Zinsperiode den Satz in Höhe des Variablen Zinssatzes, der von der Beauftragten Stelle (*Agent*) im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion festgestellt werden würde, wenn die Beauftragte Stelle als Berechnungsstelle für diese Swap-Transaktion fungieren würde, und zwar nach Maßgabe der Bestimmungen eines Vertrags, dessen Bestandteil die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA-Definitionen 2000 in der jeweils zum Tag der Begebung (*Issue Date*) der ersten

Tranche (*Tranche*) der Schuldverschreibungen geltenden aktualisierten Fassung sind (die "**ISDA-Definitionen**" (*ISDA Definitions*)), gemäß welchen:

die Floating-Rate-Option den Angaben in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen entspricht;

die Festgelegte Endfälligkeit (*Designated Maturity*) dem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraum entspricht; und

der maßgebliche Neufestsstellungstag (*Reset Date*) entweder (a) falls die anwendbare Floating-Rate-Option auf dem Londoner Interbankensatz (LIBOR) oder dem Interbankensatz der Eurozone (EURIBOR) basiert, der erste Tag dieser Zinsperiode ist oder (b) in allen sonstigen Fällen den Angaben in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen entspricht.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes (ii) haben die Begriffe Variabler Zinssatz, Berechnungsstelle, Floating-Rate-Option, Festgelegte Endfälligkeit und Neufestsstellungstag die ihnen in den ISDA-Definitionen jeweils zugewiesene Bedeutung.

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt, dass der Mindestzinssatz Null ist.

#### *Zinsen auf Nullkupon-Schuldverschreibungen*

Wenn eine Schuldverschreibung, bei der als Zinssatz Nullkupon (*Zero Coupon*) angegeben ist, vor dem Fälligkeitstag rückzahlbar ist und bei Fälligkeit nicht zurückgezahlt wird, entspricht der vor dem Fälligkeitstag fällige und zahlbare Betrag dem Rückzahlungsbetrag (*Redemption Amount*) der betreffenden Schuldverschreibung. Ab dem Fälligkeitstag entspricht der Zinssatz für den überfälligen Nennbetrag einer solchen Schuldverschreibung einem (als Prozentsatz ausgedrückten) jährlichen Satz in Höhe der Emissionsrendite (*Amortisation Yield*) (wie in Bedingung 6(d) definiert).

#### *Höchst-/Mindestzinssatz, Höchst-/Mindestteilzahlungsbeträge und Höchst-/Mindestrückzahlungsbeträge, Marge, Zinssatz-Multiplikatoren und Rundung*

Wenn eine Marge oder ein Zinssatz-Multiplikator in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist (entweder (x) im Allgemeinen oder (y) in Bezug auf eine oder mehrere Zinsberechnungsperioden), wird im Falle von (x) bei sämtlichen Zinssätzen eine Anpassung vorgenommen, während die Zinssätze für die angegebenen Zinsberechnungsperioden im Fall von (y) gemäß vorstehendem lit. (c) berechnet werden, und zwar durch Addition (bei positiven Zahlen) bzw. Subtraktion des absoluten Wertes (bei negativen Zahlen) der betreffenden Marge oder durch Multiplikation mit dem betreffenden Zinssatz-Multiplikator, und zwar jeweils unter dem Vorbehalt des nachfolgenden Absatzes.

Ist in den Endgültigen Bedingungen ein Höchst- oder Mindestzinssatz, ein Höchst- oder Mindestteilzahlungsbetrag (*Instalment Amount*) oder ein Höchst- oder Mindestrückzahlungsbetrag angegeben, so unterliegt jeder Zinssatz, Teilzahlungsbetrag oder Rückzahlungsbetrag jeweils dem betreffenden Höchst- bzw. Mindestsatz.

Für die Zwecke von Berechnungen, die gemäß diesen Bedingungen notwendig sind (sofern nicht etwas anderes angegeben ist), werden (x) sämtliche aus diesen Berechnungen resultierenden Prozentsätze gerundet, wenn nötig auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunktes (wobei hälftige Beträge aufgerundet werden), (y) sämtliche Zahlen auf sieben signifikante Stellen gerundet (wobei hälftige Beträge aufgerundet werden) und (z) sämtliche fällig und zahlbar werdenden Währungsbeträge auf die nächste Einheit dieser Währung gerundet

(wobei hälftige Beträge aufgerundet werden), hiervon ausgenommen ist der Yen, der auf den nächsten Yen abgerundet wird. Für diese Zwecke bedeutet "Einheit" (*unit*) den niedrigsten Betrag in dieser Währung, der als gesetzliches Zahlungsmittel in dem Land dieser Währung verfügbar ist.

### *Berechnungen*

Die Berechnung der auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum zahlbaren Zinsen erfolgt durch die Anwendung des Zinssatzes auf den Berechnungsbetrag (*Calculation Amount*) und durch Multiplikation des Produkts mit dem Zinstagequotienten (*Day Count Fraction*) (wie nachstehend definiert), wobei das Ergebnis wie vorstehend beschrieben gerundet wird, und durch Multiplikation dieses gerundeten Ergebnisses mit einem Quotienten in Höhe des ausstehenden Nennbetrags der betreffenden Schuldverschreibung dividiert durch den Berechnungsbetrag; als Ausnahme hiervon gilt: (i) wenn ein Zinsbetrag (*Interest Amount*) (oder eine Formel für seine Berechnung) für den betreffenden Zeitraum in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, entspricht die Höhe der auf diese Schuldverschreibung für diesen Zeitraum zahlbaren Zinsen diesem Zinsbetrag (oder wird in Übereinstimmung mit dieser Formel berechnet) und (ii) wenn die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass es sich bei dem auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Zinssatz um einen Festsatz handelt, erfolgt die Berechnung der Zinsen auf der in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Grundlage.

### *Feststellung und Veröffentlichung von Zinssätzen, Zinsbeträgen, Rückzahlungsbeträgen und Teilzahlungsbeträgen*

Die Berechnungsstelle wird so bald wie möglich nach dem Maßgeblichen Zeitpunkt an jedem Zinsfeststellungstag bzw. nach dem Zeitpunkt an dem Tag, an dem die Berechnungsstelle jeweils zur Berechnung eines Rückzahlungsbetrags oder eines Teilzahlungsbetrags, zur Einholung einer Quotierung oder zur Vornahme einer Feststellung oder Berechnung verpflichtet ist, den Zinssatz feststellen und die Höhe der zahlbaren Zinsen (die "**Zinsbeträge**" (*Interest Amounts*)) für jede Festgelegte Stückelung (*Specified Denomination*) berechnen; liegt der Berechnungsbetrag unter dem Mindestbetrag der Festgelegten Stückelung, dem Berechnungsbetrag und dem Zinsbetrag in Bezug auf eine Schuldverschreibung mit dem Mindestbetrag der Festgelegten Stückelung für die betreffende Zinsberechnungsperiode, so wird die Berechnungsstelle den Rückzahlungsbetrag oder den Teilzahlungsbetrag berechnen, die betreffenden Quotierungen einholen bzw. die Feststellungen oder Berechnungen vornehmen und darüber hinaus veranlassen, dass der Zinssatz und die Zinsbeträge für jede Zinsperiode und den betreffenden Zinszahlungstag und, sofern deren Berechnung notwendig ist, der Rückzahlungsbetrag oder etwaige Teilzahlungsbeträge der Emissions- und Hauptzahlstelle bzw. der Australischen Registerstelle, der Emittentin, allen Zahlstellen, den Schuldverschreibungsgläubigern sowie einer sonstigen Berechnungsstelle mitgeteilt werden, die in Bezug auf die Schuldverschreibungen bestellt wurde und bei Erhalt dieser Angaben weitere Berechnungen vornehmen muss; ferner wird die Berechnungsstelle, falls die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind und die Regeln der betreffenden Börse dies vorschreiben, eine Mitteilung an diese Börse veranlassen, und zwar so bald wie möglich nach der Vornahme der entsprechenden Feststellungen, keinesfalls jedoch nach (i) Beginn der betreffenden Zinsperiode, wenn die Feststellung vor diesem Zeitpunkt erfolgt ist (bei einem Zinssatz, dem Zinsbetrag, dem Zinszahlungstag, dem Rückzahlungsbetrag und sämtlichen Teilzahlungsbeträgen) oder (ii) in allen sonstigen Fällen so bald wie möglich, keinesfalls jedoch nach dem vierten Maßgeblichen Geschäftstag nach Vornahme einer solchen Feststellung. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können die wie vorstehend beschrieben mitgeteilten Zinsbeträge und der Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Werden die Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 10 fällig und

zahlbar, so erfolgt die Berechnung der angefallenen Zinsen und des auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinssatzes ungeachtet dessen wie zuvor nach Maßgabe dieser Bedingung; es muss jedoch keine Mitteilung des wie vorstehend beschrieben berechneten Zinssatzes bzw. Zinsbetrages erfolgen. Die Feststellung jedes Zinssatzes, Zinsbetrages, Rückzahlungsbetrages und Teilzahlungsbetrages, die Einholung jeder Quotierung und die Vornahme jeder Feststellung oder Berechnung durch die Berechnungsstelle ist (außer im Fall eines offenkundigen Fehlers) für alle Parteien endgültig und bindend.

### *Begriffsbestimmungen*

In diesen Bedingungen haben die folgenden definierten Begriffe die nachstehend aufgeführten Bedeutungen, sofern sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt: "Zinstagequotient" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung der Zinsen auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum, der sich nicht über ein ganzes Jahr erstreckt, unabhängig davon, ob es sich um eine Zinsperiode handelt (der "Berechnungszeitraum" (*Calculation Period*)), das Folgende:

wenn "Actual/365" oder "Actual/Actual-ISDA" in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Berechnungszeitraums, der in das Schaltjahr fällt, dividiert durch 366 und (B) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Berechnungszeitraums, der nicht in das Schaltjahr fällt, dividiert durch 365);

wenn "Actual/365 (Fixed)" in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 365;

wenn "Actual/365 (sterling)" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, falls eine Zahlung in ein Schaltjahr fällt, dividiert durch 366;

wenn "Actual/360" in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 360;

wenn "30/360", "360/360" oder "Bond Basis" in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines 360-Tage-Jahres mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (a) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage verkürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist);

wenn "30E/360" oder "Eurobond Basis" in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, die Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines 360-Tage-Jahres mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums zu ermitteln ist, es sei denn (dies gilt im Fall des letzten Berechnungszeitraums), der Fälligkeitstag fällt auf den letzten Tag des Monats



Februar: In diesem Fall ist der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln;

wenn "Actual/Actual  $\pm$  ISMA" in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist und (a) wenn der Berechnungszeitraum der Zinsberechnungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Zinsberechnungsperiode und (y) der Anzahl der Zinsberechnungsperioden in einem Jahr, oder (b) wenn der Berechnungszeitraum in einer Zinsberechnungsperiode beginnt und in einer anderen endet, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Berechnungszeitraums, der in die erste Zinsberechnungsperiode fällt, dividiert durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dieser ersten Zinszahlungsperiode und (y) der Anzahl der Zinsberechnungsperioden in einem Jahr und (B) der Berechnung unter (A), hierbei wird jedoch "erste Zinszahlungsperiode" durch "zweite Zinszahlungsperiode" ersetzt; und

wenn "RBA Bond Basis" oder "Australian Bond Basis" in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, die Zahl Eins dividiert durch die Anzahl der Zinszahlungstage in einem Jahr (oder, falls der Berechnungszeitraum keine Zinsperiode ist, "Actual/365", wie im vorstehenden Unterabsatz (i) definiert).

**"Andere Schuldverschreibungen"** (*Other Notes*) bezeichnet zu jedem Zeitpunkt eine oder mehrere Serien anderer Schuldverschreibungen der Emittentin, auf die die gleichen oder im Wesentlichen die gleichen Bedingungen (die in ihrer jeweiligen Fassung gelten und nicht hinfällig geworden sind und/oder bei denen die damit verbundenen Rechte nicht ausgeübt wurden) anwendbar sind wie auf die Schuldverschreibungen (außer in Bezug auf die Währung, auf die sie ursprünglich gelautet haben und/oder die Stückelung und/oder die Bedingungen in Bezug auf Geschäftstage oder Zinsberechnungsgrundlagen und/oder (gegebenenfalls) die Börse(n), an der bzw. denen diese Schuldverschreibungen notiert sind und/oder das Clearing-System bzw. die Clearing-Systeme, an dem/denen die Abwicklung und Abrechnung dieser Schuldverschreibungen erfolgt und/oder die Währungsumstellung auf Euro und/oder Mitteilungen).

**"Berechnungsbetrag"** hat die diesem Begriff in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

**"Bildschirmseite"** bezeichnet die Seite, den Abschnitt, die Überschrift, die Spalte oder sonstige Teile eines bestimmten Informationsdienstes (einschließlich, jedoch nicht darauf beschränkt, den Reuters Monitor Money Rates Service ("**Reuters**"), das "BRIDGE" Information System ("**BRIDGE**") und die Bloomberg Financial Markets Commodities News ("**Bloomberg**")), der bzw. die jeweils für die Zwecke der Bereitstellung eines Maßgeblichen Zinssatzes in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist bzw. sind, oder sonstige Seiten, Abschnitte, Überschriften, Spalten oder sonstige Teile, die unter Umständen als Ersatz für die ursprünglichen Seiten, Abschnitte, Überschriften, Spalten oder sonstigen Teile bei diesem oder einem anderen Informationsdienst dienen, der jeweils von der Person oder der Organisation benannt wird, die die dort angezeigten Daten bereitstellt oder hierfür als Sponsor fungiert, um mit dem Maßgeblichen Zinssatz vergleichbare Sätze oder Kurse anzuzeigen.

**"Eurozone"** bezeichnet die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die an der dritten Stufe der Wirtschafts- und Währungsunion teilnehmen.

**"Festgelegte Laufzeit"** bezeichnet in Bezug auf einen an einem Zinsfeststellungstag festzustellenden Variablen Zinssatz die in den Endgültigen Bedingungen angegebene Laufzeit oder, falls keine angegeben ist, einen der betreffenden Zinsberechnungsperiode entsprechenden Zeitraum ohne Berücksichtigung etwaiger Anpassungen gemäß Bedingung 5(b).

**"Festgelegte Stückelung"** bezeichnet die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebene Stückelung.

**"Festgestellter Kurs"** (*Established Rate*) bezeichnet den Kurs für die Umrechnung der Maßgeblichen Währung in Euro (einschließlich der Einhaltung der Rundungsregelungen nach Maßgabe der geltenden EG-Vorschriften), der gemäß Artikel 1091 Absatz 4 des Vertrages von dem Rat der Europäischen Union festgestellt wird.

**"Maßgeblicher Geschäftstag"** bezeichnet:

- (i) für den Fall, dass es sich bei der festgelegten Währung nicht um den Euro handelt und/oder dass es einen oder mehrere festgelegte Finanzplätze gibt, einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzplatz für diese Währung (beim neuseeländischen Dollar ist dies Auckland) und/oder an jedem der diesbezüglich angegebenen Finanzplätze Zahlungen abwickeln; und/oder
- (ii) für den Fall, dass es sich um den Euro handelt, einen TARGET-Geschäftstag; und/oder
- (iii) für den Fall, dass es sich um eine festgelegte Währung handelt und es einen oder mehrere festgelegte Finanzplätze gibt, einen Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in der festgelegten Währung oder, falls keine angegeben ist, im Allgemeinen an jedem der diesbezüglich angegebenen Finanzplätze Zahlungen abwickeln.

**"Maßgebliche Währung"** bezeichnet die in den Endgültigen Bedingungen angegebene Währung oder, falls keine angegeben ist, die Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten.

**"Maßgeblicher Finanzplatz"** bezeichnet in Bezug auf einen an einem Zinsfeststellungstag festzustellenden Variablen Zinssatz den jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Finanzplatz oder, falls keiner angegeben ist, den mit der maßgeblichen Benchmark am engsten verbundenen Finanzplatz oder, falls bei keinem Finanzplatz eine solche Verbindung besteht, London.

**"Maßgeblicher Zinssatz"** bezeichnet die Benchmark für einen Vergleichbaren Betrag in der Maßgeblichen Währung für einen Zeitraum (sofern dieser auf die Benchmark anwendbar bzw. hierfür geeignet ist), der der Festgelegten Laufzeit beginnend mit dem Stichtag entspricht.

**"Maßgeblicher Zeitpunkt"** bezeichnet in Bezug auf einen Zinsfeststellungstag die Ortszeit an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Maßgeblichen Finanzplatz oder, falls keiner angegeben ist, die Ortszeit an dem Maßgeblichen Finanzplatz, an dem üblicherweise An- und Verkaufskurse für Einlagen in der maßgeblichen Währung am Interbankenmarkt am Maßgeblichen Finanzplatz festgestellt werden.

**"Referenzbanken"** bezeichnet die als solche in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Institutionen oder, falls keine angegeben sind, vier (bzw. fünf, falls es sich bei dem Maßgeblichen Finanzplatz um Helsinki handelt) führende Banken, die von der Berechnungsstelle an dem mit der maßgeblichen Benchmark am engsten verbundenen Interbankenmarkt (oder gegebenenfalls am Geldmarkt) ausgewählt werden.

**"Stichtag"** bezeichnet in Bezug auf einen an einem Zinsfeststellungstag festzustellenden Variablen Zinssatz den als solchen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Termin oder, falls kein solcher Termin angegeben ist, den ersten Tag der Zinsberechnungsperiode, auf die sich der betreffende Zinsfeststellungstag bezieht.

**"TARGET-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem das TARGET-System betriebsbereit ist.

"**TARGET-System**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System.

"**Vergleichbarer Betrag**" bezeichnet in Bezug auf einen an einem Zinsfeststellungstag festzustellenden Variablen Zinssatz den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Betrag oder, falls keiner angegeben ist, einen Betrag, der mit einer an dem betreffenden Markt zu diesem Zeitpunkt oder zu Brüsseler Ortszeit, falls es sich bei der festgelegten Währung um den Euro handelt, ausgeführten Einzeltransaktion vergleichbar ist.

"**Vertrag**" bezeichnet den Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft, geändert durch den Vertrag über die Europäische Union.

"**Verzinsungsbeginn**" bezeichnet den Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (der "**Tag der Begebung**") oder einen sonstigen Tag, der jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

"**Währungsumstellungstag**" (*Redenomination Date*) bezeichnet (bei verzinslichen Schuldverschreibungen) den Zinsfeststellungstag bzw. (bei unverzinslichen Schuldverschreibungen) jeden Tag, der jeweils von der Emittentin in der Mitteilung an die Schuldverschreibungsgläubiger gemäß Bedingung 14 angegeben ist und auf den (oder einen späteren) Termin fällt, ab dem das Land der Maßgeblichen Währung an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag teilnimmt.

"**Zinsberechnungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum, der mit dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) beginnt und am ersten Zinsperiodentag (*Interest Period Date*) (ausschließlich) endet, sowie jeder Folgezeitraum, der an einem Zinsperiodentag (einschließlich) beginnt und am nächstfolgenden Zinsperiodentag (ausschließlich) endet.

"**Zinsfeststellungstag**" bezeichnet in Bezug auf einen Zinssatz und eine Zinsberechnungsperiode den als solchen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Termin oder, falls kein solcher Termin angegeben ist, (i) den ersten Tag der betreffenden Zinsberechnungsperiode, falls es sich bei der festgelegten Währung (*Specified Currency*) um Sterling handelt, (ii) zwei Maßgebliche Geschäftstage in London vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsberechnungsperiode, falls es sich bei der festgelegten Währung weder um Sterling noch um Euro handelt, oder (iii) zwei TARGET-Geschäftstage (*TARGET Business Days*) vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsberechnungsperiode, falls es sich bei der festgelegten Währung um Euro handelt.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum, der mit dem Verzinsungsbeginn beginnt und am ersten Zinszahlungstag endet, und jeden Folgezeitraum, der an einem Zinszahlungstag beginnt und an dem nächstfolgenden Zinszahlungstag endet.

"**Zinsperiodentag**" bezeichnet jeden Zinszahlungstag, es sei denn, in den Endgültigen Bedingungen ist etwas anderes angegeben.

"**Zinssatz**" bezeichnet den Zinssatz, der jeweils auf diese Schuldverschreibung zahlbar ist und der entweder auf ihr oder den Endgültigen Bedingungen angegeben ist oder gemäß den darin jeweils enthaltenen Bestimmungen berechnet wird.

(i) *Berechnungsstelle und Referenzbanken*

Die Emittentin wird dafür sorgen, dass es, solange die Schuldverschreibungen ausstehend sind, stets vier Referenzbanken (bzw. die jeweils erforderliche Anzahl von Referenzbanken) mit Geschäftsstellen an dem Maßgeblichen Finanzplatz (bei einer dieser Referenzbanken kann es sich auch um die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen handeln) sowie eine oder mehrere Berechnungsstellen (bei einer dieser Berechnungsstellen kann es sich auch um die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen handeln) gibt, sofern dies in den auf die

Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen vorgesehen ist. Ist eine Referenzbank (vertreten durch ihre betreffende Geschäftsstelle) nicht in der Lage oder nicht bereit, auch weiterhin als Referenzbank zu fungieren, so wird die Emittentin eine andere Referenzbank mit einer Geschäftsstelle an dem Maßgeblichen Finanzplatz als Ersatz bestellen. Wurde mehr als eine Berechnungsstelle für die Schuldverschreibungen bestellt, so gelten in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle als Bezugnahme auf jede Berechnungsstelle, die ihren Pflichten gemäß diesen Bedingungen nachkommt. Wenn die Berechnungsstelle nicht in der Lage oder nicht bereit ist, als solche zu fungieren, oder wenn sie den Zinssatz für eine Zinsperiode nicht ordnungsgemäß ermittelt oder die Zinsbeträge nicht ordnungsgemäß berechnet oder sonstige Anforderungen nicht ordnungsgemäß erfüllt, so wird die Emittentin die Londoner Geschäftsstelle einer führenden, am Londoner Interbankenmarkt tätigen Bank als Ersatz bestellen. Die Berechnungsstelle darf ihre Funktion nicht aufgeben, ohne dass zuvor eine Nachfolgerin wie vorstehend beschrieben bestellt wurde.

## **Rückzahlung, Rückkauf und Wahlrechte**

### *Endgültige Rückzahlung*

Soweit in den Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes angegeben ist bzw. nicht bereits eine Rückzahlung, ein Rückkauf oder eine Entwertung gemäß den nachstehenden Bedingungen stattgefunden hat, wird jede Schuldverschreibung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (bei dem es sich um ihren Nennbetrag handelt, soweit nicht etwas anderes angegeben ist) an dem in jeder Schuldverschreibung angegebenen Fälligkeitstag zurückgezahlt. Handelt es sich bei den Schuldverschreibungen um Schuldverschreibungen mit Variablem Rückzahlungsbetrag oder um Austauschbare Schuldverschreibungen, so erhalten die Schuldverschreibungsgläubiger am Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen einen Rückzahlungsbetrag sowie die Zahlung von Aufschlägen oder Zinsen an einem Zinszahlungstag, dem Fälligkeitstag oder an beiden Tagen, wobei dieser Rückzahlungsbetrag und die Zahlung von Aufschlägen oder Zinsen höher oder niedriger sein kann als der Nennbetrag, der Aufschlag oder die Zinsen, der bzw. die ansonsten zu diesen Terminen zahlbar gewesen wäre(n), und zwar jeweils in Abhängigkeit von den Schwankungen bei dem relativen Kurs, Stand, Wert, Satz oder Verhältnis zwischen dem festgelegten Index bzw. den festgelegten Indizes. Nähere Bestimmungen hinsichtlich des Verfahrens zur Ermittlung des am Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen mit Variablem Rückzahlungsbetrag zahlbaren Rückzahlungsbetrags, des Aufschlags oder der Zinsen, der bzw. die an einem Zinszahlungstag und am Fälligkeitstag zahlbar ist/sind, und des Nennwerts der Schuldverschreibungen mit Variablem Rückzahlungsbetrag sind in den Endgültigen Bedingungen enthalten.

Die Umwandlung, der Austausch, die Ausübung oder die Zahlung von Austauschbaren Schuldverschreibungen kann unter anderem in Form von sonstigen Wertpapieren, Schuldverschreibungen, Kontrakten, Währungen, Rohstoffen oder sonstigen Vermögensarten oder von Rechten bzw. Ansprüchen oder mehreren der vorstehenden Vermögenswerte zusammen ("**zu Liefernde Vermögenswerte**") (*Deliverable Assets*) erfolgen. Nähere Bestimmungen hinsichtlich der Austauschbaren Schuldverschreibungen, auch in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag der Austauschbaren Schuldverschreibungen, sind in den Endgültigen Bedingungen enthalten. Handelt es sich bei den Schuldverschreibungen um Austauschbare Schuldverschreibungen, so beinhaltet der in diesen Bedingungen verwendete Begriff "Zahlung" (*payment*) die Lieferung der zu Liefernden Vermögenswerte, deren Lieferung nach Maßgabe dieser Bedingungen vorgeschrieben oder zulässig ist, und der Begriff "Nennbetrag" (*principal*) bezeichnet bzw. beinhaltet sämtliche zu Liefernden Vermögenswerte.

### *Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin oder der Garantiegeberin jederzeit vollständig, jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gemäß Bedingung 14 vorzeitig gekündigt (wobei die Kündigung als unwiderruflich gilt) und zum Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (der ohne Aufschlag berechnet wird) zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin bzw. die Garantiegeberin gemäß Bedingung 8 zur Zahlung zusätzlicher Zinsen auf diese Schuldverschreibungen verpflichtet ist bzw. sein wird, und zwar infolge von Änderungen oder Ergänzungen des Steuerrechts (oder der Steuervorschriften oder von daraufhin ergangenen Entscheidungen) der Vereinigten Staaten, ihrer Gebietskörperschaften oder der Finanzverwaltung der oder in den Vereinigten Staaten oder infolge von Änderungen bei der Anwendung oder offiziellen Auslegung dieser Gesetze, Vorschriften oder Entscheidungen, die in beiden Fällen an oder nach dem Tag wirksam werden, an dem sich eine Person (einschließlich Personen, die als Konsortialbanken, Broker oder Platzeure fungieren) zum Kauf dieser Schuldverschreibungen zu ihren ursprünglichen Emissionsbedingungen (*pursuant to their original issuance*) verpflichtet hat, und eine solche Verpflichtung von der Emittentin bzw. der Garantiegeberin durch das Ergreifen angemessener, ihnen zur Verfügung stehender Maßnahmen nicht vermieden werden kann; dies gilt mit der Maßgabe, dass eine Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühesten Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin bzw. die Garantiegeberin zur Zahlung dieser zusätzlichen Zinsen verpflichtet wäre, wenn zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen fällig wäre. Vor der Veröffentlichung einer Kündigung gemäß dieser Bedingung 6(b)(i) übergeben die Emittentin bzw. die Garantiegeberin der Emissions- und Hauptzahlstelle oder (bei Australian Domestic Notes) der Australischen Registerstelle (i) eine von einem leitenden Angestellten der Emittentin bzw. der Garantiegeberin unterzeichnete Bestätigung, wonach die Emittentin bzw. die Garantiegeberin berechtigt ist, diese vorzeitige Rückzahlung vorzunehmen, und welche anhand von Fakten darlegt, dass die Voraussetzungen für die Ausübung dieses Rückzahlungsrechts der Emittentin bzw. der Garantiegeberin erfüllt sind, sowie (ii) ein Rechtsgutachten einer in den Vereinigten Staaten anerkannten Rechtsanwaltskanzlei, wonach die Emittentin bzw. die Garantiegeberin verpflichtet ist oder sein wird, die betreffenden zusätzlichen Zinsen infolge einer solchen Änderung oder Ergänzung zu zahlen.

Soweit in den Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, gilt für den Fall, dass die Emittentin bzw. die Garantiegeberin feststellt, dass bei einer außerhalb der Vereinigten Staaten von der Emittentin oder einer ihrer Zahlstellen geleisteten Zahlung auf eine Inhaberschuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein, einen Zinsschein oder gegebenenfalls einen Talon, bei denen es sich nicht um eine Variabel Verzinsliche Schuldverschreibung (*Floating Rate Note*) (eine "**Betroffene Schuldverschreibung**" (*Affected Note*)) handelt, nach gegenwärtig oder zukünftig geltenden gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften der Vereinigten Staaten Bestätigungs-, Dokumentations-, Offenlegungs- oder sonstige Meldepflichten jeglicher Art zum Tragen kommen, infolge derer gegenüber der Emittentin bzw. der Garantiegeberin, einer Zahlstelle oder einer Regierungsbehörde die Staatsangehörigkeit, der Wohnsitz oder die Identität eines wirtschaftlichen Eigentümers der Betroffenen Schuldverschreibung, bei dem es sich um einen US-Steuerausländer (*United States Alien*) (wie nachstehend definiert) handelt, offengelegt werden müssen (mit Ausnahme von Pflichten, (i) die nicht bei Zahlungen zum Tragen kommen, die von der Emittentin oder einer ihrer Zahlstellen (A) unmittelbar an den wirtschaftlichen Eigentümer oder (B) an eine Verwahrstelle, einen Nominee oder eine sonstige beauftragte Stelle des wirtschaftlichen Eigentümers geleistet werden, oder (ii) die von der betreffenden Verwahrstelle, dem

betreffenden Nominee oder der betreffenden sonstigen beauftragten Stelle durch eine Bestätigung erfüllt werden können, wonach der wirtschaftliche Eigentümer ein US-Steuerausländer ist; dies gilt mit der Maßgabe, dass in jedem der in Unterabsatz (i)(B) bzw. (ii) aufgeführten Fälle die von der Verwahrstelle, dem Nominee oder der beauftragten Stelle an den wirtschaftlichen Eigentümer geleistete Zahlung diesen Pflichten nicht anderweitig unterliegt), das Folgende: Die Emittentin bzw. die Garantiegeberin kann entscheiden, ob sie (x) die jeweiligen Betroffenen Schuldverschreibungen vollständig, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (der ohne Aufschlag berechnet wird) vorzeitig zurückzahlt oder (y) die in dem nachfolgenden Absatz beschriebenen zusätzlichen Zinsen zahlt, sofern die Voraussetzungen des nachfolgenden Absatzes erfüllt sind. Die Emittentin bzw. die Garantiegeberin wird diese Feststellung baldmöglichst vornehmen und unverzüglich eine entsprechende Mitteilung veröffentlichen (die "**Feststellungsmittteilung**" (*Determination Notice*)), wobei sie Folgendes anzugeben hat: den Tag, an dem die betreffende Bestätigungs-, Dokumentations-, Offenlegungs- oder sonstige Meldepflicht wirksam wird, ob die Emittentin die Betroffenen Schuldverschreibungen zurückzahlen oder die im nachfolgenden Absatz beschriebenen zusätzlichen Zinsen zahlen wird und (gegebenenfalls) den Tag, bis zu dem die Rückzahlung der Betroffenen Schuldverschreibungen spätestens zu erfolgen hat (der "**Rückzahlungstag**" (*Redemption Date*)) (gemäß den Bestimmungen des nachstehenden Satzes). Sind die Betroffenen Schuldverschreibungen nach Maßgabe dieses Absatzes vorzeitig zurückzuzahlen, so erfolgt die Rückzahlung an dem von der Emittentin bzw. der Garantiegeberin durch Mitteilung an die Emissions- und Hauptzahlstelle mit einer Frist von mindestens 60 Tagen vor dem Rückzahlungstag festgelegten Tag, spätestens jedoch ein Jahr nach Veröffentlichung der Feststellungsmittteilung. Die vorzeitige Rückzahlung ist den Gläubigern der Betroffenen Schuldverschreibungen höchstens 60 Tage und mindestens 30 Tage vor dem Rückzahlungstag mitzuteilen. Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen wird die Emittentin die Betroffenen Schuldverschreibungen nicht wie vorstehend beschrieben vorzeitig zurückzahlen, wenn die Emittentin zu einem späteren Zeitpunkt, d. h. mindestens 30 Tage vor dem Rückzahlungstag feststellt, dass diese Bestätigungs-, Dokumentations-, Offenlegungs- oder sonstigen Meldepflichten bei den nachfolgenden Zahlungen auf die Betroffenen Schuldverschreibungen nicht zum Tragen kommen; in diesem Fall hat die Emittentin umgehend eine Mitteilung über diese spätere Feststellung zu veröffentlichen, und sämtliche zuvor nach Maßgabe dieses Absatzes veröffentlichten Mitteilungen über die vorzeitige Rückzahlung gelten als widerrufen und haben keine weiteren Auswirkungen. Vor der Veröffentlichung einer Feststellungsmittteilung gemäß diesem Absatz übergibt die Emittentin der Emissions- und Hauptzahlstelle (i) eine von einem leitenden Angestellten der Emittentin unterzeichnete Bestätigung, wonach die Emittentin berechtigt ist, diese Feststellung vorzunehmen, und welche anhand von Fakten darlegt, dass die Voraussetzungen für die Entstehung der Verpflichtung der Emittentin zur vorzeitigen Rückzahlung der Betroffenen Schuldverschreibungen bzw. zur Zahlung der zusätzlichen Zinsen (wie im nachfolgenden Absatz beschrieben) erfüllt sind, sowie (ii) ein Rechtsgutachten einer in den Vereinigten Staaten anerkannten Rechtsanwaltskanzlei, wonach diese Voraussetzungen erfüllt sind.

Die Emittentin kann, wenn und solange die im vorstehenden Absatz beschriebenen Bestätigungs-, Dokumentations-, Offenlegungs- oder sonstigen Meldepflichten uneingeschränkt durch die Zahlung einer Sicherungssteuer (*backup withholding tax*) oder einer ähnlichen Abgabe erfüllt werden können, nach ihrer Wahl Zahlungen als zusätzliche Zinsen leisten, die erforderlich sind, damit jede von der Emittentin oder einer ihrer Zahlstellen nach dem Tag, an dem die betreffende Pflicht wirksam wird, außerhalb der

Vereinigten Staaten auf eine Betroffene Schuldverschreibung, deren wirtschaftlicher Eigentümer ein US-Steuerausländer ist (jedoch ohne die Pflicht zur Offenlegung der Staatsangehörigkeit, des Wohnsitzes oder der Identität dieses wirtschaftlichen Eigentümers gegenüber der Emittentin, einer Zahlstelle oder einer Regierungsbehörde), geleistete Nettzahlung nach Abzug oder Einbehalt für eine oder aufgrund einer solche(n) Sicherungssteuer oder ähnliche(n) Abgabe (mit Ausnahme einer Sicherungssteuer oder ähnlichen Abgabe, die (i) in den im Klammerzusatz des ersten Satzes des vorstehenden Absatzes angegebenen Fällen nicht anfallen würde oder (ii) aufgrund der mehr als 15 Tage nach dem Maßgeblichen Termin (wie in Bedingung 8 definiert) erfolgten Vorlage der Betroffenen Schuldverschreibung zur Zahlung erhoben wird, nicht geringer ist als der Betrag, der in dieser Betroffenen Schuldverschreibung als zu diesem Zeitpunkt fällig und zahlbar angegeben ist. Entscheidet sich die Emittentin bzw. die Garantiegeberin für die Zahlung von zusätzlichen Zinsen nach Maßgabe dieses Abschnitts, so ist die Emittentin berechtigt, die Betroffenen Schuldverschreibungen jederzeit vollständig, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu ihrem Rückzahlungsbetrag (der ohne Aufschlag berechnet wird) zurückzuzahlen, und zwar vorbehaltlich der in den letzten drei Sätzen des unmittelbar vorangehenden Absatzes enthaltenen Voraussetzungen. Entscheidet sich die Emittentin bzw. die Garantiegeberin für die Zahlung von zusätzlichen Zinsen nach Maßgabe dieses Abschnitts und muss die im ersten Satz dieses Absatzes enthaltene Voraussetzung nicht länger erfüllt werden, so ist die Emittentin berechtigt, die Betroffenen Schuldverschreibungen jederzeit vollständig, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu ihrem Rückzahlungsbetrag (der ohne Aufschlag berechnet wird) zurückzuzahlen, und zwar vorbehaltlich der in den letzten drei Sätzen des unmittelbar vorangehenden Absatzes enthaltenen Voraussetzungen. Bei sämtlichen Rückzahlungen, die von der Emittentin nach Maßgabe der zwei unmittelbar vorangehenden Sätze geleistet werden, ist die Emittentin nach wie vor zur Zahlung zusätzlicher Zinsen gemäß diesem Absatz verpflichtet. Sind die Betroffenen Schuldverschreibungen nach Maßgabe dieses Absatzes vorzeitig zurückzuzahlen, so erfolgt die Rückzahlung an dem von der Emittentin durch Mitteilung an die Emissions- und Hauptzahlstelle mit einer Frist von mindestens 60 Tagen vor dem Rückzahlungstag festgelegten Termin, spätestens jedoch ein Jahr nach Veröffentlichung der Kündigung.

Der Begriff "US-Steuerausländer" bezeichnet jede Person, die für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer eine ausländische Kapitalgesellschaft (*foreign corporation*), eine als Steuerausländer zu betrachtende nicht gebietsansässige natürliche Person, ein als Steuerausländer zu betrachtender treuhänderischer Verwalter einer ausländischen Vermögensmasse (*estate*) oder eines ausländischen Trust oder eine ausländische Personengesellschaft (*foreign partnership*) ist, soweit einer oder mehrere ihrer Gesellschafter für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer eine ausländische Kapitalgesellschaft, eine als Steuerausländer zu betrachtende nicht gebietsansässige natürliche Person oder ein als Steuerausländer zu betrachtender treuhänderischer Verwalter einer ausländischen Vermögensmasse oder eines ausländischen Trust ist bzw. sind.

Wenn die Emittentin feststellt, dass die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen aus irgendeinem Grund vollständig oder teilweise rechtswidrig geworden ist, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen durch Mitteilung an die Schuldverschreibungsgläubiger gemäß Bedingung 14 vorzeitig zurückzahlen.

Sollten eine oder mehrere der in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen unwirksam sein oder werden, so berührt dies in keiner Weise die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, so wird die Emittentin an einem von ihr bestimmten Termin an jeden

Schuldverschreibungsgläubiger für jede von dem betreffenden Schuldverschreibungsgläubiger gehaltene Schuldverschreibung eine Zahlung in Höhe des bei Nichtvorliegen einer Rechtswidrigkeit angemessenen Marktwerts der Schuldverschreibung leisten, abzüglich der der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Rückabwicklung zugrunde liegender Hedging-Vereinbarungen entstehenden Kosten, wie jeweils von der Berechnungsstelle bestimmt, sofern und soweit dies nach geltendem Recht zulässig ist. Die Zahlung erfolgt in der den Schuldverschreibungsgläubigern gemäß Bedingung 14 mitgeteilten Art und Weise, woraufhin die Zahlungspflicht der Emittentin im Hinblick auf diese Schuldverschreibung als erfüllt gilt.

#### *Rückkauf von Schuldverschreibungen*

Die Emittentin bzw. die Garantiegeberin oder ihre jeweiligen Tochtergesellschaften bzw. verbundenen Unternehmen können jederzeit Schuldverschreibungen am offenen Markt oder auf andere Weise zu einem beliebigen Preis zurückkaufen (sofern alle zugehörigen noch nicht fälligen Rückzahlungsscheine und Zinsscheine sowie alle zugehörigen noch nicht zum Austausch vorgelegten Talons den Schuldverschreibungen angeheftet sind bzw. mit ihnen zusammen eingereicht werden). Sämtliche wie vorstehend beschrieben zurückgekauften Schuldverschreibungen bzw. Zinsscheine können im Bestand gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden, und zwar zusammen mit sämtlichen noch nicht fälligen Zinsscheinen, die den Schuldverschreibungen angeheftet sind oder mit diesen zurückgekauft wurden.

#### *Vorzeitige Rückzahlung von Nullkupon-Schuldverschreibungen*

Der Rückzahlungsbetrag, der auf eine Schuldverschreibung zahlbar ist, die bis zum Fälligkeitstag unverzinslich ist und deren Rückzahlungsbetrag nicht an einen Index und/oder eine Formel gekoppelt ist, entspricht bei deren Rückzahlung gemäß Bedingung 6(b) oder bei deren Fälligwerden gemäß den Bestimmungen in Bedingung 10 dem Amortisationsbetrag (*Amortised Face Amount*) dieser Schuldverschreibung, der wie nachstehend beschrieben berechnet wird.

Vorbehaltlich der Bestimmungen in nachstehendem Unterabsatz (iii) entspricht der Amortisationsbetrag dieser Schuldverschreibung dem vorgesehenen Rückzahlungsbetrag dieser Schuldverschreibung am Fälligkeitstag, abgezinst mit einem (als Prozentsatz ausgedrückten) jährlichen Satz in Höhe der Emissionsrendite (die, falls in den Endgültigen Bedingungen keine Emissionsrendite angegeben ist, dem Satz entspricht, der einem Amortisationsbetrag in Höhe des Ausgabepreises der Schuldverschreibungen entspräche, würden diese am Tag der Begebung auf ihren Ausgabepreis abgezinst), auf Basis einer jährlichen Verzinsung bereits aufgelaufener Zinsen. Ist eine solche Berechnung für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr vorzunehmen, so ist ihr der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Zinstagequotient zugrunde zu legen.

Wird der Rückzahlungsbetrag, der auf diese Schuldverschreibung bei deren Rückzahlung gemäß Bedingung 6(b) oder deren Fälligkeit gemäß Bedingung 10 zu zahlen ist, nicht bei Fälligkeit gezahlt, so entspricht der auf diese Schuldverschreibung zur Zahlung fällige Rückzahlungsbetrag dem Amortisationsbetrag dieser Schuldverschreibung, wie im vorstehenden Unterabsatz (ii) definiert, jedoch mit der Maßgabe, dass darin enthaltene Bezugnahmen auf den Termin, an dem die Schuldverschreibung zur Zahlung fällig wird, als Bezugnahmen auf den Maßgeblichen Termin gelten. Die Berechnung des Amortisationsbetrages gemäß diesem Unterabsatz wird bis zum Maßgeblichen Termin fortgeführt (sowohl vor als auch nach einer entsprechenden gerichtlichen Entscheidung), es sei denn, der



Maßgebliche Termin fällt auf den Fälligkeitstag oder einen Tag nach dem Fälligkeitstag; in letzterem Fall entspricht der zur Zahlung fällige Betrag dem vorgesehenen Rückzahlungsbetrag dieser Schuldverschreibung am Fälligkeitstag, zuzüglich etwaiger gemäß Bedingung 5(d) aufgelaufener Zinsen.

#### *Rückzahlung nach Wahl der Emittentin und Ausübung des Wahlrechts der Emittentin*

Sofern dies in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, kann die Emittentin entweder sämtliche bzw., sofern dies vorgesehen ist, einen Teil der Schuldverschreibungen zu dem bzw. den vorgesehenen Termin(en) in Höhe des Nennbetrags oder eines ganzen Vielfachen davon zurückzahlen, und zwar im Wege einer unwiderruflichen Kündigungsmitteilung, die innerhalb der Wahlfrist der Emittentin (*Issuer's Option Period*) (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) an die Schuldverschreibungsgläubiger zu ergehen hat, oder diesbezügliche Wahlrechte der Emittentin ausüben. Diese Rückzahlung der Schuldverschreibungen hat in Höhe ihres Rückzahlungsbetrags bzw., sofern dies in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, in Höhe des Rückzahlungsbetrags nach Wahl der Emittentin (*Issuer's Option Redemption Amount*) zu erfolgen, zuzüglich sämtlicher Zinsen, die bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Termin angefallen sind.

Bei sämtlichen Schuldverschreibungen, in Bezug auf die eine solche Kündigungsmitteilung ergeht, erfolgt die Rückzahlung bzw. Ausübung des Wahlrechts der Emittentin zu dem in der Mitteilung gemäß dieser Bedingung angegebenen Termin.

Im Falle einer Teilrückzahlung bzw. einer Teilausübung des Wahlrechts der Emittentin müssen in der Mitteilung an die Schuldverschreibungsgläubiger auch die Seriennummern der zur Rückzahlung vorgesehenen Schuldverschreibungen vermerkt sein. Die Ziehung der zur Rückzahlung vorgesehenen Schuldverschreibungen muss bei durch Einzelkunden verbrieften Schuldverschreibungen an dem von der Emissions- und Hauptzahlstelle jeweils genehmigten Ort und auf die jeweils von ihr als angemessen erachtete Weise erfolgen, während die Auswahl bei durch eine Sammelkunde verbrieften Schuldverschreibungen im Einklang mit den Regeln und Vorschriften von Euroclear und/oder Clearstream Luxembourg erfolgt (dies ist in den Unterlagen von Euroclear und/oder Clearstream, Luxembourg nach deren Ermessen entweder mittels eines Pool-Faktors oder der Reduzierung des Nennbetrags zu vermerken), und zwar jeweils vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden Gesetze und Börsenvorschriften.

#### *Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger der Schuldverschreibungen und Ausübung des Wahlrechts der Gläubiger von Schuldverschreibungen*

Sofern dies in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, muss die Emittentin bei Ausübung des Wahlrechts durch den Gläubiger einer Schuldverschreibung die betreffende Schuldverschreibung zu dem bzw. den vorgesehenen Termin(en) in Höhe ihres Nennbetrags bzw., sofern dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, in Höhe des Rückzahlungsbetrags nach Wahl der Gläubiger (*Holder's Option Redemption Amount*) zurückzahlen, zuzüglich sämtlicher Zinsen, die bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Termin angefallen sind.

Um dieses Wahlrecht oder ein anderes Wahlrecht eines Schuldverschreibungsgläubigers, das jeweils in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen ist, ausüben zu können, muss der Gläubiger diese Schuldverschreibung (bei Inhaberschuldverschreibungen) bei einer Zahlstelle bzw. (bei Namensschuldverschreibungen) das diese Schuldverschreibung(en) verbriefende Zertifikat bei der bezeichneten Geschäftsstelle der betreffenden Registerstelle oder einer Übertragungsstelle hinterlegen, und zwar innerhalb der Wahlfrist der Gläubiger (*Holder's Option Period*) (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und zusammen mit einer ordnungsgemäß ausgefüllten Mitteilung über die Ausübung des Wahlrechts

("Ausübungsmitteilung" (*Exercise Notice*)), deren Vordruck bei allen Zahlstellen, der betreffenden Registerstelle bzw. einer Übertragungsstelle erhältlich ist. Eine wie vorstehend beschrieben hinterlegte Schuldverschreibung bzw. ein wie vorstehend beschrieben hinterlegtes Zertifikat sowie die Ausübung des Wahlrechts kann nicht ohne die vorherige Zustimmung der Emittentin zurückgefordert bzw. widerrufen werden, es sei denn, der Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag sieht etwas anderes vor.

#### *Rückzahlung in Teilbeträgen*

Soweit nicht bereits eine Rückzahlung, ein Rückkauf oder eine Entwertung gemäß dieser Bedingung 6 stattgefunden hat, wird jede Schuldverschreibung, die Teilzahlungstermine (*Instalment Dates*) und Teilrückzahlungsbeträge vorsieht, an jedem Teilrückzahlungstermin in Höhe des Teilrückzahlungsbetrages teilweise zurückgezahlt, die jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben sind, woraufhin sich der ausstehende Nennbetrag dieser Schuldverschreibung in jedem Fall um den Teilrückzahlungsbetrag reduziert.

#### *Entwertung*

Sämtliche von oder im Auftrag der Emittentin oder der Garantiegeberin zurückgekauften Schuldverschreibungen können zur Entwertung eingereicht werden: Wenn es sich bei den Schuldverschreibungen um Inhaberschuldverschreibungen handelt, ist jede dieser Schuldverschreibungen zusammen mit allen noch nicht fälligen Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen sowie allen noch nicht zum Austausch vorgelegten Talons bei der Emissions- und Hauptzahlstelle einzureichen, und wenn es sich bei den Schuldverschreibungen um Namensschuldverschreibungen handelt, ist das diese Schuldverschreibungen verbriefende Zertifikat bei der betreffenden Registerstelle einzureichen; in beiden Fällen werden sämtliche Schuldverschreibungen, die wie vorstehend beschrieben eingereicht wurden, zusammen mit allen von der Emittentin zurückgezahlten Schuldverschreibungen umgehend entwertet (zusammen mit allen noch nicht fälligen Rückzahlungsscheinen und Zinsscheinen sowie allen noch nicht zum Austausch vorgelegten Talons, die den Schuldverschreibungen angeheftet sind bzw. mit ihnen zusammen eingereicht werden). Die wie vorstehend beschrieben zur Entwertung eingereichten Schuldverschreibungen dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden, und die Emittentin bzw. die Garantiegeberin wird von ihren Verpflichtungen in Bezug auf diese Schuldverschreibungen befreit.

### **Zahlungen und Talons**

#### *Inhaberschuldverschreibungen*

Zahlungen von Kapital und Zinsen in Bezug auf Inhaberschuldverschreibungen erfolgen vorbehaltlich der nachstehenden Angaben gegen Vorlage und Einreichung der betreffenden Rückzahlungsscheine (im Fall von Zahlungen von Teilzahlungsbeträgen, die nicht am Fälligkeitstag für die Rückzahlung erfolgen und vorausgesetzt, dass der Rückzahlungsschein zusammen mit der zugehörigen Schuldverschreibung zur Einlösung vorgelegt wird), Schuldverschreibungen (im Fall von allen anderen Zahlungen von Kapital und, im Fall von Zinsen, wie in Bedingung 7(g)(vi) angegeben) oder Zinsscheine (im Fall von Zinsen außer soweit in Bedingung 7(g)(ii) angegeben) bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten und ihren Besitzungen durch einen Scheck, der auf die Zahlungswährung lautet und auf eine Bank am Hauptfinanzplatz für diese Währung ausgestellt ist, oder, nach Wahl des Gläubigers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto bei einer Bank am Hauptfinanzplatz für diese Währung oder, im Fall von Euro, durch Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger bezeichnetes Euro-Konto (bzw. ein anderes Konto, auf welches Gutschriften oder Überweisungen von Euro-Beträgen möglich sind) oder, im Fall von US-Dollar, bei einer Bank in einer Stadt, in der sich eine Zahlstelle befindet; dies gilt ferner mit der Maßgabe,

dass, außer soweit in Bedingung 7(d) bestimmt, keine Zahlung in Bezug auf Inhaberschuldverschreibungen mittels Postversand an eine Adresse in den Vereinigten Staaten oder ihren Besitzungen oder per Überweisung an ein von einem Gläubiger in den Vereinigten Staaten oder ihren Besitzungen unterhaltenes Konto erfolgt; im Fall einer Zahlung in Form von zu Liefernden Vermögenswerten (soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben) erfolgt die Zahlung gemäß den in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben.

#### *Namensschuldverschreibungen*

Zahlungen von Kapital (wobei dieser Begriff für die Zwecke dieser Bedingung 7(b) letzte Teilzahlungsbeträge einschließt, jedoch keine anderen Teilzahlungsbeträge) in Bezug auf Namensschuldverschreibungen erfolgen gegen Vorlage und Einreichung der betreffenden Zertifikate bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Übertragungsstelle oder der betreffenden Registerstelle in der in nachfolgendem Unterabsatz (ii) beschriebenen Art und Weise.

Zinsen (wobei dieser Begriff für die Zwecke dieser Bedingung 7(b) sämtliche Teilzahlungsbeträge einschließt, jedoch keine letzten Teilzahlungsbeträge) auf Namensschuldverschreibungen werden an diejenige Person gezahlt, die bei Geschäftsschluss am fünfzehnten Tag vor dem Fälligkeitstag dieser Zahlung im Register eingetragen ist (der "**Eintragungstichtag**" (*Record Date*)). Zahlungen von Zinsen auf die Namensschuldverschreibungen erfolgen durch einen Scheck, der auf die Zahlungswährung lautet und auf eine Bank am Hauptfinanzplatz des Landes der betreffenden Währung ausgestellt ist und dem Gläubiger (oder, im Fall von mehreren Gläubigern, dem im Register als ersten genannten Gläubiger) der betreffenden Schuldverschreibung mittels Postversand an seine in dem von der betreffenden Registerstelle geführten Register angegebene Adresse übersandt wird. Auf Antrag des Gläubigers bei der bezeichneten Geschäftsstelle der betreffenden Registerstelle oder einer Übertragungsstelle vor dem Eintragungstichtag sowie vorbehaltlich der in vorstehendem Absatz (a) enthaltenen Bestimmungen kann diese Zahlung von Zinsen durch Überweisung auf ein von dem Gläubiger bezeichnetes, auf die betreffende Währung lautendes Konto bei einer Bank am Hauptfinanzplatz des Landes dieser Währung oder, falls es sich bei der Währung um Euro handelt, am der betreffenden Registerstelle von dem Gläubiger mitgeteilten Finanzplatz der Eurozone erfolgen.

#### *Zahlungen in Bezug auf Australian Domestic Notes*

Die Bedingungen 7(a) und (b) finden auf Australian Domestic Notes keine Anwendung. In Bezug auf Australian Domestic Notes fungiert die Australische Registerstelle (durch ihre Geschäftsstelle in Sydney) als Zahlstelle für Australian Domestic Notes gemäß dem Registerstellenvertrag (in seiner jeweils geänderten oder ergänzten Fassung der "Registerstellenvertrag" (*Registry Services Agreement*)) zwischen der Emittentin und der Australischen Registerstelle, der in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Zahlungen von Kapital und Zinsen erfolgen in Sydney in Australischen Dollar an die bei Geschäftsschluss in Sydney am maßgeblichen Eintragungstichtag (wie nachstehend definiert) als Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen eingetragenen Personen, jeweils vorbehaltlich der banküblichen Praxis und sämtlicher hierfür geltender Gesetze und Vorschriften. Die Zahlung erfolgt durch einen auf eine australische Bank ausgestellten Scheck, der am betreffenden Zahlungstag per Post auf Gefahr des Schuldverschreibungsgläubigers versandt wird, oder, nach Wahl des Schuldverschreibungsgläubigers, durch Erteilung eines unwiderruflichen Auftrags durch die Australische Registerstelle in Sydney zur Überweisung des betreffenden Betrags auf ein der

Australischen Registerstelle von dem Schuldverschreibungsgläubiger mitgeteiltes auf Australische Dollar lautendes Konto in Australien (oder in einer anderen zwischen der Australischen Registerstelle und dem Schuldverschreibungsgläubiger vereinbarten Art und Weise).

Im Fall von Zahlungen durch Überweisung gelten Zahlungen für sämtliche Zwecke als erfolgt, wenn die Australische Registerstelle den unwiderruflichen Auftrag zur Leistung der betreffenden Zahlung durch Überweisung erteilt, soweit es sich um einen Auftrag handelt, der nach vernünftigem Ermessen im Rahmen des üblichen Bankgeschäfts dazu führt, dass der überwiesene Betrag am selben Tag, an dem der Auftrag erteilt wurde, auf dem Konto des Schuldverschreibungsgläubigers eingeht.

Wird ein die Australische Registerstelle zufrieden stellender Nachweis darüber erbracht, dass ein per Post versandter Scheck oder eine durch unwiderruflichen Auftrag der Australischen Registerstelle angewiesene Überweisung nicht bei dem Schuldverschreibungsgläubiger eingegangen ist, so kann die Australische Registerstelle, sofern sie in der Lage ist, den betreffenden Betrag zurückzuerlangen, andere ihrer Meinung nach geeignete Maßnahmen zur Leistung der Zahlung treffen.

Zinsen werden in der in vorstehender Bedingung 5 angegebenen Art und Weise berechnet und sind an diejenigen Personen zahlbar, die bei Geschäftsschluss in Sydney an dem maßgeblichen Eintragungstichtag als Schuldverschreibungsgläubiger eingetragen sind; Schecks werden auf den Schuldverschreibungsgläubiger (oder, im Fall von mehreren Schuldverschreibungsgläubigern, den im Register als erster genannten Schuldverschreibungsgläubiger) ausgestellt und an seine eingetragene Adresse gesandt, soweit nicht vom Schuldverschreibungsgläubiger (oder, im Fall von mehreren Schuldverschreibungsgläubigern, von allen Schuldverschreibungsgläubigern) anderweitige Anweisungen in der von der Australischen Registerstelle vorgeschriebenen Form erteilt werden. Zahlungen von Kapital erfolgen an die bei Geschäftsschluss in Sydney am maßgeblichen Eintragungstichtag als Schuldverschreibungsgläubiger eingetragenen Personen oder an deren Order, vorbehaltlich des Erhalts etwa von der Australischen Registerstelle verlangten Anweisungen dieser Personen.

In dieser Bedingung 7(c) bezeichnet Eintragungstichtag bei Zahlungen von Kapital und Zinsen der Geschäftsschluss in Sydney am achten Kalendertag vor dem Fälligkeitstag der betreffenden Zahlung von Kapital und Zinsen.

#### *Zahlungen in den Vereinigten Staaten*

Unbeschadet des Vorstehenden können Zahlungen in Bezug auf Inhaberschuldverschreibungen, die auf US-Dollar lauten, nur dann in der vorstehend angegebenen Art und Weise bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle in New York City erfolgen, wenn (i) die Emittentin oder die Garantiegeberin Zahlstellen mit bezeichneten Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten und ihren Besitzungen benannt hat in der wohlbegründeten Erwartung, dass diese Zahlstellen in der Lage sind, bei Fälligkeit Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen in der vorstehend festgelegten Art und Weise zu zahlen, (ii) die Zahlung dieser Beträge in voller Höhe bei sämtlichen dieser Geschäftsstellen aufgrund von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der Zahlung bzw. Vereinnahmung dieser Beträge gesetzwidrig ist oder wirksam ausgeschlossen wird und (iii) eine solche Zahlung zu dem betreffenden Zeitpunkt nach dem Recht der Vereinigten Staaten zulässig ist und nach Auffassung der Emittentin oder der Garantiegeberin keinerlei nachteilige steuerliche Folgen für die Emittentin oder die Garantiegeberin hat.

#### *Steuergesetzen und sonstigen Bestimmungen unterliegende Zahlungen*

Unbeschadet der in Bedingung 8 enthaltenen Bestimmungen unterliegen alle Zahlungen jeweils den geltenden steuerrechtlichen und sonstigen gesetzlichen Bestimmungen, Vorschriften und Richtlinien. Es werden den Schuldverschreibungsgläubigern oder Zinsscheingläubigern keine Provisionen oder Auslagen für diese Zahlungen in Rechnung gestellt.

#### *Bestellung von Beauftragten Stellen*

Die Emissions- und Hauptzahlstelle, die Zahlstellen, die betreffende Registerstelle, die Übertragungsstelle, die Berechnungsstelle und die Australische Registerstelle werden zunächst von der Emittentin und der Garantiegeberin bestellt, und ihre jeweiligen bezeichneten Geschäftsstellen sind nachstehend oder in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Emissions- und Hauptzahlstelle, die Zahlstellen, die betreffende Registerstelle, die Übertragungsstelle, die Berechnungsstelle und die Australische Registerstelle handeln ausschließlich als beauftragte Stellen oder Registerstellen der Emittentin und der Garantiegeberin und übernehmen keinerlei Verpflichtung gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet. Die Emittentin und die Garantiegeberin behalten sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissions- und Hauptzahlstelle, einer anderen Zahlstelle, der Berechnungsstelle, der betreffenden Registerstelle, einer Übertragungsstelle oder der Australischen Registerstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere beauftragte Stellen zu bestellen (wobei es sich bei einer dieser beauftragten Stellen um die Emittentin oder ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen oder um die Garantiegeberin oder ein mit der Garantiegeberin verbundenes Unternehmen handeln kann), sofern die Emittentin und die Garantiegeberin (i) zu jedem Zeitpunkt eine Emissions- und Hauptzahlstelle unterhalten, (ii) zu jedem Zeitpunkt, zu dem Namensschuldverschreibungen ausstehen, eine Registerstelle oder, im Fall von Australian Domestic Notes, eine Australische Registerstelle in Bezug auf diese unterhalten, (iii) zu jedem Zeitpunkt, zu dem Namensschuldverschreibungen (außer Australian Domestic Notes) ausstehen, eine Übertragungsstelle in Bezug auf diese unterhalten, (iv) zu jedem Zeitpunkt eine Berechnungsstelle unterhalten (soweit die Bedingungen eine solche vorsehen), (v) zu jedem Zeitpunkt Zahlstellen mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in mindestens zwei großen europäischen Städten unterhalten (einschließlich Luxemburg, solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse (*Luxembourg Stock Exchange*) notiert sind und die Regeln dieser Wertpapierbörse dies verlangen), und (vi) zu jedem Zeitpunkt alle sonstigen beauftragten Stellen unterhalten, die gemäß den Regeln einer anderen Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, vorgeschrieben sind.

Des Weiteren werden die Emittentin und die Garantiegeberin unter den in vorstehendem Absatz (d) beschriebenen Bedingungen unverzüglich eine Zahlstelle in New York in Bezug auf Schuldverschreibungen, die auf US-Dollar lauten, bestellen.

Ferner haben sich die Emittentin und die Garantiegeberin jeweils verpflichtet, dafür Sorge zu tragen, dass sie eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union unterhalten, die nicht zur Vornahme von steuerlichen Einbehalten oder Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates verpflichtet ist.

Die Schuldverschreibungsgläubiger werden von einer solchen Änderung oder einer Änderung der bezeichneten Geschäftsstelle unverzüglich nach Maßgabe von Bedingung 14 in Kenntnis gesetzt.

*Noch nicht fällige Zinsscheine und Rückzahlungsscheine und nicht zum Austausch vorgelegte Talons*

Außer soweit die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Zinsscheine einer Schuldverschreibung mit dem Fälligkeitstag der Rückzahlung der betreffenden Schuldverschreibung ungültig werden, sind Inhaberschuldverschreibungen (gegebenenfalls) zusammen mit allen zugehörigen, noch nicht fälligen Zinsscheinen zur Einlösung einzureichen; erfolgt eine solche Einreichung nicht, wird ein Betrag in Höhe des Nennwerts jedes fehlenden, noch nicht fälligen Zinsscheins (oder, falls die Zahlung nicht vollständig erfolgt, der Anteil des Betrags dieses fehlenden, noch nicht fälligen Zinsscheins, wie er dem Verhältnis zwischen dem bereits gezahlten und dem Gesamtkapitalbetrag entspricht) von dem zur Zahlung fälligen Rückzahlungsbetrag in Abzug gebracht. Die Zahlung eines wie vorstehend beschrieben in Abzug gebrachten Betrags erfolgt gegen Einreichung des jeweiligen fehlenden Zinsscheins innerhalb von 5 Jahren nach dem für die Zahlung dieses Kapitalbetrags Maßgeblichen Termin (unabhängig davon, ob dieser Zinsschein gemäß Bedingung 9 ungültig geworden ist).

Soweit in dem jeweiligen Zinsschein angegeben, werden noch nicht fällige Zinsscheine einer Inhaberschuldverschreibung (unabhängig davon, ob sie angeheftet sind oder nicht) mit dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig sind, ungültig und es werden diesbezüglich keine Zahlungen geleistet.

Mit dem Tag, an dem eine Inhaberschuldverschreibung zur Rückzahlung fällig wird, werden nicht zum Austausch vorgelegte Talons dieser Schuldverschreibung (unabhängig davon, ob sie angeheftet sind oder nicht) ungültig und es werden keine Zinsscheine für solche Talons ausgehändigt.

Mit dem Tag, an dem eine in Teilzahlungsbeträgen rückzahlbare Inhaberschuldverschreibung zur Rückzahlung fällig wird, werden alle Rückzahlungsscheine dieser Schuldverschreibung, deren Teilzahlungstermin auf diesen Fälligkeitstag oder ein späteres Datum fällt, (unabhängig davon, ob sie angeheftet sind oder nicht) ungültig und es werden diesbezüglich keine Zahlungen geleistet.

Soweit die Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Zinsscheine einer Schuldverschreibung mit dem Fälligkeitstag der Rückzahlung der betreffenden Schuldverschreibung ungültig werden und eine Inhaberschuldverschreibung ohne sämtliche noch nicht fälligen zugehörigen Zinsscheine und noch nicht zum Austausch vorgelegten zugehörigen Talons zur Einlösung vorgelegt wird und eine Inhaberschuldverschreibung ohne einen noch nicht zum Austausch vorgelegten zugehörigen Talon vorgelegt wird, erfolgt die Rückzahlung nur gegen die von der Emittentin verlangten Freistellung.

Ist der Tag, an dem eine Schuldverschreibung zur Rückzahlung fällig wird, kein Fälligkeitstermin für die Zahlung von Zinsen, so werden aufgelaufene Zinsen ab dem vorangegangenen Fälligkeitstermin für die Zahlung von Zinsen oder ab dem Verzinsungsbeginn nur gegen Vorlage (und gegebenenfalls Einreichung) der betreffenden Inhaberschuldverschreibung oder des sie verbriefenden Zertifikats gezahlt. Die auf eine Schuldverschreibung, die erst nach ihrem Fälligkeitstag verzinst wird, aufgelaufenen Zinsen sind bei Rückzahlung dieser Schuldverschreibung gegen Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung oder des die Schuldverschreibung verbriefenden Zertifikats zahlbar.

*Talons*

An oder nach dem Zinszahlungstag für den letzten Zinsschein eines in Bezug auf eine Inhaberschuldverschreibung ausgegebenen Zinsscheinbogens kann der Talon, der Bestandteil des Zinsscheinbogens ist, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissions- und Hauptzahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen (und kann gegebenenfalls ein weiterer Talon im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen) eingereicht werden (jedoch ausschließlich Zinsscheine, die gemäß Bedingung 9 ungültig geworden sind).

#### *Geschäftsfreie Tage*

Fällt der Fälligkeitstermin einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein oder einen Zinsschein auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächstfolgenden Geschäftstag oder auf Zahlung von Zinsen oder anderen Beträgen aufgrund einer solchen verzögerten Zahlung. In diesem Absatz bezeichnet "Geschäftstag" (*business day*) einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Banken oder für Zahlungen zuständige Stellen an dem jeweiligen Ort der Vorlage in den in den Endgültigen Bedingungen als "Geschäftstagsrechtsordnungen" (*Business Day Jurisdictions*) bezeichneten Rechtsordnungen für die Abwicklung von Zahlungen in Bezug auf Schuldtitel und von Devisengeschäften geöffnet sind, und:

(im Fall von Zahlungen in einer anderen Währung als dem Euro) sofern Zahlungen auf ein auf die betreffende Währung lautendes Konto bei einer Bank überwiesen werden sollen, einen Tag, an dem Devisengeschäfte in der betreffenden Währung am Hauptfinanzplatz des Landes der betreffenden Währung ausgeführt werden können, oder

(im Fall von Zahlungen in Euro) einen TARGET-Geschäftstag.

#### *Physische Lieferung*

##### Vermögenswertübertragungs-Mitteilungen

Um bei Schuldverschreibungen mit Physischer Lieferung eine Lieferung in Höhe des Anspruchsgegenstands (bzw. der Anspruchsgegenstände) hinsichtlich der Schuldverschreibungen zu erhalten, hat der betreffende Gläubiger der Clearstream Luxemburg oder Euroclear spätestens um 10:00 Uhr (Ortszeit) am dritten Geschäftstag vor dem Liefertermin (*Delivery Date*) (wie nachstehend definiert) (der "**Abgrenzungstichtag**" (*Cut-off Date*)) eine ordnungsgemäß ausgefüllte Vermögenswertübertragungs-Mitteilung gemäß dem im *Agency Agreement* enthaltenen Muster (eine "**Vermögenswertübertragungs-Mitteilung**" (*Asset Transfer Notice*)) (mit Kopie an die Emissions- und Hauptzahlstelle) nach Maßgabe der Bestimmungen in dieser Bedingung zu übermitteln.

Vordrucke der Vermögenswertübertragungs-Mitteilung sind während der üblichen Geschäftszeiten bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer jeden Zahlstelle erhältlich.

Bei Globalurkunden darf eine Vermögenswertübertragungs-Mitteilung nur in einer für das betreffende Clearingsystem annehmbaren Art und Weise übermittelt werden, voraussichtlich durch eine bestätigte SWIFT-Mitteilung oder, im Fall der New Yorker Beauftragten Stelle für die Schuldverschreibungen (*New York Note Agent*) und im Fall der Beauftragten Stelle für Einzelurkunden (*Definitive Note Agent*), per Telefax.

Die Vermögenswertübertragungs-Mitteilung hat Folgendes zu enthalten:

- die Angabe des Namens, der Adresse und der Kontakttelefonnummer des betreffenden Schuldverschreibungsgläubigers und der Person, von der die Emittentin Einzelheiten betreffend die Lieferung in Höhe des Anspruchsgegenstands erhalten kann;
- die Angabe der Nummer der Serie der Schuldverschreibungen und der Anzahl der Schuldverschreibungen, auf welche sich die Mitteilung bezieht;
- die Angabe der Nummer des Wertpapierkontos des Schuldverschreibungsgläubigers bei dem betreffenden Clearingsystem, aus dem die jeweiligen Schuldverschreibungen auszubuchen sind;
- eine unwiderrufliche Anweisung an das betreffende Clearingsystem, die jeweiligen Schuldverschreibungen aus dem Konto des betreffenden Schuldverschreibungsgläubigers auszubuchen;
- ein Zahlungsverprechen in Bezug auf sämtliche Auslagen und eine Ermächtigung des betreffenden Clearingsystems zur diesbezüglichen Belastung eines benannten Kontos des Schuldverschreibungsgläubigers bei dem betreffenden Clearingsystem und zur Zahlung dieser Auslagen;
- die Angabe der für die Lieferung des Anspruchsgegenstands erforderlichen Einzelheiten, einschließlich der Kontoverbindung und/oder des Namens und der Anschrift der Person(en), in deren Namen der Nachweis über den Anspruchsgegenstand einzutragen ist, und/oder einer Bank, eines Brokers oder einer beauftragten Stelle, an die bzw. den einen Nachweis über den Anspruchsgegenstand enthaltende Dokumente zu liefern sind, und die Angabe des Namens des Schuldverschreibungsgläubigers und der Nummer seines Kontos bei dem betreffenden Clearingsystem, dem von der Emittentin zu leistende Barbeträge gutzuschreiben sind, bei denen es sich entweder um Barbeträge handelt, die den Anspruchsgegenstand bilden oder Dividenden in Bezug auf den Anspruchsgegenstand darstellen oder die infolge des Eintritts einer Abwicklungsstörung (*Settlement Disruption Event*) oder einer Nichtlieferung (*Failure to Deliver*), bei der sich die Emittentin zur Zahlung des Barrückzahlungsbetrags bei Störung (*Disruption Cash Redemption Amount*) oder des Rückzahlungsbetrags bei Nichtlieferung (*Failure to Deliver Redemption Amount*) entscheidet, oder die infolge der Entscheidung der Emittentin zur Zahlung des Alternativen Barrückzahlungsbetrags gezahlt werden;
- eine Bescheinigung, dass es sich bei keinem wirtschaftlichen Eigentümer einer Schuldverschreibung um eine US-Person (wie in der Vermögenswertübertragungs-Mitteilung definiert) handelt, dass die Schuldverschreibung nicht in den Vereinigten Staaten oder im Auftrag einer US-Person zurückgezahlt wird und dass im Zusammenhang mit der Rückzahlung der Schuldverschreibung keine Barbeträge, Wertpapiere oder sonstige Vermögensgegenstände in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person oder für Rechnung oder zugunsten einer US-Person geleistet bzw. geliefert wurden oder werden;
- eine Ermächtigung zur Verwendung dieser Bescheinigung in etwaigen Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren,
- wie jeweils im Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag vorgesehen.



Findet Bedingung 7(j) Anwendung, so hat die zu übermittelnde Vermögenswertübertragungs-Mitteilung in einer anderen als der vorstehend genannten Form zu erfolgen. Vordrucke dieser Vermögenswertübertragungs-Mitteilung sind bei dem betreffenden Clearingsystem und jeder Zahlstelle erhältlich.

#### Vergewisserung hinsichtlich des Gläubigers

Nach Erhalt einer Vermögenswertübertragungs-Mitteilung wird sich das betreffende Clearingsystem vergewissern, dass es sich bei der die Vermögenswertübertragungs-Mitteilung übermittelnden Person um den Gläubiger der darin genannten Schuldverschreibungen gemäß den Aufzeichnungen des Clearingsystems handelt. Vorbehaltlich des Vorstehenden wird das betreffende Clearingsystem der Emissions- und Hauptzahlstelle gegenüber die Nummer der Serie und die Anzahl der Schuldverschreibungen, die Gegenstand dieser Mitteilung sind, die betreffende Kontoverbindung sowie die für die Lieferung des Anspruchsgegenstands hinsichtlich jeder Schuldverschreibung erforderlichen Einzelheiten bestätigen. Die Emissions- und Hauptzahlstelle wird die Emittentin nach Erhalt dieser Bestätigung hierüber benachrichtigen. Das betreffende Clearingsystem wird die jeweiligen Schuldverschreibungen am oder vor dem Liefertermin aus dem Wertpapierkonto des betreffenden Schuldverschreibungsgläubigers ausbuchen.

#### Feststellungen und Lieferung

Sämtliche Feststellungen, ob eine Vermögenswertübertragungs-Mitteilung ordnungsgemäß ausgefüllt ist und in geeigneter Form vorliegt, werden von dem betreffenden Clearingsystem im Einvernehmen mit der Emissions- und Hauptzahlstelle getroffen und gelten für die Emittentin, die Emissions- und Hauptzahlstelle(n) und den betreffenden Schuldverschreibungsgläubiger als endgültig und bindend. Vorbehaltlich des Nachstehenden ist jede Vermögenswertübertragungs-Mitteilung, hinsichtlich der festgestellt wird, dass sie unvollständig ist oder nicht in geeigneter Form vorliegt, oder die nicht unverzüglich nach ihrer Übergabe oder Übersendung an das betreffende Clearingsystem wie im vorstehenden Absatz (i) vorgeschrieben in Kopie an die Emissions- und Hauptzahlstelle weitergeleitet wird, unwirksam und nichtig.

Wird diese Vermögenswertübertragungs-Mitteilung nachträglich zur Zufriedenheit des betreffenden Clearingsystems im Einvernehmen mit der Hauptzahlstelle berichtigt, so gilt sie als eine zum Zeitpunkt der Übermittlung dieser Berichtigung an das betreffende Clearingsystem und die Hauptzahlstelle eingereichte neue Vermögenswertübertragungs-Mitteilung.

Das betreffende Clearingsystem wird sich nach besten Kräften bemühen, den die Vermögenswertübertragungs-Mitteilung einreichenden Schuldverschreibungsgläubiger umgehend zu benachrichtigen, falls es im Einvernehmen mit der Emissions- und Hauptzahlstelle festgestellt hat, dass die Vermögenswertübertragungs-Mitteilung unvollständig ist oder nicht in geeigneter Form vorliegt. Außer bei Fahrlässigkeit oder Vorsatz der Emittentin, der Beauftragten Stellen oder des betreffenden Clearingsystems ist bzw. sind diese gegenüber keiner Person haftbar für Handlungen oder Unterlassungen ihrerseits im Zusammenhang mit solchen Feststellungen oder Benachrichtigungen von Schuldverschreibungsgläubigern über solche Feststellungen.

Eine Vermögenswertübertragungs-Mitteilung kann nach Eingang bei dem betreffenden Clearingsystem bzw. der Emissions- und Hauptzahlstelle wie vorstehend angegeben nicht mehr widerrufen werden. Nach Übermittlung einer

Vermögenswertübertragungs-Mitteilung kann der betreffende Schuldverschreibungsgläubiger die Schuldverschreibungen, auf die sich die Mitteilung bezieht, nicht mehr übertragen.

Die Lieferung des Anspruchsgegenstands erfolgt auf Gefahr des jeweiligen Schuldverschreibungsgläubigers in der nachstehend angegebenen Art und Weise am Rückzahlungstag (vorbehaltlich einer Anpassung nach Maßgabe dieser Bedingung als "**Liefertermin**" bezeichnet), sofern die Vermögenswertübertragungs-Mitteilung wie vorstehend angegeben an oder vor dem Abgrenzungstichtag ordnungsgemäß dem betreffenden Clearingsystem (und in Kopie der Emissions- und Hauptzahlstelle) übermittelt wurde.

Erfolgt keine Vermögenswertübertragungs-Mitteilung durch einen Schuldverschreibungsgläubiger (mit Kopie an die Emissions- und Hauptzahlstelle) wie in dieser Bedingung angegeben an oder vor dem Abgrenzungstichtag, so erfolgt die Lieferung des Anspruchsgegenstands so bald wie möglich nach dem Rückzahlungstag auf Gefahr des jeweiligen Schuldverschreibungsgläubigers in der nachstehend genannten Art und Weise (wobei es sich in diesem Fall bei diesem Liefertermin um den Liefertermin handelt). Zur Klarstellung sei festgehalten, dass der betreffende Schuldverschreibungsgläubiger im Fall, dass der Liefertermin auf einen Tag nach dem Rückzahlungstag fällt, keinen Anspruch auf jegliche Zahlungen von Zinsen oder sonstigen Beträgen hat, und es wird keinerlei diesbezügliche Haftung seitens der Emittentin begründet.

Die Emittentin wird die Lieferung des Anspruchsgegenstands hinsichtlich jeder Schuldverschreibung auf Gefahr des jeweiligen Schuldverschreibungsgläubigers gemäß den in der Vermögenswertübertragungs-Mitteilung angegebenen Einzelheiten oder in solcher wirtschaftlich vernünftiger Weise, die die Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen Ermessen festlegt und der in der betreffenden Vermögenswertübertragungs-Mitteilung von dem Schuldverschreibungsgläubiger benannten Person mitteilt, vornehmen oder veranlassen. Sämtliche aufgrund der Lieferung des Anspruchsgegenstands hinsichtlich dieser Schuldverschreibungen entstehenden Auslagen gehen zulasten des jeweiligen Schuldverschreibungsgläubigers, und es erfolgt keine Lieferung des Anspruchsgegenstands, bevor nicht sämtliche Auslagen zur Zufriedenheit der Emittentin durch den jeweiligen Schuldverschreibungsgläubiger gezahlt wurden.

## Allgemeines

Schuldverschreibungen, die von ein und demselben Schuldverschreibungsgläubiger gehalten werden, werden für die Zwecke der Ermittlung des Gesamtanspruchsgegenstands hinsichtlich dieser Schuldverschreibungen zusammengefasst, wobei der Gesamtanspruchsgegenstand ein und desselben Schuldverschreibungsgläubigers in der von der Berechnungsstelle festgelegten Art und Weise auf die nächste ganze Einheit des Maßgeblichen Vermögenswerts oder jedes der Maßgeblichen Vermögenswerte abgerundet wird. Daher werden keine Bruchteile der Maßgeblichen Vermögenswerte oder jedes der Maßgeblichen Vermögenswerte geliefert, und es erfolgt diesbezüglich kein Barausgleich.

Nach dem Liefertermin eines Aktienzertifikats werden sämtliche Dividenden auf die betreffenden zu liefernden Aktien (*Shares*) an diejenige Person gezahlt, die nach marktüblicher Praxis im Fall eines am Liefertermin ausgeführten Verkaufs der Aktien Anspruch auf diese Dividenden hat, wobei die Lieferung der Dividenden in der gleichen Art und Weise zu erfolgen hat wie die der betreffenden Aktie. Solche an einen Schuldverschreibungsgläubiger zahlbaren Dividenden werden auf das von

dem Schuldverschreibungsgläubiger in der jeweiligen Vermögenswertübertragungs-Mitteilung wie in Bedingung 7(j)(i) angegeben benannte Konto gezahlt.

Für den Zeitraum nach der Lieferung des Anspruchsgegenstands, in dem die Emittentin oder eine andere Person für die Emittentin die rechtmäßige Eigentümerin der den Anspruchsgegenstand umfassenden Wertpapiere bleibt (die "**Zwischenzeit**" (*Intervening Period*)), (i) ist weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle noch eine andere Person zu irgendeinem Zeitpunkt verpflichtet, dem Schuldverschreibungsgläubiger etwaige Anschreiben, Bestätigungen, Mitteilungen, Rundschreiben oder sonstige Dokumente bzw. (außer soweit in diesen Bedingungen vorgesehen) Zahlungen jeglicher Art weiterzuleiten bzw. deren Weiterleitung zu veranlassen, die von dieser Person in Bezug auf diese Wertpapiere oder Verbindlichkeiten entgegengenommen bzw. vereinnahmt wurden, (ii) ist weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle noch eine andere Person zu irgendeinem Zeitpunkt verpflichtet, einzelne oder alle Rechte hinsichtlich dieser Wertpapiere oder Verbindlichkeiten auszuüben bzw. ausüben zu lassen und (iii) unterliegt weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle noch eine andere Person zu irgendeinem Zeitpunkt irgendeiner Haftung gegenüber dem betreffenden Schuldverschreibungsgläubiger im Zusammenhang mit jeglichen unmittelbaren oder mittelbaren Verlusten oder Schäden, welche dem betreffenden Schuldverschreibungsgläubiger möglicherweise aufgrund des Umstands entstehen, dass die betreffende Person in der Zwischenzeit als rechtmäßiger Eigentümer der betreffenden Wertpapiere oder Verbindlichkeiten eingetragen ist.

#### Abwicklungsstörung

Falls nach Auffassung der Berechnungsstelle die Lieferung des Anspruchsgegenstands aufgrund einer Abwicklungsstörung (wie nachstehend definiert), welche eingetreten ist und am Liefertermin fort dauert, in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Art und Weise der Lieferung oder in einer von der Berechnungsstelle bestimmten wirtschaftlich angemessenen Art und Weise nicht möglich ist, so wird der Liefertermin auf den nächstfolgenden Abwicklungsgeschäftstag verlegt, an dem keine solche Abwicklungsstörung vorliegt, wobei die Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen entscheiden kann, ihre Verpflichtungen hinsichtlich der betreffenden Schuldverschreibung durch Lieferung des Anspruchsgegenstands auf eine andere von ihr bestimmte wirtschaftlich angemessene Art und Weise zu erfüllen, wobei in diesem Fall der Liefertermin ein von der Emittentin im Zusammenhang mit der Lieferung des Anspruchsgegenstands auf diese andere wirtschaftlich angemessene Art und Weise als geeignet erachteter Tag ist. Zur Klarstellung sei festgehalten, dass im dem Fall, in dem eine Abwicklungsstörung bestimmte, jedoch nicht alle den Anspruchsgegenstand umfassenden Maßgeblichen Vermögenswerte betrifft, der Liefertermin der von der Abwicklungsstörung nicht betroffenen Maßgeblichen Vermögenswerte der ursprünglich bestimmte Liefertermin ist. Solange die Lieferung des Anspruchsgegenstands aufgrund einer Abwicklungsstörung nicht möglich ist, kann die Emittentin unbeschadet der sonstigen in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen nach ihrem alleinigen Ermessen entscheiden, anstelle einer physischen Lieferung ihre Verpflichtungen hinsichtlich der betreffenden Schuldverschreibung durch Zahlung des Störungs-Barrückzahlungsbetrags (*Disruption Cash Redemption Amount*) (wie nachstehend definiert) an den betreffenden Schuldverschreibungsgläubiger am fünften Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung dieser Entscheidung an die Schuldverschreibungsgläubiger gemäß Bedingung 14 zu erfüllen. Die Zahlung des Störungs-Barrückzahlungsbetrags erfolgt in der den Schuldverschreibungsgläubigern gemäß Bedingung 14

mitgeteilten Art und Weise. Die Berechnungsstelle teilt den Schuldverschreibungsgläubigern den Eintritt einer Abwicklungsstörung gemäß Bedingung 14 so bald wie möglich mit. Den Schuldverschreibungsgläubigern stehen im Fall einer Verzögerung bei der Lieferung des Anspruchsgegenstands aufgrund des Eintritts einer Abwicklungsstörung keine Zahlungen in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung zu, und es wird keinerlei diesbezügliche Haftung seitens der Emittentin begründet.

Für die Zwecke dieser Bedingungen:

hat "**Abwicklungsgeschäftstag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für die betreffende Schuldverschreibung angegebene Bedeutung;

bezeichnet "**Abwicklungsstörung**" ein nach Auffassung der Berechnungsstelle außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin liegendes Ereignis, aufgrund dessen die Emittentin nicht in der Lage ist, den Maßgeblichen Vermögenswert (bzw. die Maßgeblichen Vermögenswerte) in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Art und Weise zu liefern; und

bezeichnet "**Störungs-Barrückzahlungsbetrag**" in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung den angemessenen Marktwert dieser Schuldverschreibung (unter Berücksichtigung des Werts von Maßgeblichen Vermögenswerten, die in dem Fall, in dem die Abwicklungsstörung bestimmte, jedoch nicht alle den Anspruchsgegenstand umfassenden Maßgeblichen Vermögenswerte betroffen hat, nicht betroffen waren und ordnungsgemäß wie vorstehend angegeben geliefert wurden), abzüglich der der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen (*Affiliates*) im Zusammenhang mit der Rückabwicklung zugrunde liegender Hedging-Vereinbarungen entstehenden Kosten, wie jeweils von der Emittentin nach ihrem alleinigen und freien Ermessen bestimmt.

Nichtlieferung aufgrund Illiquidität

Wenn gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen "Nichtlieferung aufgrund Illiquidität" anwendbar ist und nach Auffassung der Berechnungsstelle die Lieferung bestimmter oder aller den Anspruchsgegenstand umfassender Maßgeblicher Vermögenswerte bei Fälligkeit nicht möglich oder nicht durchführbar ist (die "**Betroffenen Maßgeblichen Vermögenswerte**" (*Affected Relevant Assets*)) und diese Nichtlieferung auf einer Illiquidität des Marktes für die Maßgeblichen Vermögenswerte beruht (eine "**Nichtlieferung**" (*Failure to Deliver*)), dann:

werden alle Maßgeblichen Vermögenswerte, bei denen es sich nicht um Betroffene Maßgebliche Vermögenswerte handelt, vorbehaltlich der anderen in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen am ursprünglich bestimmten Rückzahlungstag gemäß dieser Bedingung 7(j) geliefert; und

kann die Emittentin in Bezug auf Betroffene Maßgebliche Vermögenswerte unbeschadet der sonstigen in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen nach ihrem alleinigen Ermessen entscheiden, anstelle einer physischen Lieferung ihre Verpflichtungen hinsichtlich der betreffenden Schuldverschreibung durch Zahlung des Abwicklungsbetrags bei Nichtlieferung (*Failure to Deliver Settlement Price*) (wie nachstehend definiert) an den jeweiligen Schuldverschreibungsgläubiger am fünften Geschäftstag nach der Mitteilung dieser Entscheidung an die Schuldverschreibungsgläubiger gemäß Bedingung 14 zu erfüllen. Die Zahlung des Abwicklungsbetrags bei Nichtlieferung erfolgt in der den

Schuldverschreibungsgläubigern gemäß Bedingung 14 mitgeteilten Art und Weise. Die Berechnungsstelle teilt den Schuldverschreibungsgläubigern so bald wie möglich gemäß Bedingung 14 mit, dass die Bestimmungen dieser Bedingung 7(j)(vi) Anwendung finden.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet "**Rückzahlungsbetrag bei Nichtlieferung**" (*Failure to Deliver Redemption Amount*) in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung den angemessenen Marktwert dieser Schuldverschreibung (unter Berücksichtigung des Werts derjenigen den Anspruchsgegenstand umfassenden Maßgeblichen Vermögenswerte, die ordnungsgemäß wie vorstehend angegeben geliefert wurden), abzüglich der der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Rückabwicklung zugrunde liegender Hedging-Vereinbarungen entstehenden Kosten, wie jeweils von der Emittentin nach ihrem alleinigen und freien Ermessen bestimmt;

#### *Änderung der Abwicklung*

Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Wahlrecht hat, die Abwicklung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu ändern, so kann die Emittentin nach ihrem alleinigen und unbeschränkten Ermessen in Bezug auf jede dieser Schuldverschreibungen entscheiden, den jeweiligen Schuldverschreibungsgläubigern nicht den Rückzahlungsbetrag zu zahlen bzw. nicht die Lieferung des Anspruchsgegenstands an den jeweiligen Schuldverschreibungsgläubiger vorzunehmen oder zu veranlassen, sondern anstelle dessen am Rückzahlungstag die Lieferung des Anspruchsgegenstands vorzunehmen oder zu veranlassen bzw. die Zahlung des Rückzahlungsbetrags zu leisten. Die Mitteilung dieser Entscheidung an die Schuldverschreibungsgläubiger erfolgt gemäß Bedingung 14.

Soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, wird die Emittentin hinsichtlich jeder Schuldverschreibung anstelle der Lieferung oder Veranlassung der Lieferung des Anspruchsgegenstands an die jeweiligen Schuldverschreibungsgläubiger am Rückzahlungstag die Zahlung des Rückzahlungsbetrags an die jeweiligen Schuldverschreibungsgläubiger leisten.

#### *Wahlrecht der Emittentin hinsichtlich der Ersetzung von Vermögenswerten oder der Zahlung des Alternativen Barrückzahlungsbetrags*

Nach einer wirksamen Rückzahlung von Schuldverschreibungen gemäß diesen Bedingungen kann die Emittentin, falls die Berechnungsstelle (nach ihrem alleinigen und freien Ermessen) festlegt, dass die in dem Maßgeblichen Vermögenswert oder den Maßgeblichen Vermögenswerten umfassten Aktien nicht frei handelbar sind, nach ihrem alleinigen und freien Ermessen hinsichtlich dieser Schuldverschreibungen entscheiden, (i) den Maßgeblichen Vermögenswert oder die Maßgeblichen Vermögenswerte durch den Gegenwert (wie von der Berechnungsstelle in ihrem alleinigen und freien Ermessen festgelegt) in anderen Aktien zu ersetzen, bei denen es sich nach Feststellung der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen und freien Ermessen um frei handelbare Aktien handelt (der "**Ersatzvermögenswert**" (*Substitute Asset*) bzw. die "**Ersatzvermögenswerte**" (*Substitute Assets*)), oder (ii) nicht die Lieferung des Anspruchsgegenstands oder die Lieferung des Ersatzvermögenswerts bzw. der Ersatzvermögenswerte an die jeweiligen Schuldverschreibungsgläubiger vorzunehmen oder zu veranlassen, sondern anstelle dessen am Abwicklungstag die Zahlung eines Betrags in Höhe des angemessenen Marktwerts des Anspruchsgegenstands zum Bewertungstag (*Valuation Date*) wie von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen und freien Ermessen unter Heranziehung der von ihr als geeignet erachteten Quellen festgelegt an den jeweiligen Schuldverschreibungsgläubiger zu leisten

(der "**Alternative Barrückzahlungsbetrag**"). Die Mitteilung dieser Entscheidung an die Schuldverschreibungsgläubiger erfolgt gemäß Bedingung 14.

Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet eine "**frei handelbare**" Aktie (i) in Bezug auf die Vereinigten Staaten eine Aktie, die gemäß dem US-Wertpapiergesetz (*Securities Act*) registriert ist oder keinen diesbezüglichen Beschränkungen unterliegt und die nicht vom Emittenten dieser Aktie oder einem mit diesem verbundenen Unternehmen erworben wird oder die in anderer Hinsicht die Voraussetzungen einer frei handelbaren Aktie für die Zwecke des US-Wertpapiergesetzes erfüllt, und zwar jeweils wie von der Berechnungsstelle nach ihrem alleinigen und freien Ermessen festgelegt, oder (ii) in Bezug auf ein anderes Land eine Aktie, deren Übertragung in diesem Land keinen rechtlichen Beschränkungen unterliegt.

#### *Rechte der Schuldverschreibungsgläubiger und Berechnungen*

Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle noch die Beauftragten Stellen sind für Fehler oder Auslassungen bei der Berechnung eines Rückzahlungsbetrags oder der Höhe eines Anspruchsgegenstands verantwortlich.

Mit den Schuldverschreibungen erwerben die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen keine mit einem Maßgeblichen Vermögenswert verbundenen Rechte (hinsichtlich einer Teilnahme an Abstimmungen, Ausschüttungen oder in sonstiger Hinsicht).

#### **Besteuerung**

Die Emittentin und die Garantiegeberin werden vorbehaltlich der nachstehend genannten Ausnahmeregelungen und Beschränkungen diejenigen Beträge als zusätzliche Zinsen an Gläubiger von Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen oder Talons zahlen, bei denen es sich um US-Steuerausländer handelt, die erforderlich sind, damit die auf diese Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine oder Talons gezahlten Nettobeträge nach einem Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund von durch die Vereinigten Staaten (oder eine Gebietskörperschaft oder Steuerbehörde der oder in den Vereinigten Staaten) aufgrund dieser Zahlungen auferlegte(n) gegenwärtige(n) oder zukünftige(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Lasten nicht geringer sind als die gemäß der jeweiligen Schuldverschreibung, dem jeweiligen Rückzahlungsschein, Zinsschein oder Talon zum betreffenden Zeitpunkt fälligen und zahlbaren Beträge. Weder die Emittentin noch die Garantiegeberin ist jedoch verpflichtet, eine Zahlung von zusätzlichen Zinsen zu leisten für oder aufgrund von:

jegliche(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Lasten, welche allein aufgrund des Umstandes erhoben werden, dass (i) eine Beziehung zwischen dem betreffenden Gläubiger (oder seinem Treuhänder, Treugeber, Begünstigten oder einer Person, die in seinem Namen Verfügungsberechtigt ist, sofern der Gläubiger eine Vermögensmasse (*Estate*) oder ein Trust ist, oder einem Gesellschafter oder Aktionär des Gläubigers, sofern der Gläubiger eine Personen- oder Kapitalgesellschaft ist) und den Vereinigten Staaten besteht oder bestand, wobei diese Beziehung unter anderem darin bestehen kann, dass der betreffende Gläubiger (bzw. Treuhänder, Treugeber, Begünstigte, die Verfügungsberechtigte Person, der Gesellschafter oder Aktionär) ein Staatsbürger der Vereinigten Staaten ist oder war oder dort ansässig ist oder war, dort ein Gewerbe oder Geschäft betreibt oder betrieben hat, sich dort aufhält oder aufgehalten hat oder dort eine Betriebsstätte unterhält oder unterhalten hat; oder (ii) der betreffende Gläubiger den Status einer Holdinggesellschaft ohne aktive Geschäftstätigkeit (*personal holding company*), einer von ausländischen Anteilseignern kontrollierten Holdinggesellschaft ohne aktive Geschäftstätigkeit (*foreign personal holding company*) oder einer Privatstiftung oder einer sonstigen in Bezug auf die Vereinigten Staaten steuerbefreiten Organisation oder einer Kapitalgesellschaft, die

Gewinnthesaurierungen vornimmt, um die auf US-Bundesebene erhobene Einkommensteuer zu vermeiden, hat oder hatte;

jegliche(n) Nachlass-, Erbschaft-, Schenkung-, allgemeine Umsatz-, Verkehr- oder persönliche(n) Vermögensteuern oder vergleichbare(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Lasten;

jegliche(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Lasten, welche lediglich aufgrund des Umstands erhoben werden, dass der Gläubiger die betreffende Schuldverschreibung oder den betreffenden Rückzahlungsschein, Zinsschein, Talon oder die betreffende Garantieurkunde später als 15 Tage nach dem Tag, an dem die Zahlung fällig wird oder für den sie ordnungsgemäß vorgesehen ist (je nachdem, was später eintritt), zur Einlösung vorlegt (der "**Maßgebliche Termin**" (*Relevant Date*));

jegliche(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Lasten, die in einer anderen Form als durch Abzug oder Einbehalt von einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein, Zinsschein, Talon oder eine Garantieurkunde zahlbar sind;

jegliche(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Abgaben, die durch die Zahlstelle von einer Zahlung auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein, Zinsschein, Talon oder eine Garantieurkunde einbehalten oder abgezogen werden müssen, wenn diese Zahlung bei einer anderen Zahlstelle ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erfolgen kann;

jegliche(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Abgaben, die nicht erhoben worden wären, wenn der Gläubiger oder wirtschaftliche Eigentümer einer Schuldverschreibung, eines Rückzahlungsscheins, Zinsscheins, Talons oder einer Garantieurkunde einer durch Gesetz oder durch eine Verordnung der Vereinigten Staaten vorgeschriebenen anwendbaren Bescheinigungs-, Dokumentations-, Informations-, oder sonstigen Nachweispflicht hinsichtlich seiner Staatsangehörigkeit, seines Sitzes oder Wohnsitzes, seiner Identität oder seiner Beziehungen zu den Vereinigten Staaten genügt hätte, welche (ohne Berücksichtigung eventueller Steuerabkommen) die Voraussetzung für die Befreiung von der entsprechenden Steuer, Veranlagung oder sonstigen behördlichen Abgabe ist;

jegliche(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Abgaben, die einem Gläubiger auferlegt werden, der tatsächlicher oder angenommener Eigentümer von mindestens 10 % aller stimmberechtigten Aktien sämtlicher Aktienklassen der Emittentin wie in *Section 871(b)(3)(B)* des US-Bundeseinkommensteuergesetzes (*Internal Revenue Code*) beschrieben ist, der eine Bank ist, die Zinsen wie in *Section 881(c)(3)(A)* des US-Bundeseinkommensteuergesetzes beschrieben erhält, der abhängige Zinsen (*contingent interest*) wie in *Section 871(h)(4)* des US-Bundeseinkommensteuergesetzes beschrieben erhält oder der eine durch Aktienbesitz mit der Emittentin verbundene kontrollierte ausländische Gesellschaft wie in *Section 881(c)(3)(C)* des US-Bundeseinkommensteuergesetzes ist;

eine(r) Zahlung auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein, einen Zinsschein, einen Talon oder eine Garantieurkunde an einen Gläubiger, bei dem es sich um einen Treuhänder oder eine Personengesellschaft handelt oder bei dem es sich nicht um den alleinigen wirtschaftlichen Eigentümer einer solchen Zahlung handelt, soweit ein Begünstigter oder Treugeber in Bezug auf den Treuhänder, ein Gesellschafter einer solchen Personengesellschaft oder der wirtschaftliche Eigentümer keinen Anspruch auf Erhalt der zusätzlichen Zinsen gehabt hätte, wenn er der Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibung, des betreffenden Rückzahlungsscheins, Zinsscheins, Talons oder der betreffenden Garantieurkunde gewesen wäre;

jegliche(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Abgaben, die auf eine Zahlung an eine natürliche Person erhoben werden und aufgrund der Richtlinie 2003/48/EG des Rates oder einer anderen Richtlinie zur Umsetzung der Beschlüsse der ECOFIN-Ratssitzung vom 26. und 27. November 2000 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen oder aufgrund einer anderen Rechtsnorm erhoben werden müssen, die der Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie eingeführt wird, oder

jegliche(n) auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein, Zinsschein, Talon oder eine Garantiekunde erhobene(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Abgaben, die bzw. der durch oder für einen Gläubiger zur Einlösung vorgelegt wird, welcher die betreffende Steuer, Veranlagung oder sonstige behördliche Abgabe durch Vorlage der betreffenden Schuldverschreibung, des betreffenden Rückzahlungsscheins, Zinsscheins, Talons oder der betreffenden Garantiekunde bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hätte vermeiden können.

In diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf (i) "Kapital" schließen etwaige in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Aufschläge sowie alle Teilzahlungsbeträge, Rückzahlungsbeträge, Amortisationsbeträge, zu Liefernden Vermögenswerte und alle anderen Beträge mit ein, die ihrer Art nach gemäß Bedingung 6 oder den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen zahlbares Kapital darstellen, (ii) "Zinsen" schließen alle Zinsbeträge und alle anderen gemäß Bedingung 5 oder den Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen zahlbaren Beträge mit ein und (iii) eine Zahlung von Kapital (oder etwaigen Aufschlägen) oder Zinsen in Bezug auf eine Schuldverschreibung oder eine Zahlung in Bezug auf einen Rückzahlungsschein, Zinsschein oder Talon schließen in jedem Zusammenhang Bezugnahmen auf die Zahlung von in dieser Bedingung 8 vorgesehenen zusätzlichen Zinsen mit ein, soweit in dem betreffenden Zusammenhang zusätzliche Zinsen gemäß den Bestimmungen dieser Bedingung 8 in dieser Hinsicht zahlbar sind, waren oder wären; eine ausdrückliche Bezugnahme auf die Zahlung von zusätzlichen Zinsen (soweit anwendbar) in einer Bestimmung dieser Bedingungen ist nicht dahingehend auszulegen, dass zusätzliche Zinsen in den betreffenden Bestimmungen dieser Bedingungen, in denen keine ausdrückliche Bezugnahme enthalten ist, ausgeschlossen sind.

## **Verjährung**

Ansprüche gegen die Emittentin auf Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine und Zinsscheine (wobei für diesen Zweck Talons ausgenommen sind) verjähren und verfallen, sofern sie nicht innerhalb von zehn Jahren (bei Kapital) oder fünf Jahren (bei Zinsen) nach dem für sie Maßgeblichen Termin geltend gemacht werden.

## **Kündigungsereignisse**

**"Kündigungsereignis"** (*Event of Default*) bezeichnet in diesen Bedingungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen jedes der folgenden Ereignisse (wobei der Grund des Kündigungsereignisses nicht von Bedeutung ist und es unerheblich ist, ob das jeweilige Ereignis willentlich oder nicht willentlich herbeigeführt wurde bzw. ob es kraft Gesetzes oder aufgrund eines gerichtlichen Urteils oder Erlasses oder Beschlusses, einer Anordnung, Vorschrift oder Bestimmung einer Verwaltungs- oder Regierungsbehörde eingetreten ist):

Verzug bei der Zahlung von Zinsen auf eine Schuldverschreibung oder einer Zahlung in Bezug auf etwaige Zinsscheine bei deren Fälligkeit und Zahlbarkeit und Fortdauern dieses Verzugs über einen Zeitraum von 30 Tagen; oder

Verzug bei der Zahlung von Kapital (oder etwaiger Aufschläge) in Bezug auf eine Schuldverschreibung am Fälligkeitstag und Fortdauern dieses Verzugs über einen Zeitraum von 10 Tagen; oder



Nichteinhaltung oder Verletzung einer in diesen Bedingungen oder dem Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag enthaltenen Zusicherung oder Gewährleistung der Emittentin oder Garantiegeberin (mit Ausnahme von Zusicherungen oder Gewährleistungen, deren Nichteinhaltung oder Verletzung an einer anderen Stelle dieser Bedingung 10 ausdrücklich geregelt ist) oder einer Zusicherung oder Gewährleistung der Garantiegeberin im Rahmen der Garantieurkunde und Fortdauern dieser Nichteinhaltung oder Verletzung über einen Zeitraum von 60 Tagen nach schriftlicher (per Einschreiben gesandter) Mitteilung durch die Gläubiger von mindestens 25 % des Nennbetrags der Ausstehenden Schuldverschreibungen (*Outstanding Notes*) an die Emittentin oder Garantiegeberin über die Nichteinhaltung oder Verletzung, in der die Emittentin oder Garantiegeberin aufgefordert wird, die Nichteinhaltung oder Verletzung zu heilen, und aus der hervorgeht, dass es sich um eine "Mitteilung über ein Kündigungsereignis" (*Notice of Default*) gemäß diesen Bedingungen handelt; oder

Erlas einer Befreiungsanordnung oder Verfügung auf Schuldnerantrag (*order for relief*) durch ein vor Ort zuständiges Gericht in Bezug auf die Emittentin oder die Garantiegeberin im Rahmen eines gegen die Emittentin oder die Garantiegeberin eingeleiteten unfreiwilligen Insolvenzverfahrens (*involuntary case*) nach Maßgabe des derzeit oder zukünftig bestehenden US-Bundes-Konkursrechts oder sonstiger anwendbarer bundesstaatlicher oder einzelstaatlicher konkursrechtlicher, insolvenzrechtlicher oder ähnlicher Rechtsvorschriften, oder auf die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers, Vermögensverwalters, Vermögensverwahrers, Treuhänders, Zwangsverwalters (oder vergleichbaren Amtsträgers) für die Emittentin oder die Garantiegeberin oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens oder auf die Anordnung der Abwicklung oder Auflösung ihrer Geschäfte, ohne dass die betreffende Anordnung oder Verfügung innerhalb von 90 aufeinanderfolgenden Tagen ausgesetzt oder aufgehoben wurde; oder

Einleitung eines freiwilligen Insolvenzverfahrens durch die Emittentin oder die Garantiegeberin (*voluntary case*) nach Maßgabe des derzeit oder zukünftig bestehenden US-Bundes-Konkursrechts oder sonstiger anwendbarer bundesstaatlicher oder einzelstaatlicher konkursrechtlicher, insolvenzrechtlicher oder ähnlicher Rechtsvorschriften, oder Zustimmung der Emittentin oder der Garantiegeberin zum Erlass einer Befreiungsanordnung oder -verfügung auf Schuldnerantrag im Rahmen eines gegen die Emittentin oder die Garantiegeberin nach Maßgabe dieses Rechts oder dieser Rechtsvorschriften eingeleiteten Verfahrens oder zur Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers, Vermögensverwalters, Vermögensverwahrers, Treuhänders, Zwangsverwalters (oder vergleichbaren Amtsträgers) für die Emittentin oder die Garantiegeberin oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens oder zu einer Abtretung durch die Emittentin oder die Garantiegeberin zugunsten ihrer Gläubiger, oder zu einer schriftlichen Erklärung der Emittentin oder Garantiegeberin der Zahlungsunfähigkeit in Bezug auf fällige Beträge oder zu der Ergreifung von gesellschaftsrechtlichen Maßnahmen durch die Emittentin zur Förderung jedweder Verfahren.

Eingeschränkte Wirksamkeit der Garantieurkunde oder von der Garantiegeberin behauptete eingeschränkte Wirksamkeit der Garantieurkunde. Zur Klarstellung sei festgehalten, dass die Garantieurkunde für die Zwecke dieser Bestimmung im Fall einer Ersetzung der Garantiegeberin nach Maßgabe von Bedingung 16 als weiterhin uneingeschränkt wirksam gilt.

Wenn in Bezug auf die zu einem bestimmten Zeitpunkt Ausstehenden Schuldverschreibungen ein Kündigungsereignis eingetreten ist und fort dauert, können Gläubiger von mindestens 25 %

des Nennbetrags der Ausstehenden Schuldverschreibungen jeweils den Nennbetrag (oder, falls die Schuldverschreibungen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, den gemäß vorstehender Bedingung 6(d) berechneten Amortisationsbetrag oder, falls die Schuldverschreibungen Schuldverschreibungen mit Variablem Rückzahlungsbetrag oder Austauschbare Schuldverschreibungen sind, den für diesen Zweck in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Betrag oder, falls kein solcher Betrag angegeben ist, den als Nennbetrag bestimmten Betrag dieser Schuldverschreibungen) der Schuldverschreibungen und sämtliche aufgelaufenen, aber noch nicht gezahlten Zinsen auf diese Schuldverschreibungen durch schriftliche Mitteilung an die Emittentin und die Garantiegeberin (und außer bei Australian Domestic Notes) an die Emissions- und Hauptzahlstelle) für unverzüglich fällig und zahlbar erklären; nach einer solchen Erklärung werden dieser Nennbetrag (oder der angegebene Betrag) und die Zinsen unverzüglich fällig und zahlbar. Nach Zahlung dieser Beträge in der Währung, auf welche die Schuldverschreibungen lauten, oder, falls die Schuldverschreibungen Austauschbare Schuldverschreibungen sind, nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen gelten sämtliche Verpflichtungen der Emittentin oder der Garantiegeberin hinsichtlich der Zahlung von Kapital und Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen als erfüllt.

Gläubiger, welche die Mehrheit des Nennbetrags der Ausstehenden Schuldverschreibungen halten, können jederzeit nach einer solchen Erklärung der vorzeitigen Fälligkeit der Schuldverschreibungen und vor Erwirkung eines Zahlungsurteils oder einer Zahlungsverfügung durch schriftliche Mitteilung an die Emittentin und die Garantiegeberin von dieser Erklärung und ihren Rechtsfolgen zurücktreten und diese für ungültig erklären, wenn:

die Emittentin oder die Garantiegeberin einen Betrag in der Währung, auf welche diese Schuldverschreibungen lauten, oder, falls die Schuldverschreibungen Austauschbare Schuldverschreibungen sind, nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen gezahlt oder bei der Emissions- und Hauptzahlstelle oder (gegebenenfalls) der Australischen Registerstelle hinterlegt hat, der zur Zahlung der folgenden Beträge ausreicht:

sämtlicher überfälliger Zinsteilbeträge auf die Schuldverschreibungen oder sämtlicher überfälliger Zahlungen in Bezug auf zugehörige Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine;

der Kapitalbeträge (und etwaiger Aufschläge) auf die Schuldverschreibungen, die nicht aufgrund dieser Erklärung der vorzeitigen Fälligkeit sondern anderweitig fällig geworden sind, und der Zinsen darauf zu dem hierfür in diesen Bedingungen vorgeschriebenen Zinssatz;

der Zinsen auf überfällige Zinsteilbeträge auf jede Schuldverschreibung oder auf überfällige Zahlungen auf jegliche Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine zu dem hierfür in diesen Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen oder Zinsscheinen vorgeschriebenen Zinssatz, soweit die Zahlung solcher Zinsen rechtmäßig ist; und

sämtlicher von den Zahlstellen oder (gegebenenfalls) von der Australischen Registerstelle gezahlter oder verauslagter Beträge und der Vergütung, Kosten, Auslagen und Vorauszahlungen der Zahlstellen in angemessener Höhe; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass sämtliche gemäß diesem Unterabschnitt (D) zahlbaren Beträge in US-Dollar geleistet werden; und

alle Kündigungsereignisse in Bezug auf die Schuldverschreibungen (außer der Nichtzahlung von Kapital und der Zinsen auf die Schuldverschreibungen, die ausschließlich aufgrund einer Erklärung der vorzeitigen Fälligkeit fällig geworden sind) gemäß

Bedingung 11 geheilt wurden oder hinsichtlich aller dieser Kündigungsereignisse gemäß Bedingung 11 ein Verzicht erklärt wurde.

Ein solcher Rücktritt oder eine solche Verzichtserklärung wirkt sich jedoch nicht auf eine spätere Nichterfüllung aus und beschränkt keine sich daraus ergebenden Rechte.

Falls ein Teil des Kapitals einer Nullkupon-Schuldverschreibung gemäß den Bestimmungen dieses Absatzes (b) vorzeitig fällig gestellt und für fällig und zahlbar erklärt wurde, gilt ab dieser Erklärung, soweit kein Rücktritt von dieser Erklärung oder ihre Ungültigkeit erklärt wurde, für sämtliche Zwecke dieses Absatzes (b) der Teil des Kapitals dieser Schuldverschreibung, der aufgrund dieser vorzeitigen Fälligkeit fällig und zahlbar ist, als Nennbetrag dieser Nullkupon-Schuldverschreibung, und die Zahlung dieses aufgrund dieser vorzeitigen Fälligkeit fälligen und zahlbaren Teils des Kapitals dieser Schuldverschreibung stellt zusammen mit etwaigen Zinsen darauf sowie allen anderen in diesem Zusammenhang geschuldeten anderen Beträgen die vollständige Zahlung dieser Nullkupon-Schuldverschreibungen dar.

**"Ausstehend"** (*Outstanding*) bezeichnet in Bezug auf die Schuldverschreibungen ab dem Feststellungstag (*Determination Date*) sämtliche vor diesem Tag gemäß diesen Bedingungen bestätigten und gelieferten Schuldverschreibungen, mit Ausnahme von:

Schuldverschreibungen, die von der Emissions- und Hauptzahlstelle oder (gegebenenfalls) der Australischen Registerstelle entwertet wurden oder zur Entwertung an die Emissions- und Hauptzahlstelle geliefert wurden;

Schuldverschreibungen oder Teile von Schuldverschreibungen, zu deren Zahlung oder Rückzahlung Beträge in der erforderlichen Höhe bei der Emissions- und Hauptzahlstelle oder einer Zahlstelle oder (gegebenenfalls) der Australischen Registerstelle nach Maßgabe des Emissions- und Hauptzahlstellenvertrags oder des Registerstellenvertrags hinterlegt wurden; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass, falls diese Schuldverschreibungen oder Teile dieser Schuldverschreibungen zurückzahlen sind, eine ordnungsgemäße Mitteilung über diese Rückzahlung gemäß diesen Bedingungen erfolgt ist oder diesbezüglich Vorkehrungen zur Zufriedenheit der Emissions- und Hauptzahlstelle oder (gegebenenfalls) der Australischen Registerstelle getroffen worden sind; und

Schuldverschreibungen, die gegen andere Schuldverschreibungen ausgetauscht wurden, die gemäß diesen Bedingungen bestätigt und geliefert wurden, oder an deren Stelle andere Schuldverschreibungen gemäß diesen Bedingungen bestätigt und geliefert wurden, außer Schuldverschreibungen, in Bezug auf die der Emissions- und Hauptzahlstelle ein diese zufrieden stellender Nachweis erbracht wurde, dass diese Schuldverschreibungen von einem gutgläubigen Erwerber gehalten werden, in Bezug auf den diese Schuldverschreibungen wirksame Verpflichtungen der Emittentin darstellen;

*dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass bei der Feststellung, ob die Gläubiger des erforderlichen Nennbetrags der Ausstehenden Schuldverschreibungen Handlungen gemäß diesen Bedingungen vorgenommen haben, Schuldverschreibungen, die von der Emittentin oder der Garantiegeberin oder einer anderen Person gehalten werden, welche die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder von der Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird oder von der Emittentin gemeinsam mit einer anderen Person unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird, keine Berücksichtigung finden und nicht als Ausstehend gelten. Auf diese Weise gehaltene Schuldverschreibungen, die in gutem Glauben verpfändet wurden, können als Ausstehend betrachtet werden, wenn der Pfandnehmer einen die Emissions- und Hauptzahlstelle oder (gegebenenfalls) die Australische Registerstelle*

zufrieden stellenden Nachweis über sein Recht erbringt, in Bezug auf diese Schuldverschreibungen zu handeln sowie darüber, dass es sich bei dem Pfandnehmer nicht um die Emittentin oder die Garantiegeberin oder eine Person handelt, welche die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht oder von der Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird oder von der Emittentin gemeinsam mit einer anderen Person unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird. Bei der Feststellung, ob die Gläubiger des erforderlichen Nennbetrags der Ausstehenden Schuldverschreibungen Handlungen gemäß diesen Bedingungen vorgenommen haben, ist der Nennbetrag einer Nullkupon-Schuldverschreibung, einer Schuldverschreibung mit Variablem Rückzahlungsbetrag oder einer Austauschbaren Schuldverschreibung, der für diesen Zweck als Ausstehend gilt, derjenige Nennbetrag der jeweiligen Schuldverschreibung, der zum Tag dieser Feststellung nach einer Erklärung der vorzeitigen Fälligkeitstellung gemäß dieser Bedingung 10 fällig und zahlbar wäre.

## **Versammlungen der Schuldverschreibungsgläubiger und Änderungen**

### Versammlungen der Schuldverschreibungsgläubiger

Der Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag oder (im Fall von Australian Domestic Notes) die Einseitige Erklärung enthält Bestimmungen über die Einberufung von Versammlungen der Schuldverschreibungsgläubiger zum Zweck der Besprechung der ihre Interessen berührenden Angelegenheiten; hierzu zählt die Änderung der Schuldverschreibungen (einschließlich dieser Bedingungen, soweit sie auf diese Schuldverschreibungen oder die Garantiekunde anwendbar sind) durch Außerordentlichen Beschluss (*Extraordinary Resolution*) (wie im Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag oder (im Fall von Australian Domestic Notes) in der Einseitigen Erklärung definiert). Ein bei einer Versammlung der Schuldverschreibungsgläubiger ordnungsgemäß gefasster Außerordentlicher Beschluss ist für alle Schuldverschreibungsgläubiger (unabhängig davon, ob diese bei der Versammlung anwesend waren oder nicht) sowie für alle betreffenden Zinsschein gläubiger bindend, mit der Ausnahme, dass Außerordentliche Beschlüsse u. a. (i) zur Änderung der Fälligkeits- oder Rückzahlungstermine der Schuldverschreibungen, eines Teilzahlungstermins oder eines Termins für die Zahlung von Zinsen darauf, (ii) zur Reduzierung oder Streichung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen oder eines Teilzahlungsbetrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen oder eines Aufschlags, der bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu zahlen ist, (iii) zur Reduzierung des Zinssatzes (bzw. der Zinssätze) in Bezug auf die Schuldverschreibungen oder zur Änderung der Methode oder der Grundlage der Berechnung des Zinssatzes (bzw. der Zinssätze) oder des Betrags der Zinsen oder der Grundlage der Berechnung des diesbezüglichen Zinsbetrags, (iv) zur Reduzierung eines Mindest- und/oder Höchstzinssatzes, eines Mindest- und/oder Höchstteilzahlungsbetrags oder eines Mindest- oder Höchstrückzahlungsbetrags, soweit Mindest- und/oder Höchstzinssätze, -teilzahlungsbeträge oder rückzahlungsbeträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben sind, (v) zur Änderung der Methode für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags, (vi) zur Änderung der Währung oder Währungen, in der bzw. denen die Zahlung der Schuldverschreibungen erfolgt, (vii) zur Ergreifung von Maßnahmen, die nach den Endgültigen Bedingungen nur nach Genehmigung durch einen Außerordentlichen Beschluss ergriffen werden können, für den die besonderen Bestimmungen hinsichtlich einer beschlussfähigen Mehrheit gelten, oder (viii) zur Änderung der Bestimmungen hinsichtlich der zur Feststellung der Beschlussfähigkeit erforderlichen Anzahl von Schuldverschreibungsgläubigern bei einer Versammlung der Schuldverschreibungsgläubiger oder der zur Fassung eines Außerordentlichen Beschlusses erforderlichen Mehrheit nur dann bindend sind, wenn der Beschluss bei einer Versammlung (oder einer vertagten Versammlung) der Schuldverschreibungsgläubiger gefasst wird, bei der die (im Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag oder (im Fall von Australian Domestic

Notes) in der Einseitigen Erklärung vorgeschriebene) erforderliche Mehrheit festgestellt wird.

Diese Bedingungen können in Bezug auf eine Serie von Schuldverschreibungen durch die Endgültigen Bedingungen für diese Serie geändert, modifiziert oder abgeändert werden, und die Garantiekunde kann ohne die Zustimmung der Schuldverschreibungsgläubiger oder Zinsscheingläubiger geändert werden, um einen offensichtlichen Irrtum zu korrigieren.

#### **Änderung des Emissions- und Hauptzahlstellenvertrags oder der Einseitigen Erklärung**

Die Emittentin und die Garantiegeberin gestatten eine Änderung des Emissions- und Hauptzahlstellenvertrags oder (im Fall von Australian Domestic Notes) der Einseitigen Erklärung oder eine Verzichtserklärung hinsichtlich einer Verletzung oder beabsichtigten Verletzung oder einer Nichteinhaltung dieser oder eine Genehmigung einer Verletzung oder vorgeschlagenen Verletzung oder einer Nichteinhaltung dieser ausschließlich in Fällen, in denen sich eine solche Handlung nach vernünftigem Ermessen nicht nachteilig auf die Interessen der Schuldverschreibungsgläubiger auswirkt oder auf Grundlage eines Außerordentlichen Beschlusses.

#### **Ersetzung von Schuldverschreibungen, Zertifikaten, Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen und Talons**

Sollte eine Schuldverschreibung, ein Zertifikat, ein Rückzahlungsschein, ein Zinsschein oder ein Talon verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so können sie vorbehaltlich geltender gesetzlicher Vorschriften und Börsenbestimmungen bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissions- und Hauptzahlstelle (im Fall von Inhaberschuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen oder Talons) und der betreffenden Registerstelle (im Fall von Zertifikaten) oder einer anderen Zahl- oder Übertragungsstelle, die zu gegebener Zeit von der Emittentin zu diesem Zweck benannt und den Gläubigern nach Maßgabe von Bedingung 14 mitgeteilt wird, ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller jeweils die dabei entstehenden Gebühren und Kosten zu zahlen und alle Anforderungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit, einer Freistellung (die unter anderem festlegen kann, dass der Emittentin, wenn die angeblich verlorene, gestohlene oder zerstörte Schuldverschreibung oder das oder der angeblich verlorene, gestohlene oder zerstörte Zertifikat, Rückzahlungsschein, Zinsschein oder Talon später zur Einlösung bzw. zum Austausch gegen weitere Zinsscheine vorgelegt wird, auf Anforderung der von der Emittentin in Bezug auf diese Schuldverschreibungen, Zertifikate, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine oder weitere Zinsscheine zu zahlende Betrag zu zahlen ist) und dergleichen zu erfüllen. Beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibungen, Zertifikate, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine oder Talons müssen eingereicht werden, bevor Ersatzurkunden ausgegeben werden.

#### **Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin kann zu gegebener Zeit ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsgläubiger oder Zinsscheingläubiger weitere Schuldverschreibungen mit denselben Bedingungen wie die ursprünglichen Schuldverschreibungen auflegen und ausgeben (zur Klarstellung sei festgehalten, dass Bezugnahmen in den Bedingungen dieser Schuldverschreibungen auf "Tag der Begebung" daher als Bezugnahmen auf den ersten Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zu verstehen sind), so dass diese mit den ursprünglichen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden, wobei Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf "Schuldverschreibungen" entsprechend auszulegen sind.

#### **Mitteilungen**

Mitteilungen an die Gläubiger von Namensschuldverschreibungen werden per Post an deren jeweils im Register verzeichnete Adresse gesandt und gelten am vierten Wochentag (ein Tag außer einem Samstag oder Sonntag) nach dem Tag des Versands per Post als wirksam ergangen. Soweit

Namenschuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind und solange die Regeln dieser Börse dies verlangen, sind Mitteilungen an Gläubiger ferner in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg zu veröffentlichen und gelten zusätzlich zu dem Vorstehenden erst nach dem Tag dieser Veröffentlichung als wirksam ergangen.

Darüber hinaus sind Mitteilungen in Bezug auf Australian Domestic Notes auch in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Australien zu veröffentlichen. Diese Mitteilungen werden voraussichtlich in The Australian Financial Review veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag dieser Veröffentlichung als ergangen.

Mitteilungen an Gläubiger von Inhaberschuldverschreibungen gelten als wirksam ergangen, wenn sie in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in London (voraussichtlich der Financial Times) und im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, (und solange diese Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind und die Regeln dieser Börse dies verlangen) in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg (voraussichtlich d' Wort oder das Tageblatt) oder auf der Webseite der Luxemburger Wertpapierbörse veröffentlicht werden. Ist eine solche Veröffentlichung praktisch nicht durchführbar, gilt eine Mitteilung als wirksam ergangen, wenn sie in einer anderen führenden englischsprachigen Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Europa veröffentlicht wird. Jede solche Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung oder, bei Veröffentlichungen an mehreren Tagen, am Tag der Erstveröffentlichung als wirksam erfolgt.

Mitteilungen an Zinsscheingläubiger gelten in jeder Hinsicht mit erfolgter Mitteilung an die Gläubiger von Inhaberschuldverschreibungen gemäß dieser Bedingung als erfolgt.

### **Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme**

Die Emittentin wird mit keiner anderen Kapitalgesellschaft durch Neugründung oder Aufnahme verschmelzen oder ihr unbewegliches und bewegliches Vermögen im Wesentlichen als Gesamtheit an eine Person (wie nachstehend definiert) übertragen oder vermieten, außer soweit:

es sich bei der aus einer solchen Verschmelzung mit der Emittentin durch Neugründung oder Aufnahme hervorgehenden Kapitalgesellschaft oder der Person, welche das unbewegliche oder bewegliche Vermögen der Emittentin im Wesentlichen als Gesamtheit durch Übertragung erwirbt oder mietet, (die "**Nachfolgekapitalgesellschaft**" (*successor corporation*)) um eine nach dem Recht der Vereinigten Staaten oder einer Gebietskörperschaft der Vereinigten Staaten errichtete und bestehende Kapitalgesellschaft handelt, die durch Vornahme der für den Fall, dass diese Nachfolgekapitalgesellschaft als Ersatzgesellschaft für die Zwecke dieser Bedingung 16 fungiert, erforderlichen Handlungen ausdrücklich die ordnungsgemäße und fristgerechte Zahlung des Kapitals (und etwaiger Aufschläge) und der Zinsen (einschließlich sämtlicher gemäß Bedingung 8 zahlbarer zusätzlicher Zinsen) in Bezug auf alle Schuldverschreibungen und Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine übernimmt und sich zur Einhaltung und Erfüllung der Bedingungen verpflichtet, die von der Emittentin zu erfüllen oder einzuhalten sind;

unverzüglich nach Wirksamwerden dieser Transaktion und nachdem die Verbindlichkeiten, welche Verpflichtungen der Emittentin oder der Garantiegeberin und einer Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) darstellen, die infolge dieser Transaktion unmittelbar oder mittelbar stimmberechtigte Anteile dieser Kapitalgesellschaft hält oder danach gegebenenfalls halten wird oder als Nachfolgerin einen wesentlichen Teil des derzeit von dieser Kapitalgesellschaft geführten Geschäftsbetriebs übernimmt (eine "**Betroffene Tochtergesellschaft**" (*Restricted Subsidiary*)), als zum Zeitpunkt dieser Transaktion von der Emittentin

(oder dieser Betroffenen Tochtergesellschaft) eingegangene Verbindlichkeiten behandelt werden, kein Kündigungsereignis und kein Ereignis, welches aufgrund Mitteilung oder Fristablauf oder beidem ein Kündigungsereignis darstellt, eingetreten ist oder fort dauert;

die Nachfolgekaptalgesellschaft in solchen Fällen auf das Recht zur Rückzahlung von Inhaberschuldverschreibungen verzichtet, in denen die Nachfolgekaptalgesellschaft zur Rückzahlung dieser Inhaberschuldverschreibungen berechtigt wäre, nicht jedoch die Emittentin, wenn die Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme bzw. die Übertragung oder Vermietung nicht stattgefunden hätte; und

in Bezug auf Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, die Luxemburger Wertpapierbörse benachrichtigt wird, ein Nachtrag zum Basisprospekt (*Base Prospectus*) bei der Luxemburger Wertpapierbörse eingereicht wird und eine Mitteilung in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg erfolgt.

Für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet "Person" jede Einzelperson, jede Kapital- oder Personengesellschaft, jedes Joint Venture, jede Vereinigung, jede Aktiengesellschaft (*joint-stock company*), jeden Trust, jede Vermögensmasse (*Estate*), jede rechtsfähige Organisation oder jede Regierung oder Behörde oder Gebietskörperschaft dieser.

Nach einer Verschmelzung mit einem anderen Unternehmen durch Neugründung oder durch Aufnahme durch ein anderes Unternehmen oder einer Übertragung oder Vermietung des unbeweglichen und beweglichen Vermögens der Emittentin im Wesentlichen als Gesamtheit nach Maßgabe der vorstehenden Bedingung 15(a) wird die aus einer solchen Verschmelzung durch Neugründung oder Verschmelzung durch Aufnahme der Emittentin hervorgehende Nachfolgekaptalgesellschaft oder die Nachfolgekaptalgesellschaft, an die die Übertragung oder Vermietung erfolgt, sämtliche Rechte und Befugnisse der Emittentin übernehmen, in diese eintreten und ist zu deren Ausübung berechtigt, und zwar so, als sei diese Nachfolgekaptalgesellschaft in diesen Bedingungen als Emittentin genannt, und danach wird das Vorgängerunternehmen außer im Fall einer Vermietung von sämtlichen Pflichten und Verpflichtungen aus diesen Bedingungen, den Schuldverschreibungen, jeglichen Rückzahlungsscheinen oder Zinsscheinen und dem Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag oder (gegebenenfalls) dem Registerstellenvertrag befreit.

### **Ersetzung der Emittentin und der Garantiegeberin**

Die Emittentin oder die Garantiegeberin (in Bezug auf die Garantieurkunde) kann jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger oder Zinsscheingläubiger eine Gesellschaft (die "**Ersatzgesellschaft**" (*Substitute*)) als Ersatz für sich selbst oder die Garantiegeberin durch eigene Mitteilung und durch Mitteilung der Ersatzgesellschaft nach Maßgabe von Bedingung 14 einsetzen, vorausgesetzt, dass

zum betreffenden Zeitpunkt keine Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine oder Zinsscheine überfällig sind;

sich die Ersatzgesellschaft in einer einseitigen Erklärung (im Fall von Schuldverschreibungen außer Australian Domestic Notes), die dem dem Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag als Anhang 8 beigefügten Muster entspricht, (die "**Einseitige Erklärung der Ersatzgesellschaft**" (*Substitute Deed Poll*)) zur Freistellung jedes Gläubigers und Zinsscheingläubigers hinsichtlich jeglicher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlichen Lasten, die ihm in dem Land (oder durch eine Behörde in dem Land oder des Landes), in dem die Ersatzgesellschaft ihren Steuersitz hat, und, falls abweichend, dem Land (oder durch

eine Behörde in dem Land oder des Landes) ihrer Errichtung in Bezug auf eine Schuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein, einen Zinsschein, einen Talon, die *Deed of Covenant*, die Einseitige Erklärung oder die Garantieurkunde auferlegt werden und die ohne die Ersetzung nicht auferlegt worden wären, sowie hinsichtlich jeglicher Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlichen Lasten sowie Kosten oder Auslagen in Bezug auf diese Ersetzung verpflichtet;

alle Maßnahmen, Bedingungen und Handlungen, die eingeleitet, erfüllt und vorgenommen werden müssen (einschließlich der Einholung aller erforderlichen Zustimmungen) um sicherzustellen, dass die Einseitige Erklärung der Ersatzgesellschaft, die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine, die Talons, die *Deed of Covenant* oder die Garantieurkunde wirksame, rechtsverbindliche und durchsetzbare Verpflichtungen der Ersatzgesellschaft darstellen, eingeleitet, erfüllt und vorgenommen werden;

die Ersatzgesellschaft in der Weise Partei des Emissions- und Hauptzahlstellenvertrags oder (gegebenenfalls) des Registerstellenvertrags mit allen angemessenen Folgeänderungen geworden ist, als wäre sie von Anfang an eine Partei dieses Vertrags gewesen;

der Emittentin von einer Rechtsanwaltskanzlei, die in jeder vorstehend unter (ii) genannten Rechtsordnung sowie in England und in New South Wales (im Fall von Australian Domestic Notes) anerkannt ist, erstellte Rechtsgutachten übergeben wurden, aus denen hervorgeht, dass die Erfordernisse dieser Bedingung 16 sowie die in der Einseitigen Erklärung der Ersatzgesellschaft genannten anderen Angelegenheiten erledigt sind und dass die Schuldverschreibungen sowie sämtliche Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons bzw., im Fall der Garantiegeberin, die diesbezügliche Garantieurkunde rechtmäßige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzgesellschaft darstellen;

jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der beabsichtigten Ersetzung durch die Ersatzgesellschaft auch weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert werden;

in Bezug auf Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, die Luxemburger Wertpapierbörse benachrichtigt wird, ein Nachtrag zum Basisprospekt bei der Luxemburger Wertpapierbörse eingereicht wird und eine Mitteilung in einer Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg erfolgt;

Moody's und/oder Standard & Poor's und/oder Fitch bestätigt haben, dass sich das Rating der Schuldverschreibungen nach der beabsichtigten Ersetzung durch die Ersatzgesellschaft nicht nachteilig verändern wird;

die Ersatzgesellschaft im Fall einer Ersetzung in Bezug auf Australian Domestic Notes einen Zustellungsbevollmächtigten in Australien für jegliche sich aus oder im Zusammenhang mit diesen Australian Domestic Notes ergebenden Verfahren bestellt hat; und

die Ersatzgesellschaft einen Zustellungsbevollmächtigten in England für jegliche sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Verfahren bestellt hat (soweit anwendbar).

Nach Ausfertigung der Einseitigen Erklärung der Ersatzgesellschaft und Übergabe der Rechtsgutachten wird die Ersatzgesellschaft sämtliche Rechte und Befugnisse der Emittentin



bzw. der Garantiegeberin aus den Schuldverschreibungen und dem Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag oder (gegebenenfalls) dem Registerstellenvertrag übernehmen, in diese eintreten und ist zu deren Ausübung berechtigt, und zwar so, als sei die Ersatzgesellschaft in diesen Bedingungen als Emittentin bzw. Garantiegeberin genannt, und werden die Emittentin bzw. die Garantiegeberin von ihren Verpflichtungen aus diesen Bedingungen, den Schuldverschreibungen, jeglichen Rückzahlungsscheinen oder Zinsscheinen und dem Emissions- und Hauptzahlstellenvertrag, dem Registerstellenvertrag bzw. der Garantieurkunde befreit.

Nach einer Ersetzung gemäß Bedingung 16(a) kann die Ersatzgesellschaft ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung vornehmen. Sämtliche in Bedingung 16(a) und Bedingung 16(b) genannten Bestimmungen gelten entsprechend, und Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Emittentin oder die Garantiegeberin gelten, soweit der Zusammenhang dies verlangt, als Bezugnahmen auf jede weitere Ersatzgesellschaft oder sind als solche Bezugnahmen zu verstehen.

Nach einer Ersetzung gemäß Bedingung 16(a) oder Bedingung 16(c) kann die Ersatzgesellschaft ohne Zustimmung der Gläubiger die Ersetzung entsprechend rückgängig machen.

Die Einseitige Erklärung der Ersatzgesellschaft sowie sämtliche die Ersetzung betreffenden Dokumente werden der Emissions- und Hauptzahlstelle oder (gegebenenfalls) der Australischen Registerstelle übergeben und von dieser verwahrt. Abschriften dieser Dokumente sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle jeder Zahlstelle erhältlich, soweit sie sich auf Schuldverschreibungen außer Australian Domestic Notes beziehen.

### **Entschädigung für Währungsverluste**

Erhält ein Schuldverschreibungsgläubiger oder Zinsscheingläubiger in Hinblick auf eine ihm von der Emittentin oder der Garantiegeberin zustehende Forderung einen Betrag in einer anderen Währung als der Währung, in der Zahlungen aus der betreffenden Schuldverschreibung, dem betreffenden Zinsschein oder dem betreffenden Rückzahlungsschein geschuldet sind, oder erhält er solche Beträge in solch einer anderen Währung zurück (unabhängig davon, ob er diese aufgrund eines Urteils oder Beschlusses eines Gerichts einer Rechtsordnung oder der Vollstreckung eines solchen Urteils oder Beschlusses, im Rahmen der Abwicklung oder Auflösung der Emittentin oder auf sonstige Weise erhält oder zurückerhält), so wird die Emittentin oder die Garantiegeberin (außer soweit die Schuldverschreibungen die Zahlung in Form von zu Liefernden Vermögenswerten vorsehen, wobei die Zahlung in den diesbezüglich anwendbaren in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen geregelt ist) nur in Höhe des Betrags in der Währung, in der Zahlungen aus der betreffenden Schuldverschreibung, dem betreffenden Zinsschein oder dem betreffenden Rückzahlungsschein zu erfolgen haben, befreit, den der Empfänger mit dem in dieser anderen Währung erhaltenen oder zurückerhaltenen Betrag am Tag dieses Erhalts oder dieses Rückerhalts (oder, soweit dies an dem betreffenden Tag nicht möglich ist, am ersten Tag, an dem dies möglich ist) kaufen kann. Ist der erhaltene oder zurückerhaltene Betrag kleiner als der dem Empfänger aus einer Schuldverschreibung, einem Zinsschein oder einem Rückzahlungsschein geschuldete Betrag, so wird die Emittentin dem Empfänger den ihm daraus entstehenden Verlust ersetzen. Die Kosten eines solchen Kaufs sind dem Empfänger in jedem Fall von der Emittentin und der Garantiegeberin zu ersetzen. Für die Zwecke dieser Bedingung ist ein Nachweis des Schuldverschreibungsgläubigers oder des Zinsscheingläubigers darüber, dass ihm im Fall eines tatsächlichen Kaufs ein Verlust entstanden wäre, ausreichend. Die Entschädigungspflicht besteht im Verhältnis zu den übrigen Verpflichtungen der Emittentin separat und unabhängig und ist einzeln und unabhängig einklagbar; sie besteht ferner ungeachtet eines etwaigen Zahlungsaufschubes durch einen Schuldverschreibungsgläubiger oder Zinsscheingläubiger und wird nicht dadurch berührt, dass irgendein Betrag, der aus einer Schuldverschreibung, einem Zinsschein oder einem Rückzahlungsschein oder aufgrund eines Urteils oder Beschlusses geschuldet ist, in einem Urteil, Beschluss, Anspruch oder Beweismittel beziffert wird.

## Währungsumstellung

Falls gemäß den jeweiligen Endgültigen Bedingungen eine Währungsumstellung vorgesehen ist, kann die Emittentin oder die Garantiegeberin ohne die Zustimmung der Schuldverschreibungsgläubiger oder Zinsscheingläubiger durch vorherige Mitteilung an die Schuldverschreibungsgläubiger, die Emissions- und Hauptzahlstelle und die Zahlstellen mit einer Frist von mindestens 30 Tagen einen Währungsumstellungstag bestimmen, wobei es sich um einen Tag (im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen um einen für die Schuldverschreibungen vorgesehenen Zinszahlungstag) handelt, der auf einen Tag fällt, an dem das Land der betreffenden Währung den Euro nach Maßgabe des Vertrages zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft, geändert durch den Vertrag über die Europäische Union, als gesetzliches Zahlungsmittel einführt, oder der auf einen Tag nach dieser Einführung fällt.

Mit Wirkung ab dem Währungsumstellungstag gilt ungeachtet der übrigen Bestimmungen der Bedingungen Folgendes:

- jede Festgelegte Stückelung und, im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, jeder auf den Zinsscheinen angegebene Betrag gelten als auf den Euro-Betrag umgestellt, der dem Gegenwert der Stückelung oder des Zinsbetrags in der Maßgeblichen Währung zu dem Festgestellten Kurs, abgerundet auf die nächste Einheit von Euro 0,01, entspricht;
- nach dem Währungsumstellungstag werden sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen und die Zinsscheine, mit Ausnahme von Zinszahlungen für vor dem Währungsumstellungstag beginnende Zeiträume, ausschließlich in Euro geleistet, als seien in den Schuldverschreibungen enthaltene Bezugnahmen auf die Maßgebliche Währung Bezugnahmen auf Euro. Zahlungen erfolgen in Euro per Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger bezeichnetes Euro-Konto (bzw. ein anderes Konto, auf welches Gutschriften oder Überweisungen von Euro-Beträgen möglich sind) oder auf Wunsch des Zahlungsempfängers per (auf Euro lautenden) Scheck;
- falls es sich bei den Schuldverschreibungen um festverzinsliche Schuldverschreibungen handelt und Zinsen für einen an oder nach dem Währungsumstellungstag endenden Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, so werden diese auf der in Bedingung 5(h)(i) als "Actual/Actual-ISDA" beschriebenen Grundlage berechnet;
- falls es sich bei den Schuldverschreibungen um Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen handelt, sind die maßgeblichen Änderungen der Bestimmungen bezüglich Zinsen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben; und
- es können von der Emittentin mit Zustimmung der Emissions- und Hauptzahlstelle diejenigen in der Mitteilung angegebenen anderen Änderungen dieser Bedingungen beschlossen werden, die erforderlich sind, damit diese den zum betreffenden Zeitpunkt auf Schuldverschreibungen, die auf Euro lauten, anwendbaren Marktkonventionen entsprechen oder die Schuldverschreibungen mit Anderen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden können, unabhängig davon, ob sie ursprünglich auf die Maßgebliche Währung oder auf Euro lauteten oder nicht. Solche anderen Änderungen werden erst nach Mitteilung an die Schuldverschreibungsgläubiger gemäß Bedingung 14 wirksam.

Weder die Emittentin noch eine Zahlstelle sind gegenüber einem Schuldverschreibungsgläubiger oder einer anderen Person haftbar für jegliche sich in Bezug auf eine Gutschrift oder Überweisung in Euro oder eine in diesem Zusammenhang durchgeführte Währungsumrechnung oder Rundung ergebende oder daraus entstehende Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben.

Festlegungen durch die Emittentin oder die Emissions- und Hauptzahlstelle gemäß dieser Bedingung 18 gelten (außer im Fall eines offenkundigen Fehlers) als für die Emittentin, die Emissions- und Hauptzahlstelle, die Zahlstellen, die betreffende Registerstelle und die Schuldverschreibungsgläubiger endgültig und verbindlich.

## **Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

### *Anwendbares Recht*

Die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine, die Zinsscheine und die Talons unterliegen englischem Recht und sind nach diesem auszulegen, mit der Ausnahme, dass Australian Domestic Notes, die Einseitige Erklärung und der Registerstellenvertrag dem Recht von New South Wales, Australien, unterliegen und nach diesem auszulegen sind.

### *Gerichtsstand*

Außer bei Australian Domestic Notes sind die Gerichte in England für die Beilegung jeglicher sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen oder Talons ergebenden Streitigkeiten zuständig, und dementsprechend können jegliche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen, Zinsscheinen oder Talons entstehenden Klagen oder Prozesse ("**Verfahren**" (*Proceedings*)) bei diesen Gerichten angestrengt werden. Außer in Bezug auf Australian Domestic Notes erkennt die Emittentin unwiderruflich die Zuständigkeit der Gerichte in England an und verzichtet auf die Einrede der fehlenden Zuständigkeit dieser Gerichte für Verfahren bzw. die Einrede des nicht geeigneten Gerichtsstandes im Zusammenhang mit Verfahren. Diese Anerkennung erfolgt zum Nutzen jedes Gläubigers der Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine, Zinsscheine und Talons und schränkt das Recht dieser Gläubiger, Verfahren vor einem anderen zuständigen Gericht anzustrengen, nicht ein, noch schließt die Einleitung von Verfahren in einer oder mehreren Rechtsordnungen die Einleitung von Verfahren in anderen Rechtsordnungen (ob zeitgleich oder zeitversetzt) aus.

Bei Australian Domestic Notes stimmt die Emittentin zum Nutzen der Schuldverschreibungsgläubiger unwiderruflich zu, dass die Gerichte von New South Wales, Australien, und die jeweiligen höheren Instanzen für die Beilegung jeglicher sich aus oder im Zusammenhang mit den Australian Domestic Notes, einer Einseitigen Erklärung oder dem Registerstellenvertrag ergebenden Streitigkeiten nicht ausschließlich zuständig sind und dass dementsprechend jegliche aus oder im Zusammenhang mit den Australian Domestic Notes, einer Einseitigen Erklärung oder dem Registerstellenvertrag entstehenden Klagen, Prozesse oder Verfahren (zusammenfassend als die "**Australischen Verfahren**" (*Australian Proceedings*)) bezeichnet) vor diesen Gerichten angestrengt werden können.

Die Emittentin verzichtet unwiderruflich auf jedwede ihr jetzt oder künftig zustehende Einrede der fehlenden Zuständigkeit dieser Gerichte für Australische Verfahren und jede Einrede des nicht geeigneten Gerichtsstandes im Zusammenhang mit solchen Australischen Verfahren und stimmt des Weiteren unwiderruflich zu, dass ein Urteil in einem vor den Gerichten von New South Wales und den entsprechenden höheren Instanzen angestregten Australischen Verfahren für die Emittentin abschließend und verbindlich ist und vor den Gerichten jeder anderen Rechtsordnung durchgesetzt werden kann.

### *Zustellungsbevollmächtigter*

Die Emittentin bestellt unwiderruflich Citigroup Global Markets Limited, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5CB, als ihren Zustellungsbevollmächtigten für jegliche Verfahren in England. Eine solche Zustellung gilt mit der Übergabe an den vorgenannten Zustellungsbevollmächtigten als erfolgt (unabhängig davon, ob sie an die Emittentin weitergeleitet wird und ob diese sie erhält). Sollte der vorgenannte Zustellungsbevollmächtigte aus irgendeinem Grund nicht mehr in der Lage sein, als solcher zu handeln, oder nicht länger über eine Adresse in London verfügen, so verpflichtet sich die Emittentin unwiderruflich, einen Ersatz-Zustellungsbevollmächtigten zu bestellen und die Schuldverschreibungsgläubiger unverzüglich gemäß Ziffer 14 über diese Bestellung zu benachrichtigen. Das Recht, Zustellungen auf eine andere gesetzlich zulässige Art und Weise vorzunehmen, bleibt von diesen Bestimmungen unberührt.

Für den Zeitraum, in dem Australian Domestic Notes ausstehen, bestellt die Emittentin die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen genannte Person vorläufig als ihren Zustellungsbevollmächtigten in New South Wales für jegliche Klagen oder Verfahren, die unter Umständen bei den Gerichten in New South Wales, Australien, oder den Bundesgerichten von Australien angestrengt werden. Für den Fall, dass diese Person nicht mehr als Zustellungsbevollmächtigte handelt, wird die Emittentin eine andere Person als Zustellungsbevollmächtigten bestellen.

### **Rechte Dritter**

Die Schuldverschreibungen sind mit keinem Recht gemäß dem englischen Gesetz über Verträge zugunsten Dritter von 1999 (*Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999*) verbunden, Bestimmungen der Schuldverschreibungen durchzusetzen; dies berührt jedoch nicht die Rechte oder Ansprüche, die einem Dritten unabhängig von diesem Gesetz zustehen oder von diesem geltend gemacht werden.

## ANHANG 1 ZUSÄTZLICHE BEDINGUNGEN FÜR INDEXGEBUNDENE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

*Die Bedingungen für auf einen Index/Indizes bezogene Schuldverschreibungen umfassen die Bedingungen der Schuldverschreibungen auf Seite 18 (die „**Allgemeinen Bedingungen**“) sowie die nachstehenden zusätzlichen Bedingungen (die „**Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen**“); diese unterliegen jeweils einer Vervollständigung und/oder Ergänzung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen. Im Falle von Widersprüchen zwischen den Allgemeinen Bedingungen und den Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen gehen die nachstehenden Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen vor. Im Falle von Widersprüchen zwischen (i) den Allgemeinen Bedingungen und/oder den Bedingungen für Indexgebundene Schuldverschreibungen und (ii) den Endgültigen Bedingungen gehen die Endgültigen Bedingungen vor.*

### **Marktstörungen**

„**Marktstörung**“ bezeichnet in Bezug auf Schuldverschreibungen auf einen einzelnen Index oder auf einen Korb von Indizes:

in Bezug auf einen Zusammengesetzten Index:

den Eintritt oder das Vorliegen in Bezug auf ein Enthaltene Wertpapier:

- einer Handelsstörung in Bezug auf dieses Enthaltene Wertpapier, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist, zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der (x) im Falle des Eintritts eines Knock-in-Ereignisses oder Knock-out-Ereignisses mit dem Zeitpunkt beginnt oder endet, zu dem der Stand dieses Index die Knock-in-Schwelle bzw. die Knock-out-Schwelle auslöst, oder (y) im Hinblick auf alle anderen Umstände mit dem betreffenden Bewertungszeitpunkt in Bezug auf die Börse, an der dieses Enthaltene Wertpapier hauptsächlich gehandelt wird, endet;
- einer Börsenstörung in Bezug auf dieses Enthaltene Wertpapier, die nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist, zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der (x) im Falle des Eintritts eines Knock-in-Ereignisses oder Knock-out-Ereignisses mit dem Zeitpunkt beginnt oder endet, zu dem der Stand dieses Index die Knock-in-Schwelle bzw. die Knock-out-Schwelle auslöst, oder (y) im Hinblick auf alle anderen Umstände mit dem betreffenden Bewertungszeitpunkt in Bezug auf die Börse, an der dieses Enthaltene Wertpapier hauptsächlich gehandelt wird, endet;
- eines Vorzeitigen Börsenschlusses in Bezug auf dieses Enthaltene Wertpapier, wobei zudem
  - sämtliche Enthaltene Wertpapiere, in Bezug auf die eine Handels- oder Börsenstörung oder ein Vorzeitiger Börsenschluss eintritt oder vorliegt, zusammen mindestens 20 % des Standes dieses Index darstellen; oder
  - in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index (a) eine Handelsstörung oder (b) eine Börsenstörung (jeweils zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit

dem Bewertungszeitpunkt in Bezug auf die Zugehörige Börse endet und die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist); oder (c) ein Vorzeitiger Börsenschluss (jeweils in Bezug auf diese Termin- oder Optionskontrakte) eintritt oder vorliegt.

Zur Feststellung, ob in Bezug auf ein Enthaltene Wertpapier zu einem gegebenen Zeitpunkt eine Marktstörung vorliegt, gilt: Tritt zu diesem Zeitpunkt eine Marktstörung in Bezug auf dieses Enthaltene Wertpapier ein, so wird der maßgebliche prozentuale Anteil dieses Enthaltene Wertpapiers am Stand dieses Index ermittelt als das Verhältnis (x) des Teils des Indexstandes, der diesem Enthaltene Wertpapier zuzurechnen ist, zu (y) dem Gesamtstand dieses Index, wobei jeweils die offizielle Anfangsgewichtung zugrunde gelegt wird, die von dem Indexsponsor als Teil der „Anfänglichen Marktdaten“ veröffentlicht wurde; und

im Falle von Indizes, bei denen es sich nicht um Zusammengesetzte Indizes handelt, den Eintritt oder das Vorliegen (i) einer Handelsstörung, (ii) einer Börsenstörung (die jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist) zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der (x) im Falle des Eintritts eines Knock-in-Ereignisses oder Knock-out-Ereignisses mit dem Zeitpunkt beginnt oder endet, zu dem der Stand dieses Index die Knock-in-Schwelle bzw. die Knock-out-Schwelle auslöst, oder (y) im Hinblick auf alle anderen Umstände mit dem betreffenden Bewertungszeitpunkt endet, oder (iii) eines Vorzeitigen Börsenschlusses. Zur Feststellung, ob zu einem gegebenen Zeitpunkt eine Marktstörung vorliegt, gilt: Tritt zu einem beliebigen Zeitpunkt eine Marktstörung in Bezug auf ein in diesem Index enthaltenes Wertpapier ein, so wird der maßgebliche prozentuale Anteil dieses Wertpapiers am Stand dieses Index ermittelt als das Verhältnis (x) des Teils des Standes dieses Index, der diesem Wertpapier zuzurechnen ist, zu (y) dem Gesamtstand des Index (jeweils unmittelbar vor dem Eintritt dieser Marktstörung). Zur Feststellung, ob zu einem gegebenen Zeitpunkt eine Marktstörung in Bezug auf diesen Index vorliegt, gilt: Tritt zu einem beliebigen Zeitpunkt eine Marktstörung in Bezug auf ein in diesem Index enthaltenes Wertpapier ein, so wird der maßgebliche prozentuale Anteil dieses Wertpapiers am Stand dieses Index ermittelt als das Verhältnis (i) des Teils des Standes dieses Index, der diesem Wertpapier zuzurechnen ist, zu (ii) dem Gesamtstand des Index (jeweils unmittelbar vor dem Eintritt dieser Marktstörung). Die Emittentin hat zu veranlassen, dass die Berechnungsstelle den Schuldverschreibungsgläubigern, sobald dies durchführbar ist, gemäß Bedingung 14 der Allgemeinen Bedingungen den Eintritt eines Störungstages an einem Tag, bei dem es sich um einen Durchschnittsbildungstag oder einen Bewertungstag gehandelt hätte, wenn kein Störungstag eingetreten wäre, mitteilt.

Die Emittentin hat zu veranlassen, dass die Berechnungsstelle den Schuldverschreibungsgläubigern, sobald dies durchführbar ist, gemäß Bedingung 14 der Allgemeinen Bedingungen den Eintritt eines Störungstages an einem Tag, bei dem es sich um einen Durchschnittsbildungstag, einen Beobachtungstag, einen Knock-in-Feststellungstag, einen Knock-out-Feststellungstag oder einen Bewertungstag gehandelt hätte, wenn kein Störungstag eingetreten wäre, mitteilt.

## **Anpassungen eines Index**

### **Berechnung und Bekanntgabe eines Index durch einen Nachfolge-Indexsponsor**

Wird der betreffende Index (i) nicht von dem Indexsponsor, sondern von einem Nachfolgesponsor (der „Nachfolge-Indexsponsor“) berechnet und veröffentlicht, der für die Berechnungsstelle annehmbar ist, oder (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle die gleiche oder eine im Wesentlichen gleiche Formel

oder Methode zur Indexberechnung verwendet, so gilt dieser Index (der „**Nachfolgeindex**“) jeweils als der Index.

#### Änderung und Aussetzung der Berechnung eines Index

Falls (i) der maßgebliche Indexsponsor an oder vor dem letzten Bewertungstag, Beobachtungstag, Durchschnittsbildungstag, Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag eine wesentliche Änderung an der Formel oder Methode zur Berechnung eines maßgeblichen Index vornimmt (oder mitteilt, dass er dies tun wird) oder diesen Index anderweitig wesentlich ändert (mit Ausnahme einer zur Fortführung dieses Index bei Änderungen der ihn bildenden Aktien, Kapitalisierung, Kontrakte, Rohstoffe oder anderen routinemäßigen Ereignissen in dieser Formel oder Methode vorgesehenen Änderung) (eine „**Indexänderung**“) oder einen maßgeblichen Index dauerhaft einstellt und kein Nachfolgesponsor existiert (eine „**Indexeinstellung**“), oder falls (ii) der Indexsponsor oder gegebenenfalls der Nachfolge-Indexsponsor an einem Bewertungstag, Beobachtungstag, Durchschnittsbildungstag, Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag einen maßgeblichen Index nicht berechnet und bekannt gibt (eine „**Indexstörung**“ und zusammen mit einer Indexänderung und einer Indexberechnung jeweils ein „**Index-Anpassungsereignis**“), so gilt Folgendes:

Die Berechnungsstelle hat festzustellen, ob dieses Index-Anpassungsereignis wesentliche Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen hat und, falls dies zutrifft, den betreffenden Abwicklungsbetrag anstelle anhand eines veröffentlichten Standes dieses Index anhand des Stands dieses Index zum Bewertungszeitpunkt an diesem Bewertungstag, Beobachtungstag, Durchschnittsbildungstag bzw. einem Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag nach Feststellung der Berechnungsstelle gemäß der Formel oder Methode zur Berechnung dieses Index, die zuletzt vor der Änderung, Nichtberechnung und -veröffentlichung oder Einstellung in Kraft war, zu berechnen, jedoch lediglich unter Berücksichtigung derjenigen Wertpapiere und/oder Rohstoffe, aus denen sich der Index unmittelbar vor diesem Index-Anpassungsereignis zusammensetzte; oder

Die Emittentin hat bei Mitteilung an die Schuldverschreibungsgläubigern gemäß Bedingung 14 der Allgemeinen Bedingungen sämtliche (und nicht nur einige) Schuldverschreibungen zurückzukaufen. Dieser Rückkauf erfolgt (soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes vorgesehen ist) unter Berücksichtigung des Indexanpassungsereignisses für jede Schuldverschreibung durch Zahlung eines Preises in Höhe des angemessenen Marktwerts einer Schuldverschreibung abzüglich der Kosten, die der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind. Sämtliche Feststellungen erfolgen dabei im alleinigen Ermessen der Berechnungsstelle. Zahlungen erfolgen in der Weise, die den Schuldverschreibungsgläubigern gemäß der Bedingung 14 der Allgemeinen Bedingungen mitgeteilt wird.

#### Mitteilung

Die Berechnungsstelle hat der Emissions- und Hauptzahlstelle, sobald dies durchführbar ist, jegliche durch sie getroffenen Feststellungen gemäß vorstehendem Absatz (b) sowie die Maßnahmen, deren Ergreifung in Zusammenhang damit vorgesehen ist, mitzuteilen, und die Emissions- und Hauptzahlstelle hat Abschriften dieser Feststellungen zur Einsichtnahme seitens der Schuldverschreibungsgläubigern bereitzuhalten.

#### Korrektur des Index

Mit Ausnahme von Korrekturen, die nach dem Tag veröffentlicht werden, der drei Börsengeschäftstage vor dem Fälligkeitstag der Zahlung eines Rückzahlungsbetrags und/oder ggf. der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsen liegt, so entspricht der heranzuziehende Stand des Index im Falle einer nachfolgenden Korrektur des Index, der an einem bestimmten Tag veröffentlicht wurde und von der Berechnungsstelle zur Ermittlung eines Rückzahlungsbetrags und/oder ggf. der auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen verwendet wird oder werden soll, sowie einer Veröffentlichung dieser Korrektur durch den betreffenden Indexsponsor innerhalb von 30 Tagen nach der ursprünglichen Veröffentlichung dem Stand des entsprechend korrigierten Index. Korrekturen, die nach dem Tag veröffentlicht werden, der drei Börsengeschäftstage vor dem maßgeblichen Rückzahlungstag bzw. Zinszahlungstag liegt, werden von der Berechnungsstelle bei der Ermittlung von Rückzahlungsbeträgen bzw. ggf. der auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsen nicht berücksichtigt.

### **Zusätzliche Störungen**

Tritt eine Zusätzliche Störung ein, so ist die Emittentin in ihrem alleinigen Ermessen dazu berechtigt, wie folgt unter (i) oder (ii) beschrieben zu handeln:

Sie kann von der Berechnungsstelle verlangen, die gegebenenfalls in Bezug auf den Multiplikator und/oder jegliche anderen Bestimmungen dieser Bedingungen und/oder der anwendbaren Endgültigen Bedingungen vorzunehmende angemessene Anpassung in ihrem alleinigen Ermessen zu ermitteln, die zur Berücksichtigung des Zusätzlichen Störungsereignisses zu erfolgen hat sowie den Stichtag dieser Anpassung zu ermitteln; oder

Sie kann die Schuldverschreibungen durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß Bedingung 14 der Allgemeinen Bedingungen zurückkaufen. Werden die Schuldverschreibungen entsprechend zurückgekauft, so zahlt die Emittentin an jeden Gläubiger in Bezug auf jede von diesem gehaltene Schuldverschreibung einen Betrag, der dem angemessenen Marktwert einer Schuldverschreibung unter Berücksichtigung der Zusätzlichen Störung entspricht, abzüglich der Kosten, die der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit der Rückabwicklung diesbezüglicher Absicherungsgeschäfte entstanden sind. Sämtliche Feststellungen erfolgen dabei im alleinigen Ermessen der Berechnungsstelle. Zahlungen erfolgen in der Weise, die den Gläubigern gemäß der Bedingung 14 der Allgemeinen Bedingungen mitgeteilt wird.

Bei Eintritt eines Zusätzlichen Störungsereignisses hat die Emittentin den Gläubigern, sobald dies durchführbar ist, gemäß Bedingung 14 der Allgemeinen Bedingungen den Eintritt dieses Zusätzlichen Störungsereignisses sowie ggf. detaillierte Angaben hierzu und zu den Maßnahmen, deren Ergreifung in Zusammenhang damit vorgesehen ist, mitzuteilen.

### **Knock-in-Ereignisse und Knock-out-Ereignisse**

Ist ein „**Knock-in-Ereignis**“ in den Endgültigen Bedingungen als zutreffend definiert, so ist die Voraussetzung für eine Ergänzung der Bedingungen der Schuldverschreibungen (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert) und/oder für Zahlungen im Rahmen der betreffenden Schuldverschreibungen – vorbehaltlich eines Knock-in-Ereignisses – der tatsächliche Eintritt dieses Knock-in-Ereignisses, es sei denn, in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ist etwas anderes vorgesehen.

Ist ein „**Knock-out-Ereignis**“ in den Endgültigen Bedingungen als zutreffend definiert, so ist die Voraussetzung für eine Ergänzung der Bedingungen der Schuldverschreibungen (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert) und/oder für Zahlungen im Rahmen der betreffenden Schuldverschreibungen – vorbehaltlich eines Knock-out-Ereignisses – der tatsächliche



Eintritt dieses Knock-out-Ereignisses, es sei denn, in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen ist etwas anderes vorgesehen.

Handelt es sich bei dem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Knock-in-Bewertungszeitpunkt oder Knock-out-Bewertungszeitpunkt um den Bewertungszeitpunkt und handelt es sich bei einem Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag um einen Störungstag, so gilt für die Feststellung des Eintritts eines Knock-in-Ereignisses oder Knock-out-Ereignisses dieser Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag nicht als Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag.

Handelt es sich bei dem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Knock-in-Bewertungszeitpunkt oder Knock-out-Bewertungszeitpunkt um einen Zeitpunkt oder Zeitraum innerhalb der regulären Börsenzeiten der maßgeblichen Börse und tritt an einem Knock-in-Feststellungstag oder Knock-out-Feststellungstag zu einem beliebigen Zeitpunkt innerhalb des einstündigen Zeitraums, der mit dem Zeitpunkt beginnt und/oder endet, an dem der Indexstand die Knock-in-Schwelle oder Knock-out-Schwelle auslöst, eine Marktstörung ein oder liegt diese vor, so gilt das Knock-in-Ereignis oder Knock-out-Ereignis als nicht eingetreten.

*Begriffsbestimmungen:*

„**Knock-in-Feststellungstag**“ hat im Falle eines einzelnen Index oder eines Korbs von Indizes die diesem Begriff in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zugewiesene Bedeutung; ist dieser Begriff dort nicht definiert, so bezeichnet er jeden Planmäßigen Handelstag während des Knock-in-Feststellungszeitraums, jeweils vorbehaltlich der vorstehend in Bedingung 1 aufgeführten für eine „**Marktstörung**“ geltenden Bestimmungen. Für die Zwecke dieser Bedingung 1 wird jeder Knock-in-Feststellungstag als Bewertungstag angesehen, und es finden die nachstehend in der Begriffsbestimmung des „**Bewertungstags**“ aufgeführten Bestimmungen Anwendung. Handelt es sich bei einem solchen Tag um einen Störungstag, so finden jeweils die in der Begriffsbestimmung des „**Durchschnittsbildungstags**“ aufgeführten Bestimmungen in Bezug auf eine „**Auslassung**“, „**Verschiebung**“ oder „**Modifizierte Verschiebung**“ entsprechend Anwendung, so als handelte es sich bei Bezugnahmen auf „**Durchschnittsbildungstag**“ in diesen Bestimmungen um Bezugnahmen auf „**Knock-in-Feststellungstag**“.

„**Knock-in-Feststellungszeitraum**“ bezeichnet in Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Korb von Indizes den Zeitraum, der an dem Ersten Tag des Knock-in-Zeitraums (einschließlich) beginnt und an dem Letzten Tag des Knock-in-Zeitraums (einschließlich) endet.

„**Knock-in-Ereignis**“ bedeutet, solange in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, (A) dass im Falle eines einzelnen Index der von der Berechnungsstelle ermittelte Stand des Index zum Knock-in-Bewertungszeitpunkt an einem Knock-in-Feststellungstag und (B) dass im Falle eines Korbs von Indizes der von der Berechnungsstelle ermittelte Wert des Korbs, der der Summe der Werte jedes Index als Produkt in Bezug auf jeden Index aus (i) dem Stand dieses Index zum Knock-in-Bewertungszeitpunkt an einem Knock-in-Feststellungstag und (ii) der maßgeblichen Gewichtung entspricht, (i) „**größer als**“, (ii) „**größer als oder gleich**“, (iii) „**kleiner als**“ oder (iv) „**kleiner als oder gleich**“ die bzw. der Knock-in-Schwelle ist. Für (A) und (B) gelten dabei jeweils die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Definitionen.

„**Knock-in-Schwelle**“ bezeichnet (A) im Falle eines einzelnen Index den Stand des Index und (B) im Falle eines Korbs von Indizes den Stand je Korb, der für (A) bzw. (B) jeweils als solcher oder anderweitig in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist, vorbehaltlich einer gelegentlichen Anpassung gemäß den vorstehend in Bedingung 1 aufgeführten für eine „**Marktstörung**“ geltenden Bestimmungen.

„**Erster Tag des Knock-in-Zeitraums**“ bezeichnet in Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Korb von Indizes den Tag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert

ist oder, wenn es sich bei diesem Tag nicht um einen Planmäßigen Handelstag handelt, den darauf folgenden Planmäßigen Handelstag.

„**Letzter Tag des Knock-in-Zeitraums**“ bezeichnet in Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Korb von Indizes den Tag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist oder, wenn es sich bei diesem Tag nicht um einen Planmäßigen Handelstag handelt, den darauf folgenden Planmäßigen Handelstag.

„**Knock-in-Bewertungszeitpunkt**“ bezeichnet in Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Korb von Indizes den Zeitpunkt oder Zeitraum an einem beliebigen Knock-in-Feststellungstag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist. Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen kein Knock-in-Bewertungszeitpunkt definiert, so gilt der Bewertungszeitpunkt als Knock-in-Bewertungszeitpunkt.

„**Knock-out-Feststellungstag**“ hat in Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Korb von Indizes die diesem Begriff in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zugewiesene Bedeutung; ist dieser Begriff dort nicht definiert, so bezeichnet er jeden Planmäßigen Handelstag während des Knock-out-Feststellungszeitraums, jeweils vorbehaltlich der vorstehend in Bedingung 1 aufgeführten für eine „**Marktstörung**“ geltenden Bestimmungen. Für die Zwecke dieser Bedingung 1 wird jeder Knock-out-Feststellungstag als Bewertungstag angesehen, und es finden die nachstehend in der Begriffsbestimmung des „**Bewertungstags**“ aufgeführten Bedingungen Anwendung. Handelt es sich bei einem solchen Tag um einen Störungstag, so finden jeweils die in der Begriffsbestimmung des „**Durchschnittsbildungstags**“ aufgeführten Bestimmungen in Bezug auf eine „**Auslassung**“, „**Verschiebung**“ oder „**Modifizierte Verschiebung**“ entsprechend Anwendung, so als handelte es sich bei Bezugnahmen auf „**Durchschnittsbildungstag**“ in diesen Bestimmungen um Bezugnahmen auf „**Knock-out-Feststellungstag**“.

„**Knock-out-Ereignis**“ bedeutet, solange in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, (A) dass im Falle eines einzelnen Index der von der Berechnungsstelle ermittelte Stand des Index zum Knock-out-Bewertungszeitpunkt an einem Knock-out-Feststellungstag und (B) dass im Falle eines Korbs von Indizes der von der Berechnungsstelle ermittelte Wert des Korbs, der der Summe der Werte jedes Index als Produkt in Bezug auf jeden Index aus (i) dem Stand dieses Index zum Knock-out-Bewertungszeitpunkt an einem Knock-out-Feststellungstag und (ii) der maßgeblichen Gewichtung entspricht, (i) „**größer als**“, (ii) „**größer als oder gleich**“, (iii) „**kleiner als**“ oder (iv) „**kleiner als oder gleich**“ die bzw. der Knock-out-Schwelle ist. Für (A) und (B) gelten dabei jeweils die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Definitionen.

„**Knock-out-Feststellungszeitraum**“ bezeichnet in Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Korb von Indizes den Zeitraum, der an dem Ersten Tag des Knock-out-Zeitraums (einschließlich) beginnt und an dem Letzten Tag des Knock-out-Zeitraums (einschließlich) endet.

„**Knock-out-Schwelle**“ bezeichnet im Falle eines einzelnen Index den Stand des Index und im Falle eines Korbs von Indizes den Stand je Korb, der jeweils in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solcher definiert oder anderweitig festgelegt ist, vorbehaltlich einer gelegentlichen Anpassung gemäß den vorstehend in Bedingung 1 aufgeführten für eine „**Marktstörung**“ geltenden Bestimmungen.

„**Erster Tag des Knock-out-Zeitraums**“ bezeichnet in Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Korb von Indizes den Tag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist oder, wenn es sich bei diesem Tag nicht um einen Planmäßigen Handelstag handelt, den darauf folgenden Planmäßigen Handelstag.

„**Letzter Tag des Knock-out-Zeitraums**“ bezeichnet in Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Korb von Indizes den Tag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert

ist oder, wenn es sich bei diesem Tag nicht um einen Planmäßigen Handelstag handelt, den darauf folgenden Planmäßigen Handelstag.

„**Knock-out-Bewertungszeitpunkt**“ bezeichnet in Bezug auf einen einzelnen Index oder einen Korb von Indizes den Zeitpunkt oder Zeitraum an einem beliebigen Knock-out-Feststellungstag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist. Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen kein Knock-out-Bewertungszeitpunkt definiert, so gilt der Bewertungszeitpunkt als Knock-out-Bewertungszeitpunkt.

### **Auslöser der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung**

Ist ein „**Auslöser der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung**“ in den Endgültigen Bedingungen als zutreffend definiert, so werden die Schuldverschreibungen bei Eintritt des Auslösers der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung an einem Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung automatisch in ihrer Gesamtheit (und nicht teilweise) an dem Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung, der unmittelbar auf den Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung nachfolgt, getilgt (es sei denn, sie wurden zuvor bereits getilgt, gekauft oder eingezogen). Dabei ist der an diesem Tag bei Rückzahlung jeder Schuldverschreibung durch die Emittentin zu zahlende Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ein Betrag in der Maßgeblichen Währung (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert), der dem betreffenden Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht.

„**Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**“ bezeichnet in Bezug auf eine Schuldverschreibung (a) einen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierten Betrag in der Maßgeblichen Währung (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solcher definiert), oder, falls ein solcher Betrag nicht definiert ist, (b) das Produkt aus (i) dem Nennwert der Schuldverschreibung und (ii) dem maßgeblichen Rückzahlungssatz bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung in Bezug auf diesen Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung.

*Begriffsbestimmungen:*

„**Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung**“ bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierten Tag, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung gemäß der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierten Geschäftstagskonvention.

„**Auslöser der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung**“ bedeutet, solange in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, (A) dass im Falle eines einzelnen Index der von der Berechnungsstelle zum Bewertungszeitpunkt an einem Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung ermittelte Stand des Index und (B) dass im Falle eines Korbs von Indizes der von der Berechnungsstelle ermittelte Wert des Korbs, der der Summe der Werte jedes Index als Produkt in Bezug auf jeden Index aus (i) dem durch die Berechnungsstelle ermittelten Stand dieses Index zum Bewertungszeitpunkt an einem Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung und (ii) der maßgeblichen Gewichtung entspricht, (i) „**größer als**“, (ii) „**größer als oder gleich**“, (iii) „**kleiner als**“ oder (iv) „**kleiner als oder gleich**“ das bzw. dem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungspreis ist. Für (A) und (B) gelten dabei jeweils die in den Endgültigen Bedingungen aufgeführten Definitionen.

„**Schwelle bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung**“ bezeichnet den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solchen definierten oder anderweitig festgelegten Stand des Index vorbehaltlich der wie vorstehend in Bedingung 2 aufgeführten „**Anpassungen eines Index**“.

„**Rückzahlungssatz bei Automatischer Vorzeitiger Rückzahlung**“ bezeichnet in Bezug auf einen Termin der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung den als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierten Satz.

„**Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung**“ bezeichnet jeden Tag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist oder, wenn es sich bei diesem Tag nicht um einen Planmäßigen Handelstag handelt, den darauf folgenden Planmäßigen Handelstag, es sei denn, es handelt sich bei einem dieser Tage nach Ansicht der Berechnungsstelle um einen Störungstag. Handelt es sich bei einem solchen Tag um einen Störungstag, so finden jeweils die in der Begriffsbestimmung des „**Durchschnittsbildungstags**“ aufgeführten Bestimmungen in Bezug auf eine „**Auslassung**“, „**Verschiebung**“ oder „**Modifizierte Verschiebung**“ entsprechend Anwendung, so als handelte es sich bei Bezugnahmen auf „**Durchschnittsbildungstag**“ in diesen Bestimmungen um Bezugnahmen auf „**Bewertungstag der Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung**“.

*Begriffsbestimmungen:*

„**Zusätzliche Störung**“ bezeichnet jede Gesetzesänderung, Nichtlieferung, Absicherungsstörung, Erhöhte Absicherungskosten, Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe, Unmöglichkeit der Wertpapierleihe und/oder jeden Insolvenzantrag (jeweils wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert).

„**Verbundenes Unternehmen**“ bezeichnet in Bezug auf ein Unternehmen (das „**Erste Unternehmen**“) jegliche Unternehmen, die mittelbar oder unmittelbar von dem Ersten Unternehmen beherrscht werden, jegliche Unternehmen, von denen das Erste Unternehmen mittelbar oder unmittelbar beherrscht wird oder jegliche Unternehmen, die gemeinsam mit dem Ersten Unternehmen mittelbar oder unmittelbar von einem Dritten beherrscht werden. Für die Zwecke dieses Abschnitts bezeichnet „**Beherrschung**“ den Besitz einer Stimmrechtsmehrheit in einem Unternehmen.

„**Durchschnittsbildungstag**“ bezeichnet jeden Tag, der als Durchschnittsbildungstag in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist oder, wenn es sich bei einem dieser Tage nicht um einen Planmäßigen Handelstag handelt, den unmittelbar darauf folgenden Planmäßigen Handelstag, es sei denn, es handelt sich bei einem dieser Tage nach Ansicht der Berechnungsstelle um einen Störungstag. Handelt es sich bei einem dieser Tage um einen Störungstag, so gilt:

- (a) Ist „**Auslassung**“ in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als zutreffend definiert, so gilt dieser Tag für die Berechnung des maßgeblichen Abwicklungsbetrags nicht als Durchschnittsbildungstag, mit der Maßgabe, dass, falls aufgrund der Anwendung dieser Bestimmung kein Durchschnittsbildungstag einträte, zur Ermittlung des maßgeblichen Standes, Preises bzw. Kurses oder Betrags am letzten Durchschnittsbildungstag die in der Definition des „**Bewertungstags**“ aufgeführten Bestimmungen so Anwendung finden, als ob es sich bei diesem Durchschnittsbildungstag um einen Bewertungstag handelte, der ein Störungstag war; oder
- (b) ist „**Verschiebung**“ in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als zutreffend definiert, so finden für die Ermittlung des maßgeblichen Standes, Preises bzw. Kurses oder Betrags an diesem Durchschnittsbildungstag die in der Begriffsbestimmung des „**Bewertungstags**“ aufgeführten Bestimmungen so Anwendung, als ob es sich bei diesem Durchschnittsbildungstag um einen Bewertungstag handelte, der ein Störungstag war, gleichgültig, ob aufgrund dieser Feststellung dieser verschobene Durchschnittsbildungstag auf einen Tag fiel, bei dem es sich bereits um einen Durchschnittsbildungstag handelt oder der bereits als solcher gilt; oder
- (c) ist „**Modifizierte Verschiebung**“ in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als zutreffend angegeben, so gilt:
  - (i) Handelt es sich bei den Schuldverschreibungen um Indexgebundene Schuldverschreibungen, die auf einen einzelnen Index bezogen sind, so ist der

Durchschnittsbildungstag der erste nachfolgende Gültige Tag (wie nachstehend definiert). Ist der erste nachfolgende Gültige Tag während einer der Festgelegten Höchstzahl von Störungstagen entsprechenden Anzahl aufeinanderfolgender Planmäßiger Handelstage (bis zu dem Bewertungszeitpunkt an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage) unmittelbar nach dem ursprünglichen Tag, der der letzte Durchschnittsbildungstag gewesen wäre, wenn kein weiterer Durchschnittsbildungstag oder Störungstag eingetreten wäre, nicht eingetreten, so (A) gilt der letzte dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage als Durchschnittsbildungstag (gleichgültig, ob es sich bei diesem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage bereits um einen Durchschnittsbildungstag handelt) und (B) hat die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand oder Preis für diesen Durchschnittsbildungstag gemäß Unterabschnitt (a)(ii) der nachstehenden Begriffsbestimmung des „**Bewertungstags**“ zu ermitteln;

- (ii) Handelt es sich bei den Schuldverschreibungen um Indexgebundene Schuldverschreibungen, die auf einen Korb von Indizes bezogen sind, so ist der Durchschnittsbildungstag für einen von dem Eintritt eines Störungstages nicht betroffenen Index der ursprünglich als solcher festgelegte Durchschnittsbildungstag (der „**Planmäßige Durchschnittsbildungstag**“), und der Durchschnittsbildungstag für einen von dem Eintritt eines Störungstages betroffenen Index ist der erste nachfolgende Gültige Tag (wie nachstehend definiert) in Bezug auf diesen Index. Ist der erste nachfolgende Gültige Tag in Bezug auf diesen Index während einer der Festgelegten Höchstzahl von Störungstagen entsprechenden Anzahl aufeinanderfolgender Planmäßiger Handelstage (bis zu dem Bewertungszeitpunkt an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage) unmittelbar nach dem ursprünglichen Tag, der der letzte Durchschnittsbildungstag gewesen wäre, wenn kein weiterer Durchschnittsbildungstag oder Störungstag eingetreten wäre, nicht eingetreten, so (A) gilt der letzte dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage als Durchschnittsbildungstag in Bezug auf diesen Index (gleichgültig, ob es sich bei diesem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage bereits um einen Durchschnittsbildungstag handelt) und (B) hat die Berechnungsstelle den maßgeblichen Stand, Preis bzw. Kurs oder Betrag für diesen Durchschnittsbildungstag gemäß Unterabschnitt (b)(ii) der nachstehenden Definition des „**Bewertungstags**“ zu ermitteln; und
- (iii) für die Zwecke dieser Bedingungen bezeichnet „**Gültiger Tag**“ einen Planmäßigen Handelstag, bei dem es sich nicht um einen Störungstag handelt und an dem kein weiterer Durchschnittsbildungstag eintritt oder als eingetreten gilt.

„**Gesetzesänderung**“ bezeichnet die Entscheidung der Emittentin in ihrem alleinigen Ermessen an oder nach dem Handelstag (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert), dass es (A) aufgrund der Verabschiedung oder Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift (u. a. einschließlich des Steuerrechts) oder (B) aufgrund einer Veröffentlichung oder Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer anwendbaren Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen zuständigen Gerichtshof oder eine zuständige Aufsichtsbehörde (einschließlich Maßnahmen seitens einer Steuerbehörde) rechtlich unzulässig geworden ist, die betreffenden Wertpapiere/Rohstoffe zu halten, zu erwerben oder zu veräußern, die in einem Index enthalten ist.

„**Enthaltenes Wertpapier**“ bezeichnet jedes in einem Index enthaltene Wertpapier.

„**Zusammengesetzter Index**“ bezeichnet den Index, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist oder, wenn dieser dort nicht definiert ist, denjenigen Index, den die Berechnungsstelle als den Zusammengesetzten Index festlegt.

„**Störungstag**“ bezeichnet:

- (a) im Falle eines Zusammengesetzten Index einen Planmäßigen Handelstag, an dem: (i) der Indexsponsor den Indexstand nicht veröffentlicht; (ii) die Zugehörige Börse während der regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist; oder (iii) eine Marktstörung eintritt; und
- (b) im Falle eines Index, bei dem es sich nicht um einen Zusammengesetzten Index handelt, einen Planmäßigen Handelstag, an dem die Börse oder Zugehörige Börse während der regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet ist oder eine Marktstörung eintritt.

„**Vorzeitiger Börsenschluss**“ bezeichnet:

- (a) im Falle eines Zusammengesetzten Index den Börsenschluss an einem Börsengeschäftstag der Börse in Bezug auf ein Enthaltene Wertpapier oder der Zugehörigen Börse vor ihrem jeweiligen Planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, dieser vorzeitige Börsenschluss wird von dieser Börse bzw. dieser Zugehörigen Börse mindestens eine Stunde vor dem früheren der nachstehenden Zeitpunkte angekündigt: (i) dem tatsächlichen Börsenschluss der regulären Handelszeiten an dieser Börse bzw. Zugehörigen Börse an diesem Börsengeschäftstag und (ii) dem Ablauf der Frist zur Einreichung von Ordnern, die für deren Eingabe in das Börsensystem der Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag gilt; und
- (b) im Falle eines Index, bei dem es sich nicht um einen Zusammengesetzten Index handelt, den Börsenschluss an einem Börsengeschäftstag in Bezug auf diesen Index an (einer) maßgeblichen Börse(n) in Bezug auf Wertpapiere, die mindestens 20 % des Standes dieses Index darstellen, oder jeglichen Zugehörigen Börse(n) vor ihrem jeweiligen Planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, dieser vorzeitige Börsenschluss wird von dieser (diesen) Börse(n) bzw. dieser (diesen) Zugehörigen Börse(n) mindestens eine Stunde vor dem früheren der nachstehenden Zeitpunkte angekündigt: (i) dem tatsächlichen Börsenschluss der regulären Handelszeiten an dieser (diesen) Börse(n) bzw. Zugehörigen Börse(n) an diesem Börsengeschäftstag und (ii) dem Ablauf der Frist zur Einreichung von Ordnern, die für deren Eingabe in das Börsensystem der Börse bzw. Zugehörigen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag gilt.

„**Börse**“ bezeichnet:

- (a) im Falle eines Zusammengesetzten Index in Bezug auf jedes Enthaltene Wertpapier die Hauptbörse, an der dieses Enthaltene Wertpapier vorrangig gehandelt wird (nach Feststellung der Berechnungsstelle), ihren jeweiligen Rechtsnachfolger oder eine Ersatzbörse oder ein Ersatz-Kursnotierungssystem, an die bzw. das der Handel in den dem Index zugrunde liegenden Wertpapieren vorübergehend verlagert wurde (mit der Maßgabe, dass die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass an dieser vorübergehenden Ersatzbörse oder diesem vorübergehenden Ersatz-Kursnotierungssystem in Bezug auf die Aktien eine Liquidität vorherrscht, die derjenigen an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist); und
- (b) im Falle eines Index, bei dem es sich nicht um einen Zusammengesetzten Index handelt, bezeichnet „**Börse**“ in Bezug auf Indexgebundene Schuldverschreibungen und in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Kursnotierungssystem, die bzw. das für diesen Index als solche(s) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist, den jeweiligen Rechtsnachfolger dieser Börse oder dieses Kursnotierungssystems sowie jede Ersatzbörse oder jedes Ersatz-Kursnotierungssystem, an die bzw. das der Handel in den dem Index zugrunde liegenden Wertpapieren/Rohstoffen vorübergehend verlagert wurde (mit der Maßgabe, dass die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass an dieser vorübergehenden Ersatzbörse oder diesem vorübergehenden Ersatz-Kursnotierungssystem in Bezug auf die

Wertpapiere/Rohstoffe eine Liquidität vorherrscht, die derjenigen an der ursprünglichen Börse vergleichbar ist).

„**Börsengeschäftstag**“ bezeichnet den maßgeblichen Börsengeschäftstag, der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist. Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen kein Börsengeschäftstag als zutreffend definiert, so gilt der Börsengeschäftstag (Auf Grundlage Sämtlicher Indizes).

„**Börsengeschäftstag (Auf Grundlage Sämtlicher Indizes)**“ bezeichnet einen Planmäßigen Handelstag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet eines Börsenschlusses dieser Börse oder Zugehörigen Börse vor ihrem jeweiligen Planmäßigen Börsenschluss.

„**Börsengeschäftstag (Auf Grundlage der Einzelnen Indizes)**“ bezeichnet

- (a) im Falle eines Zusammengesetzten Index einen Planmäßigen Handelstag, an dem (i) der Indexsponsor den Stand dieses Index veröffentlicht und (ii) die Zugehörige Börse während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist, ungeachtet eines Börsenschlusses dieser Zugehörigen Börse vor ihrem Planmäßigen Börsenschluss; und
- (b) in allen anderen Fällen einen Planmäßigen Handelstag, an dem die betreffende Börse und Zugehörige Börse in Bezug auf diesen Index während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet eines Börsenschlusses dieser Zugehörigen Börse vor ihrem jeweiligen Planmäßigen Börsenschluss.

„**Börsenstörung**“ bezeichnet in Bezug auf:

- (a) einen Zusammengesetzten Index ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), aufgrund dessen (nach Feststellung der Berechnungsstelle) allgemein die Möglichkeit der Marktteilnehmer zur Durchführung von Transaktionen oder zur Ermittlung von Marktwerten in Bezug auf (A) ein Enthaltene Wertpapier an der Börse in Bezug auf dieses Enthaltene Wertpapier oder (B) Terminkontrakte oder Optionskontrakte auf diesen Index an der Zugehörigen Börse gestört oder beeinträchtigt ist; und
- (b) einen Index, bei dem es sich nicht um einen Zusammengesetzten Index handelt, ein Ereignis (außer einem Vorzeitigen Börsenschluss), aufgrund dessen (nach Feststellung der Berechnungsstelle) allgemein die Möglichkeit der Marktteilnehmer zur Durchführung von Transaktionen oder zur Ermittlung von Marktwerten in Bezug auf (A) Wertpapiere an (einer) maßgeblichen Börse(n), die mindestens 20 % des Standes des maßgeblichen Index darstellen, oder (B) Terminkontrakte oder Optionskontrakte auf den maßgeblichen Index an einer maßgeblichen Zugehörigen Börse gestört oder beeinträchtigt ist.

„**Absicherungsstörung**“ bedeutet, dass es der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht möglich ist, (A) jegliche ihrer Ansicht nach zur Absicherung des Aktien- oder sonstigen Kursrisikos der Emittentin bei der Begebung der Schuldverschreibungen und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Rahmen der Schuldverschreibungen erforderlichen Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, zu begründen, wiederherzustellen, zu ersetzen, zu erhalten, einer Rückabwicklung zu unterziehen oder zu veräußern, oder (B) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder Vermögenswerten zu erzielen, einzuziehen oder zu überweisen.

„**Absicherungsaktien**“ bezeichnet die in einem Index enthaltene Anzahl Wertpapiere/Rohstoffe, die nach Ansicht der Emittentin zur Absicherung des Aktien- oder sonstigen Kursrisikos bei der Eingehung und Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlich ist.

„**Erhöhte Absicherungskosten**“ bedeutet, dass der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen ein (im Vergleich zu den an dem Handelstag vorherrschenden Bedingungen) wesentlich erhöhter Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (mit Ausnahme von Maklerprovision) entstünde, um (A) jegliche ihrer Ansicht nach zur Absicherung des Aktien- oder sonstigen Kursrisikos der Emittentin bei der Begebung der Schuldverschreibungen und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Rahmen der Schuldverschreibungen erforderlichen Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, zu begründen, wiederherzustellen, zu ersetzen, zu erhalten, einer Rückabwicklung zu unterziehen oder zu veräußern, oder (B) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder Vermögenswerten zu erzielen, einzuziehen oder zu überweisen. Wesentlich erhöhte Beträge, die alleinig aufgrund einer Verschlechterung der Bonität der Emittentin und/oder (eines) ihrer Verbundenen Unternehmen entstehen, gelten dabei jedoch nicht als Erhöhte Absicherungskosten.

„**Erhöhte Kosten der Wertpapierleihe**“ bedeutet, dass die Emittentin und/oder ihre Verbundenen Unternehmen bei der Leihe eines in einem Index enthaltenen Wertpapiers/Rohstoffs einen höheren Zinssatz zahlen müssten als den Anfänglichen Zinssatz der Wertpapierleihe.

„**Indizes**“ und „**Index**“ bezeichnen – vorbehaltlich einer Anpassung gemäß diesen Bedingungen – die Indizes bzw. den Index, die/der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert sind/ist, und damit zusammenhängende Ausdrücke sind entsprechend auszulegen.

„**Indexsponsor**“ bezeichnet in Bezug auf einen Index die Kapitalgesellschaft oder einen sonstigen Rechtsträger, die bzw. der (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren und ggf. der Berechnungs- und Anpassungsmethoden in Bezug auf diesen Index verantwortlich ist und (b) den Stand dieses Index im Laufe eines jeden Planmäßigen Handelstags regelmäßig (selbst oder durch einen Beauftragten) veröffentlicht. Am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen handelte es sich bei dem Indexsponsor um den für diesen Index in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierten Indexsponsor.

„**Anfänglicher Zinssatz der Wertpapierleihe**“ bezeichnet in Bezug auf ein Wertpapier/einen Rohstoff, das/der in einem Index enthalten ist, den anfänglichen Zinssatz der Wertpapierleihe, der in Bezug auf dieses Wertpapier oder diesen Rohstoff in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist.

„**Unmöglichkeit der Wertpapierleihe**“ bedeutet, dass es der Emittentin und/oder ihren Verbundenen Unternehmen trotz wirtschaftlich zumutbarer Anstrengungen nicht möglich ist, in einem Index enthaltene Wertpapiere/Rohstoffe zu einem Zinssatz, der höchstens dem Höchstzinssatz der Wertpapierleihe entspricht, in einem den Absicherungsaktien entsprechenden Umfang zu leihen (oder eine entsprechende Leihe aufrechtzuerhalten).

„**Höchstzinssatz der Wertpapierleihe**“ bezeichnet in Bezug auf ein Wertpapier/einen Rohstoff, das/der in einem Index enthalten ist, den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierten Höchstzinssatz der Wertpapierleihe.

„**Beobachtungstag**“ bezeichnet jeden Tag, der als Beobachtungstag in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist oder, wenn es sich bei einem dieser Tage nicht um einen Planmäßigen Handelstag handelt, den unmittelbar darauf folgenden Planmäßigen Handelstag, es sei denn, es handelt sich bei einem dieser Tage nach Ansicht der Berechnungsstelle um einen Störungstag. Handelt es sich bei einem solchen Tag um einen Störungstag, so finden jeweils die in der Begriffsbestimmung des „**Durchschnittsbildungstags**“ aufgeführten Bestimmungen in Bezug auf eine „**Auslassung**“, „**Verschiebung**“ oder „**Modifizierte Verschiebung**“ entsprechend Anwendung, so als handelte es sich bei Bezugnahmen auf „**Durchschnittsbildungstag**“ in diesen Bestimmungen um Bezugnahmen auf „**Beobachtungstag**“.

„**Beobachtungszeitraum**“ bezeichnet den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als Beobachtungszeitraum definierten Zeitraum.



„**Zugehörige Börse**“ bezeichnet in Bezug auf Indexgebundene Schuldverschreibungen und in Bezug auf einen Index jede Börse oder jedes Kursnotierungssystem, an der bzw. dem Options- oder Terminkontrakte auf diesen Index gehandelt werden, oder jede Börse oder jedes Kursnotierungssystem, die bzw. das für diesen Index als solche(s) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist, den jeweiligen Rechtsnachfolger dieser Börse oder dieses Kursnotierungssystems sowie jede Ersatzbörse oder jedes Ersatz-Kursnotierungssystem, an die bzw. das der Handel in Options- oder Terminkontrakten auf diesen Index vorübergehend verlagert wurde (mit der Maßgabe, dass die Berechnungsstelle festgestellt hat, dass an dieser vorübergehenden Ersatzbörse oder diesem vorübergehenden Ersatz-Kursnotierungssystem in Bezug auf die Termin- oder Optionskontrakte eine Liquidität vorherrscht, die derjenigen an der ursprünglichen Zugehörigen Börse vergleichbar ist). Dabei gilt eine Bezugnahme auf „**Zugehörige Börse**“ in Fällen, in denen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „**Sämtliche Börsen**“ als die Zugehörige Börse definiert sind, als Bezugnahme auf jede Börse oder jedes Kursnotierungssystem, an dem der Handel eine (nach Ansicht der Berechnungsstelle) wesentliche Auswirkung auf den Markt für Termin- oder Optionskontrakte auf diesen Index als Ganzes hat.

„**Planmäßiger Börsenschluss**“ bezeichnet in Bezug auf eine Börse oder Zugehörige Börse und einen Planmäßigen Handelstag den regulären Handelsschluss an einem Werktag dieser Börse oder Zugehörigen Börse an diesem Planmäßigen Handelstag ohne Berücksichtigung eines nachbörslichen Handels oder anderer Handelsaktivitäten außerhalb der regulären Handelszeiten.

„**Planmäßiger Handelstag**“ bezeichnet den maßgeblichen Planmäßigen Handelstag, der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist. Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen kein Planmäßiger Handelstag als zutreffend definiert, so gilt der Planmäßige Handelstag (Auf Grundlage Sämtlicher Indizes).

„**Planmäßiger Handelstag (Auf Grundlage Sämtlicher Indizes)**“ bezeichnet in Bezug auf einen Index, bei dem es sich nicht um einen Zusammengesetzten Index handelt, jeden Tag, an dem jede Börse und jede Zugehörige Börse in Bezug auf jeden dieser Indizes planmäßig während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist.

„**Planmäßiger Handelstag (Auf Grundlage der Einzelnen Indizes)**“ bezeichnet

- (a) in Bezug auf einen Zusammengesetzten Index jeden Tag, an dem (i) der Indexsponsor planmäßig den Stand dieses Index veröffentlicht und (ii) die Zugehörige Börse planmäßig während ihrer regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet ist; und
- (b) in allen anderen Fällen einen Tag, an dem die betreffende Börse und Zugehörige Börse in Bezug auf diesen Index während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten planmäßig für den Handel geöffnet sind.

„**Planmäßiger Bewertungstag**“ bezeichnet jeden Tag, der ursprünglich ein Bewertungstag gewesen wäre, wenn nicht ein Ereignis eingetreten wäre, das zu einem Störungstag geführt hat.

„**Bildschirmseite**“ bezeichnet die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierte Seite oder ihre(n) jeweilige(n) Nachfolgeside oder -dienst.

„**Abwicklungsbetrag**“ bezeichnet, soweit in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, in Bezug auf jede Schuldverschreibung mit Barausgleich innerhalb der auf Indexbezogene Schuldverschreibungen sowie wie in der nachstehenden Definition des „**Bewertungstags**“ oder ggf. der vorstehenden Definition des „**Durchschnittsbildungstages**“ aufgeführt:

- (a) im Falle von Indexgebundenen Schuldverschreibungen, die auf einen Korb von Indizes bezogen sind, einen Betrag (der als Geldbetrag in der Indexwährung gilt) in Höhe der

Summe der für jeden Index als offizieller Schlusstand berechneten Stände oder, in Bezug auf einen Zusammengesetzten Index, den durch den jeweiligen Indexsponsor veröffentlichten Stand dieses Index (jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle) oder, falls dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen entsprechend definiert ist, den durch die Berechnungsstelle gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ermittelten Stand eines jeden Index zum Maßgeblichen Zeitpunkt (A) falls die Durchschnittsbildung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht definiert ist: am Bewertungstag oder (B) falls die Durchschnittsbildung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist: an einem Durchschnittsbildungstag, jeweils mit dem maßgeblichen Multiplikator multipliziert; und

- (b) im Falle von Indexgebundenen Schuldverschreibungen, die auf einen einzelnen Index bezogen sind, einen Betrag (der als Geldbetrag in der Indexwährung gilt) in Höhe des offiziellen Schlusstands des Index oder, in Bezug auf einen Zusammengesetzten Index, den durch den jeweiligen Indexsponsor veröffentlichten Stand dieses Index (jeweils nach Feststellung der Berechnungsstelle) oder, falls dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen entsprechend definiert ist, den durch die Berechnungsstelle gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ermittelten Stand des Index zum Maßgeblichen Zeitpunkt (A) falls die Durchschnittsbildung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht definiert ist: am Bewertungstag oder (B) falls die Durchschnittsbildung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definiert ist: an einem Durchschnittsbildungstag.

Die „**Festgelegte Höchstzahl von Störungstagen**“ beträgt acht (8) Planmäßige Handelstage oder ggf. eine andere in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierte Anzahl Planmäßiger Handelstage.

„**Handelsstörung**“ bezeichnet:

- (a) im Falle eines Zusammengesetzten Index eine durch die maßgebliche Börse oder Zugehörige Börse (oder anderweitig) auferlegte Aussetzung oder Beschränkung des Handels (ungeachtet dessen, ob dies aufgrund von Kursbewegungen, durch die die von der betreffenden Börse oder Zugehörigen Börse gesetzten Obergrenzen überschritten werden, oder aus anderen Gründen geschieht): (i) in Zusammenhang mit einem Enthaltene Wertpapier an der Börse in Bezug auf dieses Enthaltene Wertpapier oder (ii) in Termin- oder Optionskontrakten auf den Index an der Zugehörigen Börse; und
- (b) im Falle eines Index, bei dem es sich nicht um einen Zusammengesetzten Index handelt, eine durch die maßgebliche Börse oder Zugehörige Börse (oder anderweitig) auferlegte Aussetzung oder Beschränkung (ungeachtet dessen, ob dies aufgrund von Kursbewegungen, durch die die von der betreffenden Börse gesetzten Obergrenzen erreicht oder überschritten werden, oder aus anderen Gründen geschieht) des Handels (a) in Zusammenhang mit Wertpapieren, die mindestens 20 % des Standes dieses Index an (einer) maßgeblichen Börse(n) darstellen oder (b) in Termin- oder Optionskontrakten auf diesen Index an einer Zugehörigen Börse.

„**Bewertungstag**“ bezeichnet den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierten Zinsschein-Bewertungstag bzw. Rückzahlungsbewertungstag oder, wenn es sich bei diesem Tag nicht um einen Planmäßigen Handelstag handelt, den unmittelbar darauf folgenden Planmäßigen Handelstag, es sei denn, es handelt sich bei diesem Tag nach Ansicht der Berechnungsstelle um einen Störungstag. Handelt es sich bei diesem Tag um einen Störungstag, so gilt:

- (a) Handelt es sich bei den Schuldverschreibungen um Indexgebundene Schuldverschreibungen, die auf einen einzelnen Index bezogen sind, so ist der Bewertungstag der erste nachfolgende Planmäßige Handelstag, bei dem es sich nicht um einen Störungstag handelt, es sei denn, es handelt sich bei jedem der der Festgelegten Höchstzahl von Störungstagen entsprechenden

Anzahl aufeinanderfolgender Planmäßiger Handelstage nach dem Planmäßigen Bewertungstag um einen Störungstag. Trifft dies zu, (i) gilt als Bewertungstag der letzte dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage, ungeachtet der Tatsache, dass es sich bei diesem Tag um einen Störungstag handelt, und (ii) hat die Berechnungsstelle den Abwicklungsbetrag in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Art und Weise zu ermitteln. Sollte dies nicht festgelegt oder nicht durchführbar sein, hat die Berechnungsstelle den Abwicklungsbetrag zu ermitteln, indem sie den Stand des Index zum Bewertungszeitpunkt an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gemäß der Formel oder Methode zur Berechnung des Index, die vor dem ersten Störungstag zuletzt in Kraft war, und unter Verwendung des zum Bewertungszeitpunkt an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage an der Börse gehandelten oder notierten Kurses jedes in dem Index enthaltenen Wertpapiers/Rohstoffs berechnet (oder, falls an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage in Bezug auf das maßgebliche Wertpapier/den maßgeblichen Rohstoff ein einen Störungstag auslösendes Ereignis eingetreten ist, unter Verwendung des auf einer nach Treu und Glauben von der Berechnungsstelle vorgenommenen Schätzung beruhenden Kurses des maßgeblichen Wertpapiers/Rohstoffs zum Bewertungszeitpunkt an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage); oder

- (b) handelt es sich bei den Schuldverschreibungen um Indexgebundene Schuldverschreibungen, die auf einen Korb von Indizes bezogen sind, so ist der Bewertungstag für jeden nicht von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index der Planmäßige Bewertungstag und für jeden ggf. von dem Eintritt eines Störungstags betroffenen Index (jeweils ein „**Betroffener Basiswert**“) der erste nachfolgende Planmäßige Handelstag, bei dem es sich nicht um einen Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Basiswert handelt, es sei denn, es handelt sich bei jedem der der Festgelegten Höchstzahl von Störungstagen entsprechenden Anzahl aufeinanderfolgender Planmäßiger Handelstage nach dem Planmäßigen Bewertungstag um einen Störungstag in Bezug auf den Betroffenen Basiswert. Trifft dies zu, (i) gilt als Bewertungstag für den Betroffenen Basiswert der letzte dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage, ungeachtet der Tatsache, dass es sich bei diesem Tag um einen Störungstag handelt, und (ii) hat die Berechnungsstelle den Abwicklungsbetrag unter Verwendung des Stands oder ggf. des Werts in Bezug auf diesen Betroffenen Basiswert in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Art und Weise zu ermitteln. Sollte dies nicht festgelegt oder nicht durchführbar sein, hat die Berechnungsstelle den Abwicklungsbetrag zu ermitteln, indem sie den Stand dieses Index zum Bewertungszeitpunkt an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage gemäß der Formel oder Methode zur Berechnung des Index, die vor dem ersten Störungstag zuletzt in Kraft war, und unter Verwendung des zum Bewertungszeitpunkt an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage an der Börse gehandelten oder notierten Kurses jedes in diesem Index enthaltenen Wertpapiers/Rohstoffs berechnet (oder, falls an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage in Bezug auf das maßgebliche Wertpapier/den maßgeblichen Rohstoff ein einen Störungstag auslösendes Ereignis eingetreten ist, unter Verwendung des auf einer nach Treu und Glauben von der Berechnungsstelle vorgenommenen Schätzung beruhenden Werts des maßgeblichen Wertpapiers/Rohstoffs zum Bewertungszeitpunkt an dem letzten dieser aufeinanderfolgenden Planmäßigen Handelstage), ansonsten hat die Ermittlung gemäß den vorstehenden Bestimmungen zu erfolgen.

„**Bewertungszeitpunkt**“ bezeichnet:

- (a) den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierten Maßgeblichen Zeitpunkt;
- (b) im Falle eines zusammengesetzten Index in Bezug auf diesen Index: (i) für die Feststellung, ob eine Marktstörung eingetreten ist: (a) in Bezug auf ein Enthaltene Wertpapier den Planmäßigen Börsenschluss der Börse für dieses Enthaltene Wertpapier und (b) in Bezug auf

Options- oder Terminkontrakte auf diesen Index den Handelsschluss an der Zugehörigen Börse; und (ii) in allen anderen Fällen den Zeitpunkt, zu dem der offizielle Schlusstand des Index durch den Indexsponsor berechnet und veröffentlicht wird; und

- (c) im Falle eines Index, bei dem es sich nicht um einen Zusammengesetzten Index handelt, den Planmäßigen Börsenschluss an dem Bewertungstag an der Börse. Schließt die Börse vor ihrem Planmäßigen Börsenschluss und liegt der definierte Bewertungszeitpunkt nach dem tatsächlichen Börsenschluss für die regulären Handelszeiten, so gilt dieser tatsächliche Börsenschluss als Bewertungszeitpunkt.

## **BESTEUERUNG IN DEUTSCHLAND**

Es besteht zurzeit keine gesetzliche Verpflichtung in der Bundesrepublik Deutschland seitens der Emittentin (als Emittentin der Schuldverschreibungen) zur Einbehaltung oder zum Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art auf Kapital, auf Gewinne aus der Veräußerung, Einlösung, Rückzahlung oder Abtretung der Schuldverschreibungen und/oder auf etwaige laufende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen (Quellensteuer). Jedoch könnte eine deutsche auszahlende Stelle (d.h. eine inländische Zweigstelle eines inländischen oder ausländischen Kreditinstituts oder Finanzdienstleistungsinstituts und ab 1.1.2009 ein inländisches Wertpapierhandelsunternehmen oder eine inländische Wertpapierhandelsbank) verpflichtet sein, von den laufenden Zahlungen und Einlösungs-/Tilgungszahlungen auf die Schuldverschreibungen und Gewinnen aus der Veräußerung und Abtretung von Schuldverschreibungen deutsche Quellensteuern einzubehalten. Auch die Emittentin könnte zum Steuerabzug verpflichtet sein, wenn sie als deutsche auszahlende Stelle fungiert. Die Emittentin ist nach der Allgemeinen Bedingung 8 der Emissionsbedingungen nicht verpflichtet, wegen etwaiger Steuerabzüge zusätzliche Beträge zu zahlen.



## Base Prospectus

**CITIGROUP FUNDING INC.**  
(incorporated in Delaware)  
**U.S. \$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme**  
unconditionally and irrevocably guaranteed by  
**CITIGROUP INC.**  
(incorporated in Delaware)

Under the Euro Medium Term Note Programme (the "**Programme**") described in this Base Prospectus, Citigroup Funding Inc. (the "**Issuer**") may from time to time issue notes (the "**Notes**"), subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives. The aggregate principal amount of Notes outstanding will not at any time exceed U.S.\$20,000,000,000 (or the equivalent in other currencies), subject to any increase described herein. The payments of all amounts due in respect of the Notes will be unconditionally and irrevocably guaranteed by Citigroup Inc. (the "**Guarantor**").

The Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers specified under the "*Summary of the Programme*" and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. References in this Prospectus to the "**Relevant Dealer**" shall, in the case of an issue of Notes being (or intended to be) subscribed by more than one Dealer, be to all Dealers agreeing to subscribe for such Notes. Notes may be issued whose return (whether in respect of any interest payable on such Notes and/or their redemption amount) is linked to one or more indices ("**Index Linked Notes**") or one or more inflation indices ("**Inflation Linked Notes**") or one or more commodities ("**Commodity Notes**") or one or more other underlying reference asset(s) or any combination thereof ("**Hybrid Notes**") as more fully described herein. Notes may provide that settlement will be by way of cash settlement ("**Cash Settled Notes**") or physical delivery ("**Physical Delivery Notes**") as provided in the applicable Final Terms.

This Base Prospectus has been approved by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**"), which is the Luxembourg competent authority (the "**Competent Authority**") for the purpose of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") and relevant implementing measures in Luxembourg, as a base prospectus issued in compliance with the Prospectus Directive and relevant implementing measures in Luxembourg for the purpose of giving information with regard to the issue of Notes issued under the Programme during the period of twelve months after the date hereof. Applications have been made for (1) a certificate of approval under Article 18 of the Prospectus Directive as implemented in Luxembourg to be issued by the CSSF to the competent authority in each of Austria, Belgium, Denmark, Finland, Germany, Italy, Norway, Portugal, Spain, Sweden and The Netherlands and (2) such Notes to be admitted during the period of twelve months after the date hereof to listing on the official list and to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

References in this Base Prospectus to Notes being listed (and all related references) shall mean that such Notes are intended to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market, and are intended to be listed on the Luxembourg Stock Exchange. The Luxembourg Stock Exchange's regulated market is a regulated market for the purposes of Directive 93/22/EC (the Investment Services Directive).

Notice of the aggregate nominal amount of Notes, interest (if any) payable in respect of Notes, the issue price of Notes and any other terms and conditions not contained herein which are applicable to each Tranche (as defined below) of Notes will be set out in the final terms (the "**Final Terms**") which, with respect to Notes to be listed on the Luxembourg Stock Exchange, will be filed with the CSSF. Such Final Terms will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

As specified in the relevant Final Terms, a Series (as defined below) of Notes may or may not be listed or admitted to trading, as the case may be, on the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange or market as may be agreed between the Issuer, the Guarantor and the relevant Dealer.

Each Tranche of Bearer Notes (as defined below) will initially be represented by a temporary Global Note (as defined below) which: (i) if the relevant Global Note is intended to be issued in new global note (NGN) form, as stated in the applicable Final Terms, will be delivered on or prior to the original issue date of the Tranche to a common safekeeper (the Common Safekeeper) for Euroclear (as defined below) and Clearstream, Luxembourg (as defined below) and (ii) if the relevant Global Note is not intended to be issued in NGN form, will be deposited on the issue date with a common depositary on behalf of Euroclear Bank S.A./N.V., as operator of the Euroclear System ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, société anonyme ("**Clearstream, Luxembourg**") or as otherwise agreed between the Issuer, the Guarantor and the relevant Dealer. Interests in a temporary Global Note will be exchangeable for interests in a permanent Global Note (as defined below) or, if so stated in the relevant Final Terms, for definitive Bearer Notes on or after the date (the "**Exchange Date**") which is the first day following the later of (x) 40 days after the later of the commencement of the offering of Notes of the relevant Tranche and the date of issue thereof (or, if later, the first day after the expiration of the "restricted period" within the meaning of the relevant U.S. Treasury regulations) (the "**Initial Restricted Period**") and (y) if either the commencement of the offering of Notes of any other Tranche of the same Series or the date of issue thereof falls within the Initial Restricted Period, 40 days after the later of the commencement of the offering of such Tranche and the date of issue thereof, upon certification as to non-U.S. beneficial ownership. No interest will be payable in respect of a temporary Global Note except as described under "*Summary of Provisions Relating to the Notes while in Global Form or while Registered in the Name of a Nominee for a Clearing System*". Interests in permanent Global Notes will be exchangeable for definitive Bearer Notes. Registered Notes (as defined below) will be represented by Certificates (as defined below), one Certificate being issued in respect of each holder's entire holding of Registered Notes of one Series. Registered Notes which are held in Euroclear or Clearstream, Luxembourg will be registered in the name of nominees for Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, or a common nominee for both, and the relative Certificate(s) will be delivered to the appropriate depositary or, as the case may be, a common depositary.

The Issuer and Guarantor may agree with any dealer that the Notes may be issued in a form not contemplated by the Terms and Conditions of the Notes herein, in which event a supplement to this Base Prospectus, if appropriate, will be made available which will describe the effect of the agreement reached in relation to such notes.

Notwithstanding the foregoing, Notes denominated in Australian dollars and issued in the domestic Australian capital markets ("**Australian Domestic Notes**") will be issued in registered uncertificated (or inscribed) form. Australian Domestic Notes may or may not be listed on the stock exchange operated by ASX Limited (ABN 98 008 624 691) ("**ASX**") and will be constituted by a Deed Poll (as defined below) and will take the form of entries on a register to be maintained by an Australian Registrar (as defined below), all as more fully described in the applicable Final Terms.

**The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and may include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Notes may not be offered, sold or, in the case of bearer Notes, delivered within the United States or for the account or benefit of U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act, except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes, see "*Plan of Distribution*".**

Arranger of the Programme

**Citi**

Dealer

**Citi**

The date of this Base Prospectus is 22 August 2007

*This Base Prospectus comprises a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive.*

*The Issuer and the Guarantor (the "**Responsible Persons**") accept responsibility for the information contained in this Base Prospectus. To the best of the knowledge of the Issuer and Guarantor (each having taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this Base Prospectus is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.*

*Each of the Issuer and the Guarantor confirms that such information as may be contained herein has been accurately reproduced and that, so far as each of the Issuer and the Guarantor is aware, and is able to ascertain from information published by the Issuer and/or Guarantor respectively, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.*

*This Base Prospectus should be read in connection with all documents which are deemed to be incorporated by reference (see "Documents Incorporated by Reference"). This Base Prospectus shall be read and construed on the basis that such documents are incorporated and form part of the Base Prospectus.*

*No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Base Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer, the Guarantor or any of the Dealers (as defined in "Plan of Distribution"). Neither the delivery of this Base Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer and/or the Guarantor since the date hereof or the date upon which this document has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer and/or Guarantor since the date hereof or the date upon which this document has been most recently amended or supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.*

*The distribution of this Base Prospectus and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus comes are required by the Issuer, the Guarantor and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restriction.*

*This Base Prospectus does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of the Issuer, the Guarantor or the Dealers to subscribe for, or purchase, any Notes.*

*The price and amount of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer and the relevant Dealer at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.*

*Further restrictions on the offering, sale and distribution of the Notes and this document are set out under the heading "Plan of Distribution" on pages 59 to 61.*

*The Dealers have not separately verified the information contained in this Base Prospectus. None of the Dealers makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in this Base Prospectus.*



*Neither this Base Prospectus nor any other financial statements or other information supplied in connection with the Programme or any Notes are intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation or a statement of opinion, or a report of either of those things, by the Issuer, the Guarantor or any of the Dealers that any recipient of this Base Prospectus or any other financial statements or any other information supplied in connection with the Programme or Notes should purchase the Notes. Each potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in this Base Prospectus and its purchase of Notes should be based upon such investigation as it deems necessary. Each potential purchaser is authorised to use this Base Prospectus solely for the purpose of considering the purchase of Notes described in the Base Prospectus; any other usage of the Base Prospectus is unauthorised. None of the Dealers undertakes to review the financial condition or affairs of the Issuer or the Guarantor during the life of the arrangements contemplated by this Base Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Notes of any information coming to the attention of any of the Dealers.*

*In connection with any Series (as defined below), one of the Dealers may act as a stabilising manager (the "**Stabilising Manager**"). The identity of the Stabilising Manager, if any, will be disclosed in the relevant Final Terms. The reference in the next paragraph to "this issue" is to each Series in relation to which a Stabilising Manager is appointed.*

*In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over allot Notes or effect transactions (outside Australia and on a market operated outside Australia) with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilising Manager(s) (or person(s) acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.*

*The maximum aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed U.S.\$20,000,000,000 (and for this purpose, any Notes denominated in another currency shall be translated into United States dollars at the date of the agreement to issue such Notes calculated in accordance with the provisions of the Dealership Agreement). The maximum aggregate principal amount of Notes which may be outstanding at any one time under the Programme may be increased from time to time, subject to compliance with the relevant provisions of the Dealership Agreement, as described under "Plan of Distribution".*

*This document is only being distributed to and is only directed at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) investment professionals falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "**Order**") or (iii) high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The Notes are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such Notes will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.*

*In any EEA Member State that has implemented the Prospectus Directive, this communication is only addressed to and is only directed at qualified investors in that Member State within the meaning of the Prospectus Directive.*

*This Base Prospectus has been prepared on the basis that, except to the extent sub-paragraph (ii) below may apply, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of a placement contemplated in this Base Prospectus as completed by final terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer, the Guarantor or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by final terms which specify that offers may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or final terms, as applicable. Except to the extent sub-paragraph (ii) above may apply, neither the Issuer, the Guarantor nor any Dealer have authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer, the Guarantor or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.*

*Each person in a Relevant Member State other than, in the case of paragraph (a), persons receiving offers contemplated in the Base Prospectus in Luxembourg who receive any communication in respect of, or who acquire any Notes under, the offers contemplated in this Base Prospectus will be deemed to have represented, warranted and agreed to and with each Dealer, the Issuer and the Guarantor that:*

- (a) it is a qualified investor within the meaning of the law in that Relevant Member State implementing Article 2(1)(e) of the Prospectus Directive; and*
- (b) in the case of any Notes acquired by it as a financial intermediary, as that term is used in Article 3(2) of the Prospectus Directive, (i) the Notes acquired by it in the offer have not been acquired on behalf of, nor have they been acquired with a view to their offer or resale to, persons in any Relevant Member State other than qualified investors, as that term is defined in the Prospectus Directive, or in circumstances in which the prior consent of the Dealers has been given to the offer or resale; or (ii) where Notes have been acquired by it on behalf of persons in any Relevant Member State other than qualified investors, the offer of those Notes to it is not treated under the Prospectus Directive as having been made to such persons.*

*For the purposes of this representation, the expression an "offer" in relation to any Notes 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 any Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes, as the same may be varied in that Relevant Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Relevant Member State.*

*The European Commission has adopted a Directive of the European Parliament and of the Council (2004/109/EC) (the "**Transparency Directive**") on the harmonization of transparency requirements relating to financial information of issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market in the European Union, such as the Luxembourg Stock Exchange. If the Transparency Directive (and/or any other European or national legislation) is implemented or takes effect in Luxembourg in a form that would require the Issuer to publish or produce its financial statements according to accounting principles other than U.S. statutory accounting principles or that would otherwise impose requirements on the Issuer that it in good*

*faith determines are impracticable or unduly burdensome, the Issuer may elect to de-list the Notes. The Issuer will use its reasonable efforts to obtain an alternative admission to listing, trading and/or quotation for the Notes by another listing authority, exchange and/or system, as it and the relevant Dealers may decide. If such an alternative admission is not available to the Issuer, or is, in the Issuer's opinion, unduly burdensome, an alternative admission may not be obtained.*

*In this Base Prospectus, unless otherwise specified or the context otherwise requires, references to "**Euro**" or "**euro**" are to the single currency introduced at the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Communities, as amended by the Treaty on European Union (the "**Treaty**"), references to "**U.S. dollars**" and "**U.S.\$**" are to the currency of the United States of America, references to "**Yen**" are to the currency of Japan, references to "**Sterling**" and "**£**" are to the currency of the United Kingdom, and references to "**A\$**" and "**Australian dollars**" are to the currency of Australia.*

## CONTENTS

	<b>Page</b>
SUMMARY OF THE PROGRAMME .....	- 133 -
RISK FACTORS .....	- 143 -
ISSUE OF NOTES .....	- 149 -
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE.....	- 149 -
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES .....	- 153 -
ANNEX 1 ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR INDEX LINKED NOTES.....	- 191 -
ANNEX 2 ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR INFLATION LINKED NOTES.....	- 204 -
ANNEX 3 ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED NOTES.....	- 210 -
SUMMARY OF PROVISIONS RELATING TO THE NOTES WHILE IN GLOBAL FORM OR WHILE REGISTERED IN THE NAME OF A NOMINEE FOR A CLEARING SYSTEM.....	- 214 -
USE OF PROCEEDS .....	- 218 -
DESCRIPTION OF THE ISSUER.....	- 219 -
FINANCIAL INFORMATION RELATING TO THE ISSUER.....	- 221 -
DESCRIPTION OF THE GUARANTOR.....	- 222 -
SUMMARY FINANCIAL INFORMATION RELATING TO THE GUARANTOR.....	- 225 -
PLAN OF DISTRIBUTION .....	- 227 -
PRO FORMA FINAL TERMS .....	- 231 -
TAXATION .....	- 256 -
GENERAL INFORMATION .....	- 260 -

## SUMMARY OF THE PROGRAMME

This summary must be read as an introduction to this Base Prospectus and any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base 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 Persons in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus, including any information incorporated by reference. Where a claim relating to the information contained in this Base 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 Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.

*Words and expressions defined in "Terms and Conditions of the Notes" and in the relevant Final Terms or Supplement to this Base Prospectus shall have the same meanings herein.*

The Issuer:	Citigroup Funding Inc.
The Guarantor:	Citigroup Inc.
Description:	Euro Medium Term Note Programme
Arranger:	Citigroup Global Markets Limited
Dealer:	Citigroup Global Markets Limited

The Issuer or the Guarantor may from time to time terminate the appointment of any dealer under the Programme or appoint additional dealers either in respect of a single Tranche or in respect of the whole Programme. References in this Base Prospectus to "Permanent Dealers" are to the person listed above as a Dealer and to such additional persons which are appointed as dealers in respect of the whole Programme. References in this Base Prospectus to "Permanent Dealers" are to the person listed above as a Dealer and to such additional persons which are appointed as dealers in respect of the whole Programme (and whose appointment has not been terminated) and to "Dealers" are to all Permanent Dealers and all persons appointed as a dealer in respect of one or more Tranches.

Fiscal Agent and Registrar:	Citibank, N.A., London office or Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KgaA, as may be appointed in relation to each specific Series of Notes.
Size:	Up to U.S.\$20,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of the agreement to issue Notes) aggregate principal amount of Notes outstanding at any one time.

Currencies: Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in U.S. dollars, Australian dollars, Canadian dollars, Danish kronor, Euro, Hong Kong dollars, New Zealand dollars, Polish Zloty, pounds Sterling, South African Rand, Swedish kronor, Swiss francs or Japanese Yen, or in other currencies if the Issuer, the Guarantor and the Dealers so agree.

Notes issued on terms that they must be redeemed before their first anniversary where the proceeds of the issue of any Note are to be accepted in the United Kingdom may be subject to restrictions on their denominations and distribution as set out in "*Maturities*" below.

Redenomination: The applicable Final Terms may provide that certain Notes may be redenominated into Euro. The relevant provisions applicable to any such redenomination are set out in Condition 18.

Maturities: Any maturity date is subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives.

Notes issued on terms that they must be redeemed before the first anniversary of the date of issue will, if the proceeds of the issue are accepted in the United Kingdom, constitute deposits for the purposes of the prohibition on accepting deposits contained in section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "*FSMA*") unless they are issued only to persons described in Article 9(2) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Regulated Activities) Order 2001 and have a denomination of at least £100,000 or its equivalent, see "*Plan of Distribution*".

Under the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities which implements the Prospectus Directive, prospectuses for the listing of money market instruments having a maturity at issue of less than 12 months and complying also with the definition of securities are not subject to the approval provisions of such law and do not need to be approved by the CSSF.

Denominations: Definitive Notes will be in such denominations as may be specified on the Note or in the Final Terms, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives.

Although there is no minimum denomination for Australian Domestic Notes, the minimum subscription price for Australian Domestic Notes will be A\$500,000 disregarding monies lent by the Issuer or its associates to the purchaser.

Method of Issue:

The Notes will be issued on a syndicated or non-syndicated basis. The Notes will be issued in one or more Series (which may be issued on the same date or which may be issued in more than one Tranche on different dates). Series of Notes may be issued in Tranches on a continuous basis with no minimum issue size, subject to compliance with all applicable laws, regulations and directives. Further Notes may be issued as part of an existing Series.

Form of Notes:

The Notes may be issued in bearer form only ("**Bearer Notes**") or in registered form only ("**Registered Notes**"). Each Tranche of Bearer Notes will initially be represented by a temporary global note in bearer form (a "**temporary Global Note**") which will be deposited (a) in the case of a Tranche intended to be cleared through the facilities of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, on the issue date with either a common safekeeper or a common depositary on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg (as described below) and (b) in the case of a Tranche intended to be cleared through a clearing system other than or in addition to Euroclear and Clearstream, Luxembourg or delivered outside a clearing system, as agreed between the Issuer, the Guarantor and the relevant Dealer. No interest will be payable in respect of a temporary Global Note except as described under "*Summary of Provisions Relating to the Notes while in Global Form or while Registered in the Name of a Nominee for a Clearing System*". Interests in a temporary Global Note will be exchangeable for interests in a permanent global note in bearer form (a "**permanent Global Note**") or, if so stated in the relevant Final Terms, for definitive Bearer Notes on or after the Exchange Date. The temporary Global Notes and permanent Global Notes are referred to herein as "**Global Notes**". Interests in permanent Global Notes will be exchangeable for definitive Bearer Notes as described under "*Summary of Provisions Relating to the Notes while in Global Form or while Registered in the Name of a Nominee for a Clearing System*". Registered Notes will be represented by definitive certificates ("**Certificates**"), one Certificate being issued in respect of each holder's entire holding of Registered Notes of one Series. Registered Notes which are held in Euroclear or Clearstream, Luxembourg will be registered in the name of nominees for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, or a common nominee for both, and the relative Certificate(s) (a "**Global Certificate**") will be delivered to the appropriate depositary or, as the case may be, a common depositary.

Notwithstanding the foregoing, Australian Domestic

Notes:

- will be issued in registered uncertificated (or inscribed) form, constituted by a Deed Poll to be executed by the Issuer and governed by the laws of New South Wales, Australia (the "**Deed Poll**") as specified in the applicable Final Terms;
- will take the form of entries on a register to be maintained by an Australian registrar to be appointed by the Issuer and the Guarantor and specified in the applicable Final Terms (the "**Australian Registrar**");
- will provide for payments of principal and interest to be made in Sydney;
- will provide for the Issuer and the Guarantor to submit to the jurisdiction of the courts of New South Wales and appoint an agent for the service of process in New South Wales as specified in the applicable Final Terms;
- may be listed on the ASX; and
- will be eligible for lodgement into the Austraclear System operated by Austraclear Limited (ABN 94 002 060 773).

Issue Price: Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount. Partly-paid Notes may also be issued, the Issue Price of which will be payable in two or more instalments.

The price and amount of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer, the Guarantor and the relevant Dealer at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

Fixed Interest Rate Notes:

Interest on Fixed Rate Notes will be payable in arrears on the date or dates in each year specified in the relevant Final Terms.

Floating Rate Notes:

Floating Rate Notes will bear interest set separately for each Series by reference to EURIBOR, LIBOR, LIBID or LIMEAN (or such other benchmark as may be specified in the relevant Final Terms) as adjusted for any applicable margin. Interest periods will be specified in the relevant Final Terms.

Dual Currency Notes:

Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies and



based upon such rates of exchange as are agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) prior to issue and set out in the applicable Final Terms.

Index Linked Notes:	Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Index Linked Notes will be calculated by reference to one or more Indices and/or formula as are agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) prior to issue and set out in the applicable Final Terms.
Inflation Linked Notes:	Payments (whether in respect of principal and/or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Inflation Linked Notes will be calculated by reference to one or more Inflation Indices and/or formula as agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) set out in the applicable Final Terms.
Foreign Exchange (FX) Rate Linked Notes:	Payments (whether in respect of principal and/or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of foreign exchange linked Notes will be calculated by reference to one or more indices to foreign exchanges and/or formula as agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) set out in the applicable Final Terms.
Commodity Linked Notes:	Payments (whether in respect of principal and/or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Commodity Linked Notes will be calculated by reference to one or more Indices to Commodities and/or formula as agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) set out in the applicable Final Terms.
Hybrid Notes:	Payments (whether in respect of principal and/or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Hybrid Notes will be calculated by reference to any combination of Underlying References and/or formula as agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) as set out in the applicable Final Terms.
Physical Delivery Notes:	Payments (whether in respect of principal and/or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Physical Delivery Notes and any delivery of any Underlying Asset(s) in respect of Physical Delivery Notes will be made in accordance with the terms of the applicable Final Terms.

Adjustments:	In the case of Commodity Linked Notes and Index Linked Notes, the applicable Final Terms will (where applicable) contain provisions relating to adjustments with respect to Underlying Assets, any underlying index or indices, share(s) or commodities, settlement disruption and market disruption (including, without limitation and where necessary, appropriate definitions of " <b>Potential Adjustment Events</b> " " <b>Market Disruption Event</b> " or equivalent provisions and details of the consequences of such events).
Zero Coupon Notes:	Zero Coupon Notes may be issued at their principal amount or at a discount to their principal amount and will not bear interest.
Variable Coupon Amount Notes:	The Final Terms issued in respect of each issue of variable coupon amount Notes will specify the basis for calculating the amounts of interest payable, which may be by reference to the fluctuation of the relative price, level, value, rate or a relationship between the index or indices specified in the relevant Final Terms or of such other formula or as otherwise provided in the relevant Final Terms.
Other Notes:	Terms applicable to any other type of Note which the Issuer, the Guarantor and any Dealer or Dealers may agree from time to time to issue under the Programme will be set out in the relevant Final Terms.
Interest Periods and Interest Rates:	The length of the interest periods for the Notes and the applicable interest rate or its method of calculation may differ from time to time or be constant for any Series. Notes may have a maximum interest rate, a minimum interest rate, or both. The use of interest accrual periods permits the Notes to bear interest at different rates in the same interest period. All such information will be set out in the relevant Final Terms.
Variable Redemption Amount Notes:	The Final Terms issued in respect of each issue of variable redemption amount Notes will specify the basis for calculating the redemption amounts payable, which may be by reference to the fluctuation of the relative price, level, value, rate or a relationship between the index or indices specified in the relevant Final Terms or of such other formula or as otherwise provided in the relevant Final Terms.
Exchangeable Notes:	The Final Terms issued in respect of each issue of exchangeable Notes, which may be convertible into or exchangeable or exercisable for or payable in, among other things, other securities, instruments, contracts, currencies, commodities or other forms of property, rights or interests or any combination of the foregoing

("Deliverable Assets"), will specify the terms of exchangeable Notes.

Redemption by Instalments:

The Final Terms issued in respect of each issue of Notes which are redeemable in two or more instalments will set out the date on which, and the amounts in which, such Notes may be redeemed.

Structured Note Risks:

The following paragraph does not describe all the risks of an investment in the Notes. Prospective purchasers should consult their own financial and legal advisers about risks associated with investment in a particular Series of Notes and the suitability of investing in the Notes in light of their particular circumstances.

An investment in structured Notes the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, or which may be convertible into or exchangeable or exercisable for or payable in Deliverable Assets (such as Variable Redemption Amount Notes or Exchangeable Notes) may entail significant risks that are not associated with a similar investment in a debt instrument that has a fixed principal amount, is denominated in U.S. dollars and bears interest at either a fixed rate or a floating rate determined by reference to nationally published interest rate references. The risks of a particular structured Note will depend on the terms of such structured Note, but may include, without limitation, the possibility of significant changes in the prices of securities, currencies, intangibles, goods, articles or commodities or of other objective price, economic or other measures making up the relevant index or the Deliverable Assets (the "**Underlying Assets**"). Such risks generally depend on factors over which neither the Issuer nor the Guarantor has control and which cannot readily be foreseen, such as economic and political events and the supply of and demand for the Underlying Assets. In recent years, currency exchange rates and prices for various Underlying Assets have been highly volatile, and such volatility may be expected in the future. Fluctuations in any such rates or prices that have occurred in the past are not necessarily indicative, however, of fluctuations that may occur during the term of any structured Note.

In considering whether to purchase structured Notes, investors should be aware that the calculation of amounts payable in respect of structured Notes may involve reference to an index determined by an affiliate of the Issuer and/or the Guarantor or to prices which are published solely by third parties or entities which are not subject to regulation under the laws of the United States

or the European Economic Area. This risk of loss as a result of the linkage of principal or interest payments on structured Notes to an index and to the Underlying Assets can be substantial. Prospective purchasers should consult their own financial and legal advisors as to the risks entailed by an investment in structured Notes.

Optional Redemption:	The Final Terms issued in respect of each issue of Notes will state whether such Notes may be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer (either in whole or in part) and/or the holders, and if so the terms applicable to such redemption.
Status of the Notes:	The Notes will constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer as described in " <i>Terms and Conditions of the Notes-Status</i> ".
Guarantee:	The Notes will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Guarantor. The obligations of the Guarantor under such guarantee will be direct, unconditional and (subject to the provisions of Condition 4 (Negative Pledge) unsecured obligations of the Guarantor and will rank pari passu and (save for certain obligations required to be preferred by law) equally with all other unsecured obligations of the Guarantor from time to time outstanding.
Negative Pledge:	The Notes will contain a negative pledge as more fully set out in " <i>Terms and Conditions of the Notes-Negative Pledge</i> ".
Cross Default:	None.
Early Redemption:	Except as provided in " <i>Optional Redemption</i> " above or as otherwise provided in the relevant Final Terms, Notes will be redeemable at the option of the Issuer and/or Guarantor prior to maturity only for tax reasons as described in " <i>Terms and Conditions of the Notes - Redemption, Purchase and Options</i> ".
Withholding Tax:	All payments of principal and interest in respect of the Notes will be made free and clear of withholding taxes of the United States, subject to certain exceptions, all as described in " <i>Terms and Conditions of the Notes - Taxation</i> ".
Governing Law:	English law, except that Australian Domestic Notes (and the Deed Poll and related documents) will be governed by, and construed in accordance with, the laws of New South Wales, Australia.
Passporting, Listing and Trading:	Applications have been made for (1) a certificate of approval under Article 18 of the Prospectus Directive as implemented in Luxembourg to be issued by the CSSF

to the competent authority in each of Austria, Belgium, Denmark, Finland, Germany, Italy, Norway, Portugal, Spain, Sweden and The Netherlands and (2) Notes to be admitted during the period of twelve months after the date hereof to listing on the official list and to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. The Programme also permits Notes to be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system or to be admitted to listing, trading and/or quotation by such other or further competent authorities, stock exchanges and/or quotation systems as may be agreed with the Issuer.

In particular, Australian Domestic Notes may be listed and admitted to trading on the ASX.

Directive 2004/109/EC of the European Parliament and of the Council of 15 December 2004 on the harmonisation of transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market and amending Directive 2001/34/EC (the "**Transparency Directive**") entered into force on 20 January 2005. It requires Member States to take measures necessary to comply with the Transparency Directive by 20 January 2007.

If the Transparency Directive is implemented in Luxembourg in a manner that would require the Issuer to publish its financial statements according to accounting principles or standards that are materially different from U.S. generally accepted accounting principles or that would otherwise impose requirements on the Issuer or the Guarantor that it in good faith determines are unduly burdensome, the Issuer or the Guarantor may de-list the notes. The Issuer and the Guarantor will use their reasonable best efforts to obtain an alternative admission to listing, trading and/or quotation for the notes by another listing authority, exchange and/or system within or outside the European Union, as it may decide. If such an alternative admission is not available to the Issuer or the Guarantor or is, in the Issuer's or the Guarantor's opinion, unduly burdensome, an alternative admission may not be obtained. Notice of any de-listing and/or alternative admission will be given as described in "*Terms and Conditions of the Notes — Notices*".

Selling Restrictions:

United States, United Kingdom, Japan, European Economic Area, Republic of France, Switzerland and Australia. See "*Plan of Distribution*".

In connection with the offering and sale of a particular Tranche of Notes, additional selling restrictions may be

imposed which will be set out in the relevant Final Terms.

The Issuer may elect to de-list the Notes if statutory requirements are impracticable or unduly burdensome.

Final Terms/Prospectuses/  
Supplements:

The Final Terms will contain the information items permitted under Article 22.4 of Commission Regulation (EC) No 809/2004 (the "**Prospectus Regulation**"). A prospectus may be used for any Tranche of Notes under the Programme, and such prospectus will include the final terms and conditions for such Notes and, *inter alia*, incorporate by reference all or any part of this Document. A Supplement shall mention every significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Base Prospectus is approved by the CSSF and the final closing of any offer to the public or, as the case may be, the time when trading on a regulated market for the purposes of the Investment Services Directive 93/22/EC.

Risk Factors:

There are certain risks related to any issue of Notes under this Programme which investors should ensure they fully understand. Additionally, the Guarantor's financial condition and results of operations may be affected by uncertain or unfavourable economic, market, legal and other conditions. These conditions include but are not limited to, market and competitive risk, changes in investor sentiment, liquidity risk, changes to credit ratings, credit exposure and operational risk and legal regulatory risk. These risks are set out in more detail on pages 9 to 13 of this Base Prospectus.

## RISK FACTORS

***EACH OF THE ISSUER AND THE GUARANTOR BELIEVES THAT THE FOLLOWING FACTORS MAY AFFECT ITS ABILITY TO FULFIL ITS OBLIGATIONS UNDER THE NOTES ISSUED UNDER THE PROGRAMME. ALL THESE FACTORS ARE CONTINGENCIES WHICH MAY OR MAY NOT OCCUR AND NEITHER THE ISSUER NOR THE GUARANTOR IS IN A POSITION TO EXPRESS A VIEW ON THE LIKELIHOOD OF ANY SUCH CONTINGENCY OCCURRING. INVESTORS MAY LOSE THEIR ENTIRE INVESTMENT OR PART OF IT AS THE CASE MAY BE. NEITHER THE ISSUER NOR THE GUARANTOR REPRESENT THAT THE LIST BELOW IS COMPREHENSIVE. PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD READ THIS BASE PROSPECTUS IN ITS ENTIRETY AND FORM THEIR OWN CONCLUSIONS REGARDING THE ISSUER AND THE GUARANTOR.***

***The ability of the Issuer and the Guarantor to fulfil its obligations under the Notes is dependent on the earnings of the Guarantor's subsidiaries.***

The Guarantor is a holding company that does not engage in any material amount of business activities that generate revenues. The Guarantor services its obligations primarily with dividends and advances from its subsidiaries. Its subsidiaries that operate in the banking, insurance and securities businesses can only pay dividends if they are in compliance with applicable regulatory requirements imposed on them by federal and state regulatory authorities. Its subsidiaries may also be subject to credit agreements that also may restrict their ability to pay dividends. If such subsidiaries did not realize sufficient earnings to satisfy applicable regulatory requirements, or if such requirements were changed to further restrict the ability of such subsidiaries to pay dividends to the Guarantor, the Guarantor's ability to fulfil its obligations under the Notes may be adversely affected.

***Under U.S. banking law, the Guarantor may be required to apply its available funds to support the financial position of its banking subsidiaries, rather than to fulfil its obligations under the Notes.***

Under longstanding policy of The Board of Governors of the U.S. Federal Reserve System, a bank holding company (such as the Guarantor) is expected to act as a source of financial strength for its subsidiary banks and to commit resources to support such banks. As a result of that policy, the Guarantor may be required to commit resources (in the form of investments or loans) to its subsidiary banks in amounts or at times that could adversely affect its ability to also fulfil its obligations under the Notes.

***SET OUT BELOW ARE RISK FACTORS THAT THE ISSUER AND THE GUARANTOR BELIEVE REPRESENT THE PRINCIPAL RISKS INVOLVED IN INVESTING IN THE NOTES. INVESTORS MAY LOSE THEIR ENTIRE INVESTMENT OR PART OF IT AS THE CASE MAY BE. NEITHER THE ISSUER NOR THE GUARANTOR REPRESENT THAT THE LIST BELOW IS COMPREHENSIVE. PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD READ THIS BASE PROSPECTUS IN ITS ENTIRETY AND FORM THEIR OWN CONCLUSIONS REGARDING INVESTING IN ANY NOTES.***

**Changes in exchange rates and exchange controls could result in a loss of the value of the Notes and payments thereof in relation to the currency of the jurisdiction of an investor.**

An investment in Notes denominated in a Specified Currency other than the currency of the jurisdiction of a particular investor (the "investor's currency"), entails significant risks that are not associated with a similar investment in a security denominated in the investor's currency. Similarly, an investment in an indexed Note, on which all or a part of any payment due is based

on a currency other than the investor's currency, has significant risks that are not associated with a similar investment in non-indexed notes. These risks include, but are not limited to:

- the possibility of significant market changes in rates of exchange between the investor's currency and the Specified Currency;
- the possibility of significant changes in rates of exchange between the investor's currency and the Specified Currency resulting from the official redenomination or revaluation of the Specified Currency; and
- the possibility of the imposition or modification of foreign exchange controls by either the jurisdiction of the investor's or foreign governments.

These risks generally depend on factors over which the Responsible Persons have no control and which cannot be readily foreseen, such as:

- economic events;
- political events; and
- the supply of, and demand for, the relevant currencies.

In recent years, rates of exchange between some foreign currencies in which the Notes may be denominated, have been volatile. This volatility may be expected in the future. Fluctuations that have occurred in any particular exchange rate in the past are not necessarily indicative, however, of fluctuation that may occur in the rate during the term of any Note. Depreciation of the Specified Currency Note against an investor's currency would result in a decrease in the effective yield of such Note below its coupon rate and could result in a substantial loss to the investor in terms of the investor's currency.

Governments have imposed from time to time, and may in the future impose, exchange controls that could affect exchange rates as well as the availability of a Specified Currency at the time of payment of principal, any premium, or interest on any Note. There can be no assurance that exchange controls will not restrict or prohibit payments of principal, any premium, or interest denominated in any such specified currency.

Even if there are no actual exchange controls, it is possible that a Specified Currency would not be available to the Issuer and/or Guarantor when payments on a Note are due because of circumstances beyond the control of the Issuer and/or Guarantor. Each investor should consult their own financial and legal advisors as to the risks of an investment in Notes denominated in a currency other than the investor's currency.

**The unavailability of currencies could result in a loss of value of the Notes and payments thereof.**

Except as set forth below, if payment on a Note is required to be made in a Specified Currency and that currency is –

- unavailable due to the imposition of exchange controls or other circumstances beyond the Issuer's and/or the Guarantor's control;
- no longer used by the government of the country issuing the currency; or
- no longer used for the settlement of transactions by public institutions of the international banking community -



then, if the specified currency of a note is officially redenominated, other than as a result of Economic and Monetary Union, such as by an official redenomination of any specified currency that is a composite currency, then the payment obligations of the Issuer and/or Guarantor on the Note will be the amount of redenominated currency that represents the amount of the Issuer and/or Guarantor's obligations immediately before the redenomination. The notes will not provide for any adjustment to any amount payable as a result of:

- any change in the value of the specified currency of those Notes relative to any other currency due solely to fluctuations in exchange rates; or
- any redenomination of any component currency of any composite currency, unless that composite currency is itself officially redenominated.

**Changes in the value of underlying assets of indexed notes could result in a loss of value of the Notes and payments thereon.**

- An investment in indexed notes may have significant risks that are not associated with a similar investment in a debt instrument that:
- has a principal amount;
- is denominated in the investor's currency; and
- bears interest at either a fixed or a floating rate based on nationally published interest rate references.

The risks of a particular indexed Note will depend on the terms of that indexed Note. Such risks may include, but are not limited to, the possibility of significant changes in the prices of:

- the underlying assets;
- another objective price; and
- economic or other measures making up the relevant index.

Underlying assets could include:

- one or more securities or securities indices;
- one or more specified foreign currency or currency indices;
- a combination thereof;
- intangibles;
- goods;
- articles;
- commodities; and
- any other financial, economic or other measure or instrument.

The risks associated with a particular indexed Note generally depend on factors over which the Issuer and/or the Guarantor have no control and which cannot readily be foreseen. These risks include:

- economic events;
- political events; and
- the supply of, and demand for, the underlying assets.

In recent years, currency exchange rates and prices for various underlying assets have been highly volatile. Such volatility may be expected in the future. Fluctuations in the rates or prices that have occurred in the past are not necessarily indicative, however, of fluctuations that may occur during the term of any indexed Note.

In considering whether to purchase indexed Notes, each investor should be aware that the calculation of amounts payable on indexed Notes may involve reference to:

- an index determined by an affiliate of the Issuer and/or the Guarantor; or
- prices that are published solely by third parties or entities which are not regulated by the laws of the United States, European Economic Area or the jurisdiction of the particular investor.

The risk of loss as a result of linking principal or interest payments on indexed Notes to an index and to the underlying assets can be substantial. Each Investor should consult their own financial and legal advisors as to the risks of an investment in indexed notes.

### **Risks related to the structure of a particular issue of Notes**

#### **Notes subject to optional redemption by the Issuer**

An optional redemption feature of Notes is likely to limit their market value. During any period when the Issuer may elect to redeem Notes, the market value of those Notes generally will not rise substantially above the price at which they can be redeemed. This also may be true prior to any redemption period.

The Issuer may be expected to redeem Notes when its cost of borrowing is lower than the interest rate on the Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

#### **Partly-paid Notes**

The Issuer may issue Notes where the issue price is payable in more than one instalment. Failure to pay any subsequent instalment could result in an investor losing all of his investment.

#### **Variable rate Notes with a multiplier or other leverage factor**

Notes with variable interest rates can be volatile investments. If they are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features, their market values may be even more volatile than those for securities that do not include those features.

#### **Inverse Floating Rate Notes**

Inverse Floating Rate Notes have an interest rate equal to a fixed rate minus a rate based upon a reference rate such as LIBOR. The market values of those Notes typically are more volatile than market values of other conventional floating rate debt securities based on the same

reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate of the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Notes.

### **General risks related to Notes**

#### **Modification, waivers and substitution**

The conditions of the Notes contain provisions for calling meetings of Noteholders to consider matters which may have a general or specific affect upon their interests. These provisions permit defined majorities to bind all Noteholders, including those Noteholders who did not attend and vote at the relevant meeting, and Noteholders who voted in a manner contrary to the majority.

The conditions of the Notes also provide that the Trustee may, without the consent of Noteholders, agree to (i) any modification of, or to the waiver or authorisation of any breach or proposed breach of, any of the provisions of Notes or (ii) determine without the consent of the Noteholders that any Event of Default or potential Event of Default shall not be treated as such or (iii) the substitution of another company as principal debtor under any Notes in place of the Issuer, in the circumstances described in Condition 16 of the conditions of the Notes.

#### **Risks related to the market generally**

Set out below is a brief description of the principal market risks, including liquidity risk, exchange rate risk, interest rate risk and credit risk:

#### **The secondary market generally**

Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. If a market does develop, it may not be very liquid. Therefore, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. This is particularly the case for Notes that are especially sensitive to interest rate, currency or market risks, are designed for specific investment objectives or strategies or have been structured to meet the investment requirements of limited categories of investors. These types of Notes generally would have a more limited secondary market and more price volatility than conventional debt securities. Illiquidity may have a severely adverse effect on the market value of Notes, although application has been made to list the Notes on the Luxembourg Stock Exchange.

#### **Interest rate risks**

Investment in Fixed Rate Notes involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Fixed Rate Notes.

#### **Credit ratings may not reflect all risks**

One or more independent credit rating agencies may assign credit ratings to the Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

**Legal investment considerations may restrict certain investments**

The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (1) Notes are legal investments for it, (2) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (3) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk -based capital or similar rules.

## ISSUE OF NOTES

Notes will be issued on a continuous basis in series (each a "**Series**"). Each Series may be issued in tranches (each a "**Tranche**") having different issue dates but the terms otherwise identical to other Tranches constituting such series (or identical other than in respect of the first payment of interest). The Notes of each Series are intended to be interchangeable with all other Notes of that Series. The specific terms of each Tranche (which will be supplemented, where necessary, with supplemental terms and conditions and, save in respect of the issue date, issue price, first payment of interest and principal amount of the Tranche, will be identical to the terms of other Tranches of the same Series) will be set forth in a Final Terms to this Base Prospectus (a "**Final Terms**"), the form of which is set out in "Form of Final Terms" below.

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents, are incorporated in, and form part of, this Base Prospectus:

- (1) the Certificate of Incorporation of the Guarantor;
- (2) the By-Laws of the Guarantor;
- (3) the Guarantor's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2006 filed with the United States Securities and Exchange Commission (the "**Commission**") on February 23, 2007 (the "**Guarantor's 2006 Form 10-K**"), as updated by the Quarterly Reports on Form 10-Q for the quarters ended March 31, 2007 and June 30, 2007 (the "**Guarantor's June 2007 Form 10-Q**") filed with the Commission on May 4, 2007 and August 3, 2007, respectively; and
- (4) the Audited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the year ended December 31, 2006.

The following information appears on the pages of these documents as set out below:

1. unaudited historical interim financial information of the Issuer in respect of the quarter ended June 30, 2007, as set out in the Guarantor's June 2007 Form 10-Q, namely:

statement of income	set out on page 85 of the Guarantor's June 2007 Form - Q.
balance sheet	set out on page 87 of the Guarantor's June 2007 Form 10-Q.
statement of cash flows	set out on page 89 of the Guarantor's June 2007 Form 10-Q.
2. audited historical financial information of the Issuer in respect of the years ended December 31, 2006 and 2005, namely:

consolidated statements of operations	set out on page 3 of the Consolidated Financial Statements in respect of the year ended December 31, 2006 of the Issuer.
---------------------------------------	--

consolidated balance sheets	set out on page 2 of the Consolidated Financial Statements in respect of the year ended December 31, 2006 of the Issuer.
statements of changes in stockholder's equity	set out on page 4 of the Consolidated Financial Statements in respect of the year ended December 31, 2006 of the Issuer.
consolidated statements of cash flows	set out on page 5 of the Consolidated Financial Statements in respect of the year ended December 31, 2006 of the Issuer.
notes	set out beginning on page 6 of the Consolidated Financial Statements in respect of the year ended December 31, 2006 of the Issuer.
<b>3.</b>	auditor's report relating to the Issuer:
auditor's report as of December 31, 2006 and 2005, for the year ended December 31, 2006, and for the period from January 14, 2005 (commencement of activities) through December 31, 2005	set out on page 1 of the Consolidated Financial Statements in respect of the year ended December 31, 2006.
<b>4.</b>	unaudited historical consolidated interim financial information of the Guarantor in respect of the quarter ended June 30, 2007, as set out in the Guarantor's June 2007 Form 10-Q, namely:
consolidated statement of income	set out on page 46 of the Guarantor's June 2007 Form 10-Q.
consolidated balance sheet	set out on page 47 of the Guarantor's June 2007 Form 10-Q.
<b>5.</b>	audited historical consolidated financial information of the Guarantor in respect of the years ending December 31, 2006 and 2005 namely:
consolidated statement of income	set out on page 104 of the Guarantor's 2006 Form 10-K.
consolidated balance sheet	set out on page 105 of the Guarantor's 2006 Form 10-K.
statement of changes in stockholders' equity	set out on page 106 of the Guarantor's 2006 Form 10-K.
consolidated statement of cash flows	set out on page 107 of the Guarantor's 2006 Form 10-K.

notes	set out beginning on page 109 of the Guarantor's 2006 Form 10-K.
6. auditor's report relating to the Guarantor:	
auditor's report on the consolidated financial statements of the Guarantor covering the period of two years for year ending December 31, 2006	set out on page 102 of the Guarantor's 2006 Form 10-K.
7. other information relating to the Guarantor:	
description of the principal activities of the Guarantor	set out on page 2 of the Guarantor's 2006 Form 10-K.
description of the principal markets in which the Guarantor competes	set out on pages 20 to 57 of the Guarantor's 2006 Form 10-K.

This Base Prospectus and the documents incorporated by reference will be available on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). For the purposes of listing on the Luxembourg Stock Exchange and directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council, information or documents not listed in the table above, but included in this "*information incorporated by reference section*", are for information purposes only.

In addition, all quarterly interim reports on Form 10-Q of the Guarantor, its Annual Reports on Form 10-K for fiscal years after 2006 and any other reports filed by the Guarantor with the Commission pursuant to Section 13, 14 or 15(d) of the United States Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "**Exchange Act**"), and the rules and regulations thereunder, subsequent to the date of the financial statements included in the Guarantor's 2006 Form 10-K will be filed by the Guarantor with the Commission and will be available to the public on the Commission's Internet Site (address: <http://www.sec.gov>).

The Issuer will, at the specific offices of the Paying Agents (as defined herein) during normal business hours, make available free of charge a copy of this Base Prospectus (and any document incorporated by reference in this Base Prospectus, other than exhibits to such documents), which will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange so long as any of the Notes is outstanding. Requests for such documents should be directed to the specified office of any Paying Agent or the specified office of the Listing Agent in Luxembourg (the "**Luxembourg Listing Agent**").

Any statement contained herein or in such documents and incorporated by reference herein shall be deemed to be disclosed herein and to be modified or superseded for the purposes of this Base Prospectus to the extent that a statement contained herein or in any other subsequently dated document herein modifies or supersedes such statement. Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Base Prospectus.

This Base Prospectus should be read and construed in conjunction with any relevant Final Terms, the most recently published audited annual accounts, any interim accounts (whether audited or unaudited) published subsequently to such annual accounts of the Issuer and/or the Guarantor from time to time, any interim reports filed subsequently to such annual accounts of the Issuer and/or the Guarantor from time to time and any supplement to this Base Prospectus, and to form part of, this Base Prospectus; provided, however, that any statement

contained herein or in such most recently published annual or interim accounts or filed reports shall be deemed to be modified or superseded for the purposes of this Base Prospectus to the extent that a statement contained in any subsequent annual or interim accounts or filed reports modifies or supersedes such statement.

## **SUPPLEMENTS TO THIS BASE PROSPECTUS**

The Issuer has undertaken, in connection with the listing of the Notes on the Luxembourg Stock Exchange, that so long as any Notes remain outstanding and are listed on the Luxembourg Stock Exchange, if there shall occur any adverse change in business or financial position of the Issuer or any change in the information set out under "*Terms and Conditions of the Notes*", that is material in the context of issuance under the Programme, the Issuer will either prepare a supplement to this Base Prospectus or publish a new Base Prospectus, for use in connection with any subsequent issue by the Issuer of Notes to be listed on the Luxembourg Stock Exchange.

## **GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME**

The applicable terms of any Notes will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) prior to the issue of the Notes and will be set out in the Terms and Conditions of the Notes endorsed on, or annexed to, the Notes, as supplemented by the applicable Final Terms attached to, or endorsed on, such Notes, as more fully described under "*Form of Final Terms*" below.

This Base Prospectus and any supplement will only be valid for the listing of Notes on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (within the scope of Directive 2004/39/EC on Markets in Financial Instruments), in an aggregate principal amount which, when added to the aggregate principal amount then outstanding of all Notes previously or simultaneously issued under this Programme, does not exceed U.S.\$20,000,000,000 (or its equivalent in other currencies). For the purpose of calculating the U.S. dollar equivalent of the aggregate principal amount of Notes issued under the Programme from time to time:

- (a) the U.S. dollar equivalent of Notes denominated in another currency shall be determined as of the date of agreement to issue such Notes (the "**Agreement Date**") on the basis of the forward rate for the sale of the U.S. dollar against the purchase of such currency in the London foreign exchange market quoted by any leading bank selected by the relevant Issuer on the Agreement Date;
- (b) the U.S. dollar equivalent of Variable Coupon Amount Notes shall be calculated in the manner specified above by reference to the original principal amount of such Notes;
- (c) the principal amount of Zero Coupon Notes and other Notes issued at a discount or a premium shall be deemed to be the net proceeds received by the Issuer or the relevant issue of Notes; and
- (d) the face principal amount of Variable Redemption Amount Notes will be taken into account regardless of the amount of the subscription price paid.



## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

Except as indicated below, the following is the text of the terms and conditions of the Notes which will include the additional terms and conditions contained in Annex 1 in the case of Index Linked Notes, which will include the additional terms and conditions contained in Annex 2 in the case of Inflation Linked Notes, which will include the additional terms and conditions contained in Annex 3 in the case of Commodity Linked Notes and which will include the additional terms and conditions contained in another appropriate Annex (each an "Annex" and together the "Annexes") in the case of any Notes linked to any other Underlying Reference (the "Conditions").

The Conditions, as supplemented or varied in accordance with the provisions of the relevant Final Terms, will be applicable to the Notes in definitive form (if any) issued in exchange for the Global Note(s) or Global Certificate(s) representing each Series and will be endorsed on the definitive Bearer Notes or on the Certificates representing such Notes, details of the relevant Series being shown on the relevant Notes or Certificates and in the relevant Final Terms which shall be endorsed on or attached to the relevant Notes or Certificates and shall be deemed part of the Conditions. References in the Conditions to "Notes" are to the Notes of one Series only, not to all Notes which may be issued under the Programme, and references to the "Final Terms" are to the Final Terms relating to the Notes of such Series, and references to the "Conditions" include such Final Terms.

The Notes (other than Australian Domestic Notes as defined below) are issued pursuant to an Fiscal Agency Agreement dated August 22, 2007 (as amended and supplemented from time to time, the "**Fiscal Agency Agreement**") between Citigroup Funding Inc. (the "**Issuer**"), Citigroup Inc. (the "**Guarantor**"), Citibank, N.A., London office as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**"), principal paying agent, transfer agent and registrar (the "**Registrar**"), Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KgaA, (the "**Registrar**") and the other agents named therein and with the benefit of a Deed of Covenant dated August 22, 2007 (the "**Deed of Covenant**") executed by the Issuer in relation to the Notes. The Notes are the subject of a Deed of Guarantee (as amended, supplemented or replaced, as the case may be, from time to time the "**Deed of Guarantee**"), dated August 22, 2007 entered into by the Guarantor. The one or more initial paying agents (the "**Paying Agents**"), the transfer agents (the "**Transfer Agents**") (if any), the initial registrar (if any), and the initial calculation agent(s) (the "**Calculation Agents**") (if any), in each case with respect to the Notes, are specified in the Final Terms. The holders of the Notes, the holders of the interest coupons (the "**Coupons**") appertaining to interest bearing Notes in bearer form and, where applicable in the case of such Notes, talons for further Coupons (the "**Talons**"), and the holders of the instalment receipts (the "**Receipts**") appertaining to the payment of principal by instalments are deemed to have notice of all of the provisions of the Fiscal Agency Agreement applicable to them.

Notwithstanding the foregoing, Notes denominated in Australian dollars and issued in the domestic Australian capital markets ("**Australian Domestic Notes**") will be issued in registered uncertificated (or inscribed) form. Australian Domestic Notes will be constituted by a Deed Poll (as defined below) and will take the form of entries on a register to be maintained by an Australian Registrar (as defined below), all as more fully described in the applicable Final Terms.

Copies of the Fiscal Agency Agreement, the Deed of Covenant and the Deed of Guarantee are available for inspection at the specified offices of each of the Paying Agents. Copies of the Deed Poll and the Registry Services Agreement (as defined below) will be available for inspection at the specified office of the Australian Registrar following issue of any Australian Domestic Notes.

### 1. **Form, Denomination and Title**

The Notes are issued in bearer form ("**Bearer Notes**") or in registered form ("**Registered Notes**") as specified in the Final Terms and in each case in the Denomination(s) specified in the Final Terms or, in the case of Bearer Notes, shown thereon. All Registered Notes shall have the same Denomination.

Bearer Notes are issued with Coupons (and, where appropriate, a Talon) attached, unless the Final Terms specifies that the Notes do not bear interest in which case references to interest (other than in relation to interest due after the Maturity Date), Coupons and Talons in these Conditions are not applicable. Any Bearer Note issued, the principal amount of which is redeemable in instalments, is issued with one or more Receipts attached.

Any Registered Notes issued are represented by registered certificates ("**Certificates**"), each Certificate representing a holding of one or more Registered Notes by the same holder (as defined below).

Although there is no minimum denomination for Australian Domestic Notes, the minimum subscription price for Australian Domestic Notes will be A\$500,000 (disregarding monies lent by the Issuer or its associates to the purchaser).

The applicable Final Terms will specify whether settlement shall be by way of cash payment ("**Cash Settled Notes**") or by physical delivery ("**Physical Delivery Notes**"). Any reference in these Conditions to Physical Delivery Notes shall mean Notes in respect of which a Physical Delivery Amount (being the number of underlying equity, bond, security or such other asset as may be specified in the applicable Final terms (the "**Relevant Asset(s)**") plus/minus any amount due to/from the Noteholder in respect of each Note) is deliverable and/or payable by reference to one or more Relevant Assets as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree and as set out in the applicable Final Terms.

If Averaging is specified as applying in the applicable Final Terms, the applicable Final Terms will state the relevant Averaging Dates and, if an Averaging Date is a Disrupted Day, whether Omission, Postponement or Modified Postponement (each as defined in the relevant Annex) applies.

References in these Conditions, unless the context otherwise requires, to Cash Settled Notes shall be deemed to include references to (a) Physical Delivery Notes which include an option (as set out in the applicable Final Terms) at the Issuer's election to request settlement upon redemption by way of cash payment, and (b) Physical Delivery Notes where settlement upon redemption is to be automatically varied to be by way of cash payment pursuant to Condition 7(k)(ii). References in these Conditions, unless the context otherwise requires, to Physical Delivery Notes shall be deemed to include references to Cash Settled Notes which include an option (as set out in the applicable Final Terms) at the Issuer's election to request physical delivery of the relevant Entitlement in settlement upon redemption of such Notes pursuant to Condition 7(k)(ii) and where settlement upon redemption is to be by way of physical delivery.

Notes may, if specified in the applicable Final Terms, allow Noteholders upon redemption of such Notes to elect for settlement by way of cash payment or by way of physical delivery or by such other method of settlement as is specified in the applicable Final Terms. Those Notes where the Noteholder has elected for cash payment will be Cash Settled Notes and those Notes where the Noteholder has elected for physical delivery will be Physical Delivery Notes. The rights of a Noteholder as described in this paragraph may be subject to the Issuer's right to cash settlement upon redemption of Notes as indicated in the applicable Final Terms and will be subject to the Issuer's right to substitute assets or pay the Alternate Cash Amount (as defined below) in lieu of physical delivery in accordance with these Conditions.

Title to any Bearer Notes issued and the related Receipts, Coupons and Talons shall pass by delivery. Title to any Registered Notes issued shall pass by registration in the register which the Issuer or the Guarantor shall procure to be kept by the Registrar in accordance with the provisions of the Fiscal Agency Agreement. Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the holder of any Note, Receipt, Coupon or Talon shall be deemed to be and may be treated as the absolute owner of such Note, Receipt, Coupon or Talon, as the case may be, for the purpose of receiving payment thereof or on account thereof and for all other purposes, whether or not such

Note, Receipt, Coupon or Talon shall be overdue and notwithstanding any notice of ownership, theft of loss thereof or any writing thereon made by anyone.

In these Conditions, "holder" (in relation to a Note, Receipt, Coupon or Talon) means the bearer of any Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon or the person in whose name a Registered Note is registered (as the case may be), and "Noteholder" and, in the case of Coupons, "Couponholder", shall have correlative meanings. In these Conditions references to a Receipt, Coupon or Talon are references to any Receipt, Coupon or Talon as may be attached to any Bearer Note issued, as specified in the Final Terms.

All capitalised terms which are not defined in these Conditions will have the meanings given to them in the applicable Final Terms.

In the case of Australian Domestic Notes, the following provisions of this Condition 1 shall apply in lieu of the foregoing provisions of this Condition 1 in the event of any inconsistency. Australian Domestic Notes are debt obligations of the Issuer owing under the Deed Poll specified in the applicable Final Terms executed by the Issuer in favour of the relevant Noteholders (the "**Deed Poll**") and take the form of entries in a register (the "**Australian Register**") to be maintained by an Australian registrar to be appointed by the Issuer and specified in the applicable Final Terms ("**Australian Registrar**"). Although Australian Domestic Notes will not be issued pursuant to the Fiscal Agency Agreement, Australian Domestic Notes may have the benefit of certain provisions of the Fiscal Agency Agreement as specified in the applicable Final Terms.

Australian Domestic Notes will not be serially numbered. Each entry in the Australian Register constitutes a separate and individual acknowledgement to the relevant Noteholder of the indebtedness of the Issuer to the relevant Noteholder. No certificate or other evidence of title will be issued by or on behalf of the Issuer to evidence title to an Australian Domestic Note unless the Issuer determines that certificates should be made available or it is required to do so pursuant to any applicable law or regulation.

No Australian Domestic Note will be registered in the name of more than four persons. Australian Domestic Notes registered in the name of more than one person are held by those persons as joint tenants. Australian Domestic Notes will be registered by name only without reference to any trusteeship. The person registered in the Australian Register as a holder of an Australian Domestic Note will be treated by the Issuer and the Australian Registrar as the absolute owner of that Australian Domestic Note and neither the Issuer or the Australian Registrar will, except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by statute, be obliged to take notice of any other claim to an Australian Domestic Note.

## **2. Exchanges and Transfers of Notes**

### *(a) Exchange of Notes*

Bearer Notes of one Denomination may not be exchanged for Bearer Notes of another Denomination. Bearer Notes may not be exchanged for Registered Notes. Registered Notes may not be exchanged for Bearer Notes.

### *(b) Transfer of Registered Notes*

If Registered Notes are issued, one or more of such Registered Notes may be transferred upon the surrender of the Certificate representing such Registered Notes to be transferred, together with the form of transfer endorsed on such Certificate duly completed and executed, at the specified office of the applicable Registrar or any Transfer Agent. In the case of a transfer of part only of a holding of Registered Notes represented by one Certificate, a new Certificate in respect of the balance not transferred will be issued to the transferor. In the case of a transfer of Registered Notes to a person

who is already a holder of Registered Notes, a new Certificate representing the enlarged holding shall only be issued against surrender of the Certificate representing the existing holding.

*(c) Transfer of Australian Domestic Notes*

Conditions 2(a) and (b) do not apply to Australian Domestic Notes. Australian Domestic Notes may be transferred in whole but not in part. Australian Domestic Notes will be transferred by duly completed and (if applicable) stamped transfer and acceptance forms in the form specified by, and obtainable from, the Australian Registrar or by any other manner approved by the Issuer and the Australian Registrar. Notes entered in the Austraclear System (as defined below) will be transferable only in accordance with the Austraclear Regulations (as defined below).

Unless the Australian Domestic Notes are lodged in the Austraclear System, application for the transfer of Australian Domestic Notes must be made by the lodgement of a transfer and acceptance form with the Australian Registrar. Each transfer and acceptance form must be accompanied by such evidence (if any) as the Australian Registrar may require to prove the title of the transferor or the transferor's right to transfer the Australian Domestic Notes and must be signed by both the transferor and the transferee.

Australian Domestic Notes may only be transferred if (a) the aggregate consideration payable by the transferee at the time of transfer is at least A\$500,000 (or the equivalent in another currency, in either case disregarding moneys lent by the transferor or its associates to the purchaser) or the offer or invitation giving rise to the transfer does not constitute an offer or invitation for which disclosure is required to be made to investors under Part 6D.2 of the Corporations Act 2001 of Australia, (b) the transfer complies with any applicable laws, regulations or directives of the jurisdiction in which the transfer takes place, and (c) in the case of a transfer between persons outside Australia, if a transfer and acceptance form is signed outside Australia. A transfer to an unincorporated association is not permitted.

In this Condition 2(c):

**"Austraclear"** means Austraclear Limited (ABN 94 002 060 773).

**"Austraclear Regulations"** means the rules and regulations established by Austraclear (as amended or replaced from time to time) to govern the use of the Austraclear System.

**"Austraclear System"** means the system operated by Austraclear for holding securities and the electronic recording and settling of transactions in those securities between members of that system.

*(d) Exercise of Options or Partial Redemption in Respect of Registered Notes*

In the case of an exercise of an option by the Issuer or a Noteholder in respect of, or a partial redemption of, a holding of Registered Notes represented by a single Certificate, a new Certificate shall be issued to the holder to reflect the exercise of such option or in respect of the balance of the holding not redeemed. In the case of a partial exercise of an option resulting in Registered Notes of the same holding having different terms, separate Certificates shall be issued in respect of those Notes of that holding that have the same terms. New Certificates shall only be issued against surrender of the existing Certificates to the applicable Registrar or any Transfer Agent. In the case of a transfer of Registered Notes to a person who is already a holder of Registered Notes, a new Certificate representing the enlarged holding shall only be issued against surrender of the Certificate representing the existing holding.

*(e) Delivery of New Certificates*

Each new Certificate to be issued pursuant to Conditions 2(b) or (d) will, within three business days (being a day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in the place of

the specified office of the Transfer Agent or the applicable Registrar to whom such form of transfer shall have been delivered) of receipt of such form of transfer, be available for delivery at the specified office of the Transfer Agent or of the applicable Registrar (as the case may be) to whom such delivery shall have been made or, at the option of the holder making such delivery as aforesaid and as specified in the relevant form of transfer, be mailed at the risk of the holder entitled to the new Certificate to such address as may be specified in such form of transfer.

*(f) Transfer Free of Charge*

Transfer of Notes on registration, transfer, partial redemption or exercise of an option will be effected without charge by or on behalf of the Issuer, the applicable Registrar or the Transfer Agents, but upon payment (or the giving of such indemnity as the applicable Registrar or the relevant Transfer Agent may require in respect thereof) of any tax or other governmental charges which may be imposed in relation to it.

*(g) Closed Periods*

No holder of a Note may require the transfer of a Registered Note to be registered (i) during the period of 15 days ending on the due date for redemption of that Note, (ii) during the period of 15 days prior to any date on which Notes may be redeemed by the Issuer at its option pursuant to Condition 6(e), (iii) after any such Note has been drawn for redemption in whole or in part or (iv) during the period of seven days ending on (and including) any Record Date (as defined in Condition 7(b)(ii) below).

**3. Status**

*(a) Status of Notes*

Notes and the Receipts and Coupons relating thereto constitute direct, unconditional, unsubordinated and (without prejudice to the provisions of Condition 4) unsecured obligations of the Issuer and rank pari passu and rateably without any preference among the obligations of the Issuer in respect of other Notes of the same Series of the Issuer and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice as aforesaid) at least pari passu with all other unsecured and unsubordinated indebtedness and monetary obligations of the Issuer, present and future.

*(b) Status of the Guarantee in respect of the Notes*

The obligations of the Guarantor in respect of the Notes under the Deed of Guarantee are direct, unconditional and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice to the provisions of Condition 4) unsecured obligations of the Guarantor and (save for certain obligations required to be preferred by law) rank equally with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, from time to time outstanding.

**4. Negative Pledge**

*(a) Issuer*

In relation to issues of Notes, so long as any Note remains outstanding, the Issuer will not, and will not permit any Subsidiary to, incur, issue, assume or guarantee any indebtedness if such indebtedness is secured by a pledge of, lien on, or security interest in any shares of Voting Stock of any Significant Subsidiary, whether such Voting Stock is owned now or acquired in the future, without effectively providing that the Notes (together with, if the Issuer shall so determine, any other indebtedness or obligations of the Issuer or any Subsidiary ranking equally with such Notes and then existing or thereafter created) shall be secured equally and rateably with such indebtedness. For the purposes of the foregoing, pledging, placing a lien on or creating a security interest in any shares of Voting Stock of a Significant Subsidiary in order to secure then outstanding indebtedness of the Issuer or any

Subsidiary shall be deemed to be the incurrence, issuance, assumption or guarantee (as the case may be) of such indebtedness, but the foregoing shall not apply to indebtedness secured by a pledge of, lien on or security interest in any shares of Voting Stock of any corporation at the time it becomes a Significant Subsidiary, including extensions, renewals and replacements of such indebtedness without an increase in the amount thereof. For the purposes of the foregoing, "Subsidiary" means any corporation of which securities entitled to elect at least a majority of such corporation's directors shall at the time be owned, directly or indirectly, by the Issuer and/or one or more Subsidiaries; "Significant Subsidiary" means a Subsidiary, including its Subsidiaries, which meets any of the following conditions: (i) the Issuer and its other Subsidiaries' investments in and advances to the Subsidiary exceed 10% of the total assets of the Issuer and its Subsidiaries consolidated as of the end of the most recently completed fiscal year; or (ii) the Issuer and its other Subsidiaries' proportionate share of the total assets (after intercompany eliminations) of the Subsidiary exceeds 10% of the total assets of the Issuer and its Subsidiaries consolidated as of the end of the most recently completed fiscal year; or (iii) the Issuer and its other Subsidiaries' equity in the income from continuing operations before income taxes, extraordinary items and cumulative effect of a change in accounting principles of the Subsidiary exceeds 10% of such income of the Issuer and its Subsidiaries consolidated for the most recently completed fiscal year, and for the purposes of making such prescribed income test, the following shall be applicable: when a loss has been incurred by either the Issuer and its Subsidiaries consolidated or the tested Subsidiary, but not both, the equity in the income or loss of the tested Subsidiary shall be excluded from the income of the Issuer and its Subsidiaries consolidated for purposes of the computation; and if income of the Issuer and its Subsidiaries consolidated for the most recent fiscal year is at least 10% lower than the average of the income of the last five fiscal years, such average income shall be substituted for the purposes of the computation (any loss years shall be omitted for purposes of computing average income); and "Voting Stock" shall mean capital stock the holders of which have general voting power under ordinary circumstances to elect at least a majority of the directors of a corporation, provided that capital stock which carries only a right to vote conditional on the happening of an event shall not be considered voting stock, whether or not such event has happened.

*(b) Guarantor*

In relation to the Guarantor, so long as any Note remains outstanding, the Guarantor will not, and will not permit any Subsidiary to, incur, issue, assume or guarantee any Senior Indebtedness if such Senior Indebtedness is secured by a pledge of, lien on, or security interest in any shares of Voting Stock of any Significant Subsidiary, whether such Voting Stock is owned now or acquired in the future, without effectively providing that the Notes (together with, if the Guarantor shall so determine, any other indebtedness or obligations of the Guarantor or any Subsidiary ranking equally with such Notes and then existing or thereafter created) shall be secured equally and rateably with such Senior Indebtedness. For the purposes of the foregoing, pledging, placing a lien on or creating a security interest in any shares of Voting Stock of a Significant Subsidiary in order to secure then outstanding Senior Indebtedness of the Guarantor or any Subsidiary shall be deemed to be the incurrence, issuance, assumption or guarantee (as the case may be) of such Senior Indebtedness, but the foregoing shall not apply to Senior Indebtedness secured by a pledge of, lien on or security interest in any shares of Voting Stock of any corporation at the time it becomes a Significant Subsidiary, including extensions, renewals and replacements of such Senior Indebtedness without an increase in the amount thereof. For the purposes of the foregoing, "Significant Subsidiary", "Subsidiary" and "Voting Stock" shall have the same meanings ascribed to them in Condition 4(a) above (with the substitution of "Guarantor" for "Issuer" where appropriate), "Senior Indebtedness" shall mean (i) the principal, premium, if any, and interest in respect of indebtedness of the Guarantor for money borrowed and indebtedness evidenced by securities, notes, debentures, bonds or other similar instruments issued by the Issuer including all indebtedness (whether now or hereafter outstanding) issued under the indenture dated as of 15 March 1987 between the Guarantor and the Bank of New York, as trustee, as the same may be amended, modified or supplemented from time to time; (ii) all capital lease obligations of the Guarantor; (iii) all obligations of the Guarantor issued or assumed as the deferred purchase price of property, all conditional sale obligations of the Guarantor and all obligations of the Guarantor under any conditional sale or title retention agreement (but

excluding trade accounts payable in the ordinary course of business); (iv) all obligations, contingent or otherwise, of the Guarantor in respect of any letters of credit, banker's acceptance, security purchase facilities and similar credit transactions; (v) all obligations of the Guarantor in respect of any interest rate swap, cap or other agreements, interest rate future or option contracts, currency swap agreements, currency future or option contracts and other similar agreements; (vi) all obligations of the type referred to in (i) to (v) above of other Persons for the payment of which the Guarantor is responsible or liable as obligor, guarantor or otherwise; and (vii) all obligations of the type referred to in clauses (i) to (vi) of other Persons secured by any lien on any property or asset of the Guarantor (whether or not such obligation is assumed by the Issuer), except that Senior Indebtedness shall not include: any indebtedness issued by the Guarantor under an indenture with Bank One Trust Company N.A., dated as of July 17, 1998, as supplemented; any indebtedness issued by the Guarantor before May 31, 2004 under the indenture, dated as of October 7, 1996, between Citigroup and JPMorgan Chase Bank, as supplemented (the "**1996 junior subordinated debt indenture**"); any guarantee entered into by the Guarantor before May 31, 2004 in respect of any preferred securities, Capital Securities or preference stock of a trust to which the Guarantor issued any indebtedness under the 1996 junior subordinated debt indenture; and any indebtedness or any guarantee that is by its terms subordinated to, or ranks equally with the Subordinated Notes issued under the Guarantor's U.S. \$40,000,000,000 Programme for the issuance of EMT Notes and the issuance of which (x) has received the concurrence or approval of the staff of the Federal Reserve Bank of New York or the staff of the Board of Governors of the Federal Reserve System or (y) does not at the time of issuance prevent the Subordinated Notes issued under the Guarantor's U.S. \$40,000,000,000 Programme for the issuance of EMT Notes from qualifying for Tier 2 capital treatment (irrespective of any limits on the amount of the Guarantor's Tier 2 capital) under the applicable capital adequacy guidelines, regulations, policies or published interpretations of the Board of Governors of the Federal Reserve System and "Person" means any individual, company, corporation, firm, partnership, limited liability company, joint venture, association, trust, organization, state or agency of a state or other entity, whether or not having separate legal personality.

## 5. **Interest and Other Calculations**

### *(a) Interest Rate and Accrual*

Unless otherwise provided in the Final Terms, each Note bears interest on its outstanding principal amount from the Interest Commencement Date at the rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Interest Rate, such interest being payable in arrears on each interest payment date (each, an "**Interest Payment Date**").

If the Notes are Variable Coupon Notes or Exchangeable Notes, any specific terms relating to the method for determining any interest payable thereon will be set out in the Final Terms.

Interest will cease to accrue on each Note on the due date for redemption unless, upon due presentation, payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest will continue to accrue (after as well as before judgment) at the Interest Rate in the manner provided in this Condition 5 to the Relevant Date (as defined in Condition 8).

### *(b) Business Day Convention*

If any date referred to in these Conditions which is specified to be subject to adjustment in accordance with a Business Day Convention would otherwise fall on a day which is not a Relevant Business Day, then, if the Business Day Convention specified is (i) the Floating Rate Convention, such date shall be postponed to the next day which is a Relevant Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (A) such date shall be brought forward to the immediately preceding Relevant Business Day and (B) each subsequent such date shall be the last Relevant Business Day of the month in which such date would have fallen had it not been subject to adjustment, (ii) the Following Business Day Convention, such date shall be postponed to the next day which is a Relevant Business Day, (iii) the Modified Following Business Day Convention, such date

shall be postponed to the next day which is a Relevant Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such date shall be brought forward to the immediately preceding Relevant Business Day or (iv) the Preceding Business Day Convention, such date shall be brought forward to the immediately preceding Relevant Business Day.

(c) *Interest Rate on Floating Rate Notes*

(i) *Screen Rate and Reference Banks Determination*

If the Interest Rate is specified as being Floating Rate, the Interest Rate for each Interest Accrual Period will be determined by the Calculation Agent at or about the Relevant Time on the Interest Determination Date in respect of such Interest Accrual Period in accordance with the following:

- (a) if the Primary Source for the Floating Rate is a Page, subject as provided below, the Interest Rate shall be:
  - (A) the Relevant Rate (where such Relevant Rate on such Page is a composite quotation or is customarily supplied by one entity); or
  - (B) the arithmetic mean of the Relevant Rates of the persons whose Relevant Rates appear on that Page, in each case appearing on such Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date;
- (b) if the Primary Source for the Floating Rate is the Reference Banks or if subparagraph (i)(x) applies and no Relevant Rate appears on the Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date or if subparagraph (i)(y) above applies and fewer than two Relevant Rates appear on the Page at the Relevant Time on the Interest Determination Date, subject as provided below, the Interest Rate shall be the arithmetic mean of the Relevant Rates which each of the Reference Banks is quoting to major banks in the Relevant Financial Centre or, if the Relevant Currency is Euro, the Euro-zone at the Relevant Time on the Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent;
- (c) if paragraph (ii) above applies, and the Calculation Agent determines that fewer than two Reference Banks are so quoting Relevant Rates, subject as provided below the Interest Rate shall be the arithmetic mean of the rates per annum (expressed as a percentage) which the Calculation Agent determines to be the rates (being the nearest equivalent to the Benchmark) in respect of a Representative Amount of the Relevant Currency which five leading banks selected by the Calculation Agent in the principal financial centre of the country of the Relevant Currency (the "**Principal Financial Centre**") are quoting at or about the Relevant Time on the date on which such banks would customarily quote such rates for a period commencing on the Effective Date for a period equivalent to the Specified Duration to leading banks carrying on business in Europe, or, if the Calculation Agent determines that fewer than two of such banks are so quoting, to leading banks carrying on business in the Principal Financial Centre; except that, if fewer than two of the banks in the Principal Financial Centre so selected by the Calculation Agent are quoting as aforesaid, the Interest Rate shall be the Interest Rate determined on the previous Interest Determination Date (after readjustment for any difference between any Margin, Rate Multiplier or Maximum or Minimum Interest Rate applicable to the preceding Interest Accrual Period and to the relevant Interest Accrual Period).



(ii) *ISDA Determination*

- (a) Where ISDA Determination is specified in the applicable Final Terms as the manner in which the Rate of Interest is to be determined, the Rate of Interest for each Interest Period will be the relevant ISDA Rate plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any). For the purposes of this subparagraph (i), "**ISDA Rate**" for an Interest Period means the rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Agent under an interest rate swap transaction if the Agent were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2000 ISDA Definitions, as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. and as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Notes (the "**ISDA Definitions**") and under which:
- (A) the Floating Rate Option is as specified in the applicable Final Terms;
- (B) the Designated Maturity is a period specified in the applicable Final Terms; and
- (C) the relevant Reset Date is either (a) if the applicable Floating Rate Option is based on the London interbank offered rate (LIBOR) or on the Euro-zone interbank offered rate (EURIBOR), the first day of that Interest Period or (b) in any other case, as specified in the applicable Final Terms.

For the purposes of this subparagraph (ii), Floating Rate, Calculation Agent, Floating Rate Option, Designated Maturity and Reset Date have the meanings given to those terms in the ISDA Definitions.

Unless otherwise stated in the applicable Final Terms the Minimum Rate of Interest shall be deemed to be zero.

(d) *Interest on Zero Coupon Notes*

Where a Note the Interest Rate of which is specified to be Zero Coupon is repayable prior to the Maturity Date and is not paid when due, the amount due and payable prior to the Maturity Date shall be the Redemption Amount of such Note. As from the Maturity Date, the Interest Rate for any overdue principal of such a Note shall be a rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Amortisation Yield (as defined in Condition 6(d)).

(e) *Margin, Maximum/Minimum Interest Rates, Instalment Amounts and Redemption Amounts, Rate Multipliers and Rounding*

- (i) If any Margin or Rate Multiplier is specified in the Final Terms (either (x) generally or (y) in relation to one or more Interest Accrual Periods), an adjustment shall be made to all Interest Rates, in the case of (x), or the Interest Rates for the specified Interest Accrual Periods, in the case of (y), calculated in accordance with (c) above by adding (if a positive number) or subtracting the absolute value (if a negative number) of such Margin or multiplying by such Rate Multiplier, subject always to the next paragraph.
- (ii) If any Maximum or Minimum Interest Rate, Instalment Amount or Redemption Amount is specified in the Final Terms, then any Interest Rate, Instalment Amount

or Redemption Amount shall be subject to such maximum or minimum, as the case may be.

- (iii) For the purposes of any calculations required pursuant to these Conditions (unless otherwise specified), (x) all percentages resulting from such calculations will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point (with halves being rounded up), (y) all figures will be rounded to seven significant figures (with halves being rounded up) and (z) all currency amounts which fall due and payable will be rounded to the nearest unit of such currency (with halves being rounded up), save in the case of Yen, which shall be rounded down to the nearest Yen. For these purposes "unit" means the lowest amount of such currency which is available as legal tender in the country of such currency.

(f) *Calculations*

The amount of interest payable in respect of any Note for any period shall be calculated by applying the Interest Rate to the Calculation Amount, multiplying the product by the Day Count Fraction (as defined below), rounding the resulting figure as specified above and multiplying such rounded figure by a fraction equal to the outstanding principal amount of the relevant Note divided by the Calculation Amount, save that (i) where an Interest Amount (or a formula for its calculation) is specified in respect of such period in the Final Terms, the amount of interest payable in respect of such Note for such period will equal such Interest Amount (or be calculated in accordance with such formula) and (ii) if the Final Terms specifies that the Interest Rate applicable to the Notes is fixed, the interest shall be calculated on the basis set out in the Final Terms.

(g) *Determination and Publication of Interest Rates, Interest Amounts, Redemption Amounts and Instalment Amounts*

As soon as practicable after the Relevant Time on each Interest Determination Date or such other time on such date as the Calculation Agent may be required to calculate any Redemption Amount or Instalment Amount, obtain any quote or make any determination or calculation, it will determine the Interest Rate and calculate the amount of interest payable (the "**Interest Amounts**") in respect of each Specified Denomination or, if the Calculation Amount is less than the minimum Specified Denomination, the Calculation Amount and the Interest Amount in respect of a Note having the minimum Specified Denomination for the relevant Interest Accrual Period, calculate the Redemption Amount or Instalment Amount, obtain such quote or make such determination or calculation, as the case may be, and cause the Interest Rate and the Interest Amounts for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date and, if required to be calculated, the Redemption Amount or any Instalment Amount to be notified to the Fiscal Agent or the Australian Registrar (as appropriate), the Issuer, each of the Paying Agents, the Noteholders, any other Calculation Agent appointed in respect of the Notes which is to make a further calculation upon receipt of such information and, if the Notes are listed on a stock exchange and the rules of such exchange so require, such exchange as soon as possible after their determination but in no event later than (i) the commencement of the relevant Interest Period, if determined prior to such time, in the case of an Interest Rate, the Interest Amount, the Interest Payment Date, the Redemption Amount and any Instalment Amount or (ii) in all other cases, as soon as practicable but in no event later than the fourth Relevant Business Day after such determination. The Interest Amounts and the Interest Payment Date so published may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. If the Notes become due and payable under Condition 10, the accrued interest and the Interest Rate payable in respect of the Notes shall nevertheless continue to be calculated as previously in accordance with this Condition but no publication of the Interest Rate or the Interest Amount so calculated need be made. The determination of each Interest Rate, Interest Amount, Redemption Amount and Instalment

Amount, the obtaining of each quote and the making of each determination or calculation by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be final and binding upon all parties.

(h) *Definitions*

In these Conditions, unless the context otherwise requires, the following defined terms shall have the meanings set out below: "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time not comprising a complete year, whether or not constituting an Interest Period (the "**Calculation Period**"):

- (i) if "Actual/365" or "Actual/Actual-ISDA" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365);
- (ii) if "Actual/365 (Fixed)" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365;
- (iii) if "Actual/365 (sterling)" is specified in the applicable Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a payment falling in a leap year, 366;
- (iv) if "Actual/360" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360;
- (v) if "30/360", "360/360" or "Bond Basis" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month));
- (vi) if "30E/360" or "Eurobond Basis" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month);
- (vii) if "Actual/Actual  $\pm$  ISMA" is specified in the Final Terms, (a) if the Calculation Period is the same as or shorter than the Interest Accrual Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by (x) the number of days in the Interest Accrual Period times (y) the number of Interest Accrual Periods in a year or (b) if the Calculation Period starts in one Interest Accrual Period and ends in another, the sum of (A) the actual number of days in such Calculation Period falling within the first Interest Accrual Period divided by (x) the actual number of days in such first Interest Accrual Period times (y) the number of Interest Accrual Periods in a year and (B) the calculation in (A), but substituting "second Interest Accrual Period" for "first Interest Accrual Period"; and

- (viii) if "RBA Bond Basis" or "Australian Bond Basis" is specified in the Final Terms, one divided by the number of Interest Payment Dates in a year (or where the Calculation Period does not constitute an Interest Period, "Actual/365" as defined in paragraph (i) above).

"**Calculation Amount**" has the meaning given in the relevant Final Terms.

"**Effective Date**" means, with respect to any Floating Rate to be determined on an Interest Determination Date, the date specified as such in the Final Terms or, if none is so specified, the first day of the Interest Accrual Period to which such Interest Determination Date relates.

"**Established Rate**" means the rate for conversion of the Relevant Currency (including compliance with rules relating to roundings in accordance with applicable European Community regulations) into Euro established by the Council of the European Union pursuant to Article 1091 (4) of the Treaty.

"**Euro-zone**" means the member states of the European Union that are participating in the third stage of Economic and Monetary Union.

"**Interest Accrual Period**" means the period beginning on (and including) the Interest Commencement Date and ending on (but excluding) the first Interest Period Date and each successive period beginning on (and including) an Interest Period Date and ending on (but excluding) the next succeeding Interest Period Date.

"**Interest Commencement Date**" means the date of issue of the Notes (the "**Issue Date**") or such other date as may be specified in the Final Terms.

"**Interest Determination Date**" means, with respect to an Interest Rate and Interest Accrual Period, the date specified as such in the Final Terms or, if none is so specified, (i) the first day of such Interest Accrual Period if the Specified Currency is Sterling, (ii) the day falling two Relevant Business Days in London prior to the first day of such Interest Accrual Period if the specified currency is neither Sterling nor Euro, or (iii) the day falling two TARGET Business Days prior to the first day of such Interest Accrual Period if the specified currency is Euro.

"**Interest Period**" means the period beginning on the Interest Commencement Date and ending on the first Interest Payment Date and each successive period beginning on an Interest Payment Date and ending on the next succeeding Interest Payment Date.

"**Interest Period Date**" means each Interest Payment Date unless otherwise specified in the Final Terms.

"**Interest Rate**" means the rate of interest payable from time to time in respect of this Note and which is either specified, or calculated in accordance with the provisions, hereon or in the Final Terms.

"**Other Notes**" means, at any time, any one or more Series of other Notes of the Issuer which have the same or substantially the same Conditions (as then in effect and which have not lapsed and/or the rights in respect of which have not been exercised) as the Notes (other than in relation to the currency of original denomination and/or denomination and/or the Conditions relating to business days or interest accrual bases and/or the stock exchange(s), if any, on which such Notes are listed and/or the clearing system(s) on which such Notes are cleared and settled and/or redenomination into Euro and/or notices);

"**Page**" means such page, section, caption, column or other part of a particular information service (including, but not limited to, the Reuters Monitor Money Rates Service

("Reuters"), the "BRIDGE" Information System ("BRIDGE") and the Bloomberg Financial Markets Commodities News ("Bloomberg")) as may be specified in the Final Terms for the purpose of providing a Relevant Rate, or such other page, section, caption, column or other part as may replace it on that information service or on such other information service, in each case as may be nominated by the person or organisation providing or sponsoring the information appearing there for the purpose of displaying rates or prices comparable to that Relevant Rate.

**"Redenomination Date"** means (in the case of interest bearing Notes) the Interest Determination Date or (in the case of non-interest bearing Notes) any date, in each case specified by the Issuer in the notice given to the Noteholders pursuant to Condition 14 and which falls on or after such date as when the country of the Relevant Currency participates in the third stage of European economic and monetary union pursuant to the Treaty.

**"Reference Banks"** means the institutions specified as such in the Final Terms or, if none, four (or, if the Relevant Financial Centre is Helsinki, five) major banks selected by the Calculation Agent in the interbank market (or, if appropriate, money market) which is most closely connected with the relevant Benchmark.

**"Relevant Business Day"** means:

- (i) in the case of a specified currency other than Euro and/or one or more specified financial centres, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the principal financial centre for that currency (which shall be Auckland, in the case of New Zealand dollars) and/or each of the financial centres so specified; and/or
- (ii) in the case of Euro, a TARGET Business Day; and/or
- (iii) in the case of a specified currency and for one or more specified financial centres, a day (other than a Saturday or a Sunday) in which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the specified currency or, if none is specified, generally in each of the financial centres so specified.

**"Relevant Currency"** means the currency specified in the Final Terms or, if none is specified, the currency in which the Notes are denominated.

**"Relevant Financial Centre"** means, with respect to any Floating Rate to be determined on an Interest Determination Date, the financial centre as may be specified in the Final Terms or, if none is so specified, the financial centre with which the relevant Benchmark is most closely connected or, if none is so connected, London.

**"Relevant Rate"** means the Benchmark for a Representative Amount of the Relevant Currency for a period (if applicable or appropriate to the Benchmark) equal to the Specified Duration commencing on the Effective Date.

**"Relevant Time"** means, with respect to any Interest Determination Date, the local time in the Relevant Financial Centre specified in the Final Terms or, if none is specified, the local time in the Relevant Financial Centre at which it is customary to determine bid and offered rates in respect of deposits in the relevant currency in the interbank market in the Relevant Financial Centre.

**"Representative Amount"** means, with respect to any Floating Rate to be determined on an Interest Determination Date, the amount specified in the Final Terms or, if none is specified, an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the time or, where the specified currency is Euro, Brussels time.

"**Specified Denomination**" means the denomination specified in the relevant Final Terms.

"**Specified Duration**" means, with respect to any Floating Rate to be determined on an Interest Determination Date, the duration specified in the Final Terms or, if none is specified, a period of time equal to the related Interest Accrual Period, ignoring any adjustment pursuant to Condition 5(b).

"**TARGET Business Day**" means a day on which the TARGET System is operating.

"**TARGET System**" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System.

"**Treaty**" means the Treaty establishing the European Community as amended by the Treaty on European Union.

(i) *Calculation Agent and Reference Banks*

The Issuer will ensure that there shall at all times be four Reference Banks (or such other number as may be required) with offices in the Relevant Financial Centre (one of which may be the Issuer or an affiliate of the Issuer) and one or more Calculation Agents (one of which may be the Issuer or an affiliate of the Issuer), if provision is made for them in the Conditions applicable to the Notes and for so long as any Notes are outstanding. If any Reference Bank (acting through its relevant office) is unable or unwilling to continue to act as a Reference Bank, then the Issuer will appoint another Reference Bank with an office in the Relevant Financial Centre to act as such in its place. Where more than one Calculation Agent is appointed in respect of the Notes, references in these Conditions to the Calculation Agent shall be construed as each Calculation Agent performing its duties under the Conditions. If the Calculation Agent is unable or unwilling to act as such or if the Calculation Agent fails duly to establish the Interest Rate for any Interest Period or to calculate the Interest Amounts or any other requirements, the Issuer will appoint the London office of a leading bank engaged in the London interbank market to act as such in its place. The Calculation Agent may not resign its duties without a successor having been appointed as aforesaid.

## 6. **Redemption, Purchase and Options**

(a) *Final Redemption*

Unless otherwise provided in the Final Terms, or unless previously redeemed, purchased and cancelled as provided below, each Note will be redeemed at its Redemption Amount (which, unless otherwise provided, is its principal amount) on the Maturity Date specified on each Note. If the Notes are Variable Redemption Amount Notes or Exchangeable Notes, Noteholders may receive a Redemption Amount on the Maturity Date thereof, a payment of premium or interest on any Interest Payment Date or on the Maturity Date or both, a Redemption Amount and a payment of premium or interest that is greater than or less than the amount of principal, premium or interest which would otherwise be payable on such dates, depending upon the fluctuation of the relative price, level, value, rate of or relationship between the specified index or indices. Specific terms relating to the method for determining the Redemption Amount payable on the Maturity Date of any Variable Redemption Amount Notes, the amount of premium or interest payable on any Interest Payment Date and on the Maturity Date and the face amount of the Variable Redemption Notes will be set out in the Final Terms.

Exchangeable Notes may be convertible into or exchangeable or exercisable for or payable in, among other things, other securities, notes, contracts, currencies, commodities or other forms of property, rights or interests or any combination of the foregoing ("**Deliverable**

**Assets**"). Specific terms relating to the Exchangeable Notes, including with respect to the Redemption Amount thereof, will be described in the Final Terms. If the Notes are Exchangeable Notes, the term "payment" as used in these Conditions shall include the delivery of Deliverable Assets required or permitted to be delivered pursuant to these Conditions, and the term "principal" shall mean or include any Deliverable Assets.

(b) *Redemption for Taxation Reasons*

- (i) The Notes may be redeemed at the option of the Issuer or the Guarantor in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 or more than 60 days' notice in accordance with Condition 14 (which notice shall be irrevocable), at the Redemption Amount thereof (calculated without premium), if the Issuer or the Guarantor, as the case may be, has or will become obligated to pay additional interest on such Notes pursuant to Condition 8 as a result of any change in, or amendment to, the laws (or any regulations or rulings promulgated thereunder) of the United States or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or any change in the application or official interpretation of such laws, regulations or rulings, which change or amendment becomes effective on or after the date on which any person (including any person acting as underwriter, broker or dealer) agrees to purchase any of such Notes pursuant to their original issuance, and such obligation cannot be avoided by the Issuer or Guarantor, as the case may be, taking reasonable measures available to it; provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer or Guarantor, as the case may be, would be obligated to pay such additional interest were a payment in respect of the Notes then due. Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this Condition 6(b)(i), the Issuer or Guarantor, as the case may be, shall deliver to the Fiscal Agent or the Australian Registrar in the case of Australian Domestic Notes (i) a certificate signed by an officer of the Issuer or Guarantor, as the case may be, stating that the Issuer or Guarantor, as the case may be, is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer or Guarantor, as the case may be, so to redeem have occurred and (ii) a legal opinion, from lawyers of recognised standing in the United States, to the effect that the Issuer or Guarantor, as the case may be, has or will become obligated to pay such additional interest as a result of such change or amendment.
- (ii) Unless otherwise specified in the Final Terms, if the Issuer or Guarantor shall determine that any payment made outside the United States by the Issuer or any of its Paying Agents in respect of any Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon, if any, that is not a Floating Rate Note (an "**Affected Note**") would, under any present or future laws or regulations of the United States, be subject to any certification, documentation, information or other reporting requirement of any kind, the effect of which requirement is the disclosure to the Issuer or Guarantor, any Paying Agent or any governmental authority of the nationality, residence or identity of a beneficial owner of such Affected Note that is a United States Alien (as defined below) (other than such a requirement (i) that would not be applicable to a payment made by the Issuer or any one of its Paying Agents (A) directly to the beneficial owner or (B) to a custodian, nominee or other agent of the beneficial owner, or (ii) that can be satisfied by such custodian, nominee or other agent certifying to the effect that the beneficial owner is a United States Alien; provided that, in any case referred to in clause (i)(B) or (ii), payment by the custodian, nominee or agent to the beneficial owner is not otherwise subject to any such requirement), then the Issuer or Guarantor, as the case may be, shall elect either (x) to redeem such Affected Notes in whole, but not in part, at the Redemption Amount thereof (calculated without premium) or (y) if the conditions of the next succeeding paragraph are satisfied, to pay the additional interest specified in such paragraph. The Issuer or Guarantor, as the case may be, shall make such determination as soon as practicable and publish prompt notice

thereof (the "**Determination Notice**"), stating the effective date of such certification, documentation, information or other reporting requirement, whether the Issuer elects to redeem the Affected Notes or to pay the additional interest specified in the next succeeding paragraph and (if applicable) the last date by which the redemption of the Affected Notes must take place (the "**Redemption Date**"), as provided in the next succeeding sentence. If any Affected Notes are to be redeemed pursuant to this paragraph, the redemption shall take place on such date, not later than one year after the publication of the Determination Notice, as the Issuer or Guarantor shall specify by notice given to the Fiscal Agent at least 60 days before the Redemption Date. Notice of such redemption shall be given to the holders of the Affected Notes not more than 60 days or less than 30 days prior to the Redemption Date. Notwithstanding the foregoing, the Issuer shall not so redeem the Affected Notes if the Issuer shall subsequently determine, not less than 30 days prior to the Redemption Date, that subsequent payments on the Affected Notes would not be subject to any such certification, documentation, information or other reporting requirement, in which case the Issuer shall publish prompt notice of such subsequent determination, and any earlier redemption notice given pursuant to this paragraph shall be revoked and of no further effect. Prior to the publication of any Determination Notice pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent (i) a certificate signed by an officer of the Issuer stating that the Issuer is entitled to make such determination and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the obligation of the Issuer to redeem the Affected Notes or to pay the additional interest specified in the next succeeding paragraph have occurred and (ii) a legal opinion, from lawyers of recognised standing in the United States, to the effect that such conditions have occurred.

If and so long as the certification, documentation, information or other reporting requirement referred to in the preceding paragraph would be fully satisfied by payment of a backup withholding tax or similar charge, the Issuer may elect to pay as additional interest such amounts as may be necessary so that every net payment made outside the United States following the effective date of such requirement by the Issuer or any of its Paying Agents in respect of any Affected Note of which the beneficial owner is a United States Alien (but without any requirement that the nationality, residence or identity of such beneficial owner be disclosed to the Issuer, any Paying Agent or any governmental authority), after deduction or withholding for or on account of such backup withholding tax or similar charge (other than a backup withholding tax or similar charge that (i) would not be applicable in the circumstances referred to in the parenthetical clause of the first sentence of the preceding paragraph or (ii) is imposed as a result of presentation of any such Affected Note for payment more than 15 days after the Relevant Date (as defined in Condition 8)), will not be less than the amount provided in any such Affected Note to be then due and payable. If the Issuer or Guarantor, as the case may be, elects to pay additional interest pursuant to this paragraph, then the Issuer shall have the right to redeem the Affected Notes at any time in whole, but not in part, at the Redemption Amount thereof (calculated without premium), subject to the provisions of the last three sentences of the immediately preceding paragraph. If the Issuer or Guarantor, as the case may be, elects to pay additional interest pursuant to this paragraph and the condition specified in the first sentence of this paragraph should no longer be satisfied, then the Issuer shall redeem the Affected Notes in whole, but not in part, at the Redemption Amount thereof (calculated without premium), subject to the provisions of the last three sentences of the immediately preceding paragraph. Any redemption payments made by the Issuer pursuant to the two immediately preceding sentences shall be subject to the continuing obligation of the Issuer to pay additional interest pursuant to this paragraph. If the Affected Notes are to be redeemed pursuant to this paragraph, the redemption shall take place on such date, not later than one year after publication of the notice of redemption, as the Issuer shall specify by notice to the Fiscal Agent at least 60 days prior to the Redemption Date.



The term "United States Alien" means any person who, for United States Federal income tax purposes, is a foreign corporation, a non-resident alien individual, a non-resident alien fiduciary of a foreign estate or trust, or a foreign partnership one or more members of which is, for United States Federal income tax purposes, a foreign corporation, a non-resident alien individual or a non-resident alien fiduciary of a foreign estate or trust.

(c) *Purchases*

The Issuer or Guarantor or any of their respective subsidiaries or affiliates may at any time purchase Notes (provided that all unmatured Receipts and Coupons and unexchanged Talons appertaining thereto are attached or surrendered therewith) in the open market or otherwise at any price. Any Notes or Coupons so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation together with all unmatured Coupons attached thereto or purchased therewith.

(d) *Early Redemption of Zero Coupon Notes*

- (i) The Redemption Amount payable in respect of any Note which does not bear interest prior to the Maturity Date, and the Redemption Amount of which is not linked to an index and/or a formula, upon redemption of such Note pursuant to Condition 6(b) or upon it becoming due and payable as provided in Condition 10, shall be the Amortised Face Amount (calculated as provided below) of such Note.
- (ii) Subject to the provisions of sub-paragraph (iii) below, the Amortised Face Amount of any such Note shall be the scheduled Redemption Amount of such Note on the Maturity Date discounted at a rate per annum (expressed as a percentage) equal to the Amortisation Yield (which, if none is specified in the Final Terms, shall be such rate as would produce an Amortised Face Amount equal to the issue price of the Notes if they were discounted back to their issue price on the Issue Date) compounded annually. Where such calculation is to be made for a period of less than one year, it shall be made on the basis of the Day Count Fraction specified in the Final Terms.
- (iii) If the Redemption Amount payable in respect of any such Note upon its redemption pursuant to Condition 6(b) or upon it becoming due and payable as provided in Condition 10 is not paid when due, the Redemption Amount due and payable in respect of such Note shall be the Amortised Face Amount of such Note as defined in sub-paragraph (ii) above, except that such sub-paragraph shall have effect as though the reference therein to the date on which the Note becomes due and payable were replaced by a reference to the Relevant Date. The calculation of the Amortised Face Amount in accordance with this subparagraph will continue to be made (after as well as before judgment) until the Relevant Date unless the Relevant Date falls on or after the Maturity Date, in which case the amount due and payable shall be the scheduled Redemption Amount of such Note on the Maturity Date together with any interest which may accrue in accordance with Condition 5(d).

(e) *Redemption at the Option of the Issuer and Exercise of Issuer's Options*

If so provided in the Final Terms, the Issuer may, on giving irrevocable notice to the Noteholders falling within the Issuer's Option Period (as specified in the Final Terms) redeem, or exercise any Issuer's option in relation to, all or, if so provided, some of the Notes in the principal amount or integral multiples thereof and on the date or dates so provided. Any such redemption of Notes shall be at their Redemption Amount or, if so specified in the Final Terms, the Issuer's Option Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

All Notes in respect of which any such notice is given shall be redeemed, or the Issuer's option shall be exercised, on the date specified in such notice in accordance with this Condition.

In the case of a partial redemption or a partial exercise of the Issuer's option the notice to Noteholders shall also contain the serial numbers of the Notes to be redeemed. The Notes to be redeemed shall, in the case of Notes represented by definitive Notes, have been drawn in such place as the Fiscal Agent may approve and in such manner as it deems appropriate, and, in the case of Notes represented by a Global Note, will be selected in accordance with the rules and procedures of Euroclear and/or Clearstream Luxembourg (to be reflected in the records of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their direction) subject in either case to compliance with any applicable laws and stock exchange requirements.

*(f) Redemption at the Option of holders of Notes and Exercise of Noteholders' Options*

If so provided in the Final Terms, the Issuer shall, at the option of the holder of any such Note, redeem such Note on the date or dates so provided at its Redemption Amount or, if so specified in the Final Terms, the Holders' Option Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

To exercise such option or any other option of a Noteholder which may be set out in the Final Terms the holder must deposit such Note with any Paying Agent (in the case of Bearer Notes) or the Certificate representing such Note(s) with the applicable Registrar or any Transfer Agent (in the case of Registered Notes) at its specified office, together with a duly completed option exercise notice ("**Exercise Notice**") in the form obtainable from any Paying Agent, the applicable Registrar or any Transfer Agent (as applicable) within the Holders' Option Period (as specified in the Final Terms). No Note or Certificate so deposited and option exercise may be withdrawn (except as provided in the Fiscal Agency Agreement) without the prior consent of the Issuer.

*(g) Redemption by Instalments*

Unless previously redeemed, purchased and cancelled as provided in this Condition 6, each Note which provides for Instalment Dates and Instalment Amounts will be partially redeemed on each Instalment Date at the Instalment Amount specified in the Final Terms, whereupon the outstanding principal amount of such Note shall be reduced by the Instalment Amount for all purposes.

*(h) Cancellation*

All Notes purchased by or on behalf of the Issuer or Guarantor may be surrendered for cancellation, if the Notes are Bearer Notes, by surrendering each such Note together with all unmatured Receipts and Coupons and all unexchanged Talons to the Fiscal Agent and, if the Notes are Registered Notes, by surrendering the Certificate representing such Notes to the applicable Registrar and, in each case, if so surrendered, will, together with all Notes redeemed by the Issuer, be cancelled forthwith (together with all unmatured Receipts and Coupons and unexchanged Talons attached thereto or surrendered therewith). Any Notes so surrendered for cancellation may not be reissued or resold and the obligations of the Issuer or Guarantor in respect of any such Notes shall be discharged.

**7. Payments and Talons**

*(a) Bearer Notes*

Payments of principal and interest in respect of Bearer Notes will, subject as mentioned below, be made against presentation and surrender of the relevant Receipts (in the case of payments of Instalment Amounts other than on the due date for redemption and provided that the Receipt is presented for payment together with its related Note), Notes (in the case of all other payments of principal and, in the case of interest, as specified in Condition 7(g)(vi)) or Coupons (in the case of interest, save as specified in Condition 7(g)(ii)), as the case may be, at the specified office of any Paying Agent outside the United States and its possessions by a cheque payable in the currency in which such payment is due drawn on, or, at the option of the holder, by transfer to an account denominated in that currency with, a bank in the principal financial centre of that currency or, in the case of Euro, will be made by credit or transfer to a Euro account (or any other account to which Euro may be credited or transferred) specified by the payee or, in the case of United States dollars, a bank in the same city as a Paying Agent; and, provided further, that, except as provided in Condition 7(d), no payment in respect of Bearer Notes will be made by mail to an address in the United States or its possessions or by wire transfer to an account maintained by the holder in the United States or its possessions; or, in the case of the payment of Deliverable Assets if so specified in the Final Terms, as specified therein.

*(b) Registered Notes*

- (i) Payments of principal (which for the purposes of this Condition 7(b) shall include final Instalment Amounts but not other Instalment Amounts) in respect of Registered Notes will be made against presentation and surrender of the relevant Certificates at the specified office of any of the Transfer Agents or of the applicable Registrar and in the manner provided in paragraph (ii) below.
- (ii) Interest (which for the purpose of this Condition 7(b) shall include all Instalment Amounts other than final Instalment Amounts) on Registered Notes will be paid to the person shown on the Register at the close of business on the fifteenth day before the due date for payment thereof (the "**Record Date**"). Payments of interest on each Registered Note will be made in the currency in which such payments are due by cheque drawn on a bank in the principal financial centre of the country of the currency concerned and mailed to the holder (or to the first named of joint holders) of such Note at its address appearing in the Register maintained by the applicable Registrar. Upon application by the holder to the specified office of the applicable Registrar or any Transfer Agent before the Record Date and subject as provided in paragraph (a) above, such payment of interest may be made by transfer to an account in the relevant currency designated by the holder with a bank in the principal financial centre of the country of that currency or, if the currency is Euro, in such financial centre in the Euro-zone notified to the applicable Registrar by such holder.

*(c) Payments in respect of Australian Domestic Notes*

Conditions 7(a) and 7(b) shall not apply to Australian Domestic Notes. In respect of Australian Domestic Notes, the Australian Registrar will act (through its office in Sydney) as paying agent for Australian Domestic Notes pursuant to the Registry Services Agreement (such Registry Services Agreement as amended or supplemented from time to time, the "**Registry Services Agreement**") between the Issuer and the Australian Registrar specified in the applicable Final Terms.

Payments of principal and interest will be made in Sydney in Australian dollars to the persons registered at the close of business in Sydney on the relevant Record Date (as defined below) as the holders of such Notes, subject in all cases to normal banking practice and all applicable laws and regulations. Payment will be made by cheques drawn on an Australian bank dispatched by post on the relevant payment date at the risk of the Noteholder or, at the

option of the Noteholder, by the Australian Registrar giving in Sydney irrevocable instructions for the effecting of a transfer of the relevant funds to an Australian dollar account in Australia specified by the Noteholder to the Australian Registrar (or in any other manner which the Australian Registrar and the Noteholder agree).

In the case of payments made by electronic transfer, payments will for all purposes be taken to be made when the Australian Registrar gives irrevocable instructions for the making of the relevant payment by electronic transfer, being instructions which would be reasonably expected to result, in the ordinary course of banking business, in the funds transferred reaching the account of the Noteholder on the same day as the day on which the instructions are given.

If a cheque posted or an electronic transfer for which irrevocable instructions have been given by the Australian Registrar is shown, to the satisfaction of the Australian Registrar, not to have reached the Noteholder and the Australian Registrar is able to recover the relevant funds, the Australian Registrar may make such other arrangements as it thinks fit for the effecting of the payment.

Interest will be calculated in the manner specified in Condition 5 above and will be payable to the persons who are registered as Noteholders at the close of business in Sydney on the relevant Record Date and cheques will be made payable to the Noteholder (or, in the case of joint Noteholders, to the first-named) and sent to their registered address, unless instructions to the contrary are given by the Noteholder (or, in the case of joint Noteholders, by all the Noteholders) in such form as may be prescribed by the Australian Registrar. Payments of principal will be made to, or to the order of, the persons who are registered as Noteholders at the close of business in Sydney on the relevant Record Date, subject, if so directed by the Australian Registrar, to receipt from them of such instructions as the Australian Registrar may require.

In this Condition 7(c), Record Date means, in the case of payments of principal or interest, the close of business in Sydney on the date which is the eighth calendar day before the due date of the relevant payment of principal or interest.

*(d) Payments in the United States*

Notwithstanding the foregoing, if any Bearer Notes are denominated in U.S. dollars, payments in respect thereof may be made at the specified office of any Paying Agent in New York City in the same manner as aforesaid only if (i) the Issuer or Guarantor shall have appointed Paying Agents with specified offices outside the United States and its possessions with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment of the amounts on the Notes in the manner provided above when due, (ii) payment in full of such amounts at all such offices is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions on payment or receipt of such amounts and (iii) such payment is then permitted by United States law, without involving, in the opinion of the Issuer or Guarantor, any adverse tax consequence to the Issuer or Guarantor.

*(e) Payments Subject to Law, etc.*

All payments are subject in all cases to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives, but without prejudice to the provisions of Condition 8. No commission or expenses shall be charged to the holders of Notes or Couponholders in respect of such payments.

*(f) Appointment of Agents*

The Fiscal Agent, the Paying Agents, the applicable Registrar, Transfer Agent, the Calculation Agent and the Australian Registrar initially appointed by the Issuer and the Guarantor and their respective specified offices are listed below or in the applicable Final Terms. The Fiscal Agent, the Paying Agents, the applicable Registrar, Transfer Agent, the Calculation Agent and the Australian Registrar act solely as agents or, as the case may be, registrars of the Issuer and Guarantor and do not assume any obligation or relationship of agency or trust for or with any holder. The Issuer and the Guarantor reserve the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any other Paying Agent, the Calculation Agent, the applicable Registrar, any Transfer Agent or the Australian Registrar and to appoint additional or other agents (any of which may be the Issuer or an affiliate of the Issuer, or the Guarantor or an affiliate of the Guarantor) provided that the Issuer and Guarantor will at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) at any time at which any Registered Note is outstanding, a Registrar or, in the case of Australian Domestic Notes, an Australian Registrar in relation thereto, (iii) at any time at which any Registered Note (other than an Australian Domestic Note) is outstanding, a Transfer Agent in relation thereto, (iv) a Calculation Agent where the Conditions so require one, (v) Paying Agents having a specified office in at least two major European cities (including Luxembourg so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and the rules of such exchange so require), and (vi) such other agents as may be required by the rules of any other stock exchange on which the Notes may be listed.

In addition, the Issuer and the Guarantor shall forthwith appoint a Paying Agent in New York in respect of any Notes denominated in U.S. dollars in the circumstances described in paragraph (d) above.

Each of the Issuer and the Guarantor have also undertaken that it will ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to EC Council Directive 2003/48/EC.

Notice of any such change or any change of any specified office will promptly be given to the Noteholders in accordance with Condition 14.

*(g) Unmatured Coupons and Receipts and unexchanged Talons*

- (i) Unless the Final Terms provides that the related Coupons are to become void upon the due date for redemption of the Notes, Bearer Notes should be surrendered for payment together with all unmatured Coupons (if any) appertaining thereto, failing which an amount equal to the face value of each missing unmatured Coupon (or, in the case of payment not being made in full, that proportion of the amount of such missing unmatured Coupon which the sum of principal so paid bears to the total principal due) will be deducted from the Redemption Amount due for payment. Any amount so deducted will be paid in the manner mentioned above against surrender of such missing Coupon within a period of 5 years from the Relevant Date for the payment of such principal (whether or not such Coupon has become void pursuant to Condition 9).
- (ii) If the relevant Coupon so provides, upon the due date for redemption of any Bearer Note, unmatured Coupons relating to such Note (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect of them.
- (iii) Upon the due date for redemption of any Bearer Note, any unexchanged Talon relating to such Note (whether or not attached) shall become void and no Coupon shall be delivered in respect of such Talon.
- (iv) Upon the due date for redemption of any Bearer Note which is redeemable in instalments, all Receipts relating to such Note having an Instalment Date falling on

or after such due date (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect of them.

- (v) If the Final Terms provides that the related Coupons are to become void upon the due date for redemption of those Notes and any Bearer Note is presented for redemption without all unmatured Coupons and any unexchanged Talon relating to it, and where any Bearer Note is presented for redemption without any unexchanged Talon relating to it, redemption shall be made only against the provisions of such indemnity as the Issuer may require.
- (vi) If the due date for redemption of any Note is not a due date for payment of interest, interest accrued from the preceding due date for payment of interest or the Interest Commencement Date, as the case may be, shall only be payable against presentation (and surrender if appropriate) of the relevant Bearer Note or Certificate representing it, as the case may be. Interest accrued on a Note which only bears interest after its Maturity Date shall be payable on redemption of such Note against presentation of the relevant Note or Certificate representing it, as the case may be.

(h) *Talons*

On or after the Interest Payment Date for the final Coupon forming part of a Coupon sheet issued in respect of any Bearer Note, the Talon forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of the Fiscal Agent in exchange for a further Coupon sheet (and if necessary another Talon for a further Coupon sheet) (but excluding any Coupons which may have become void pursuant to Condition 9).

(i) *Non-Business Days*

If any date for payment in respect of any Note, Receipt or Coupon is not a business day, the holder shall not be entitled to payment until the next following business day nor to any interest or other sum in respect of such postponed payment. In this paragraph, "business day" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which banks or place for payment (as the case may be) are open for business in the relevant place of presentation for payment of debt securities and for dealings in foreign currencies, in such jurisdictions as shall be specified as "Business Day Jurisdictions" in the Final Terms and:

- (i) (in the case of a payment in a currency other than Euro) where payment is to be made by transfer to an account maintained with a bank in the relevant currency, on which dealings in foreign currencies may be carried on in the relevant currency in the principal financial centre of the country of such currency; or
- (ii) (in the case of a payment in Euro) on a TARGET Business Day.

(j) *Physical Delivery*

(i) *Asset Transfer Notices*

In relation to Physical Delivery Notes, in order to obtain delivery of the Entitlement(s) in respect of any Note, the relevant holder must deliver to Clearstream, Luxembourg or Euroclear, as the case may be, not later than 10.00 a.m. (local time) on the date (the "**Cut-off Date**") falling three Business Days prior to the Delivery Date (as defined below), with a copy to the Fiscal Agent, a duly completed asset transfer notice (an "**Asset Transfer Notice**") in the form set out in the Agency Agreement in accordance with the provisions set out in this Condition.

Copies of the Asset Transfer Notice may be obtained during normal business hours from the specified office of any Paying Agent.

In the case of Global Notes, an Asset Transfer Notice may only be delivered in such manner as is acceptable to the relevant Clearing System, which is expected to be by authenticated SWIFT message or, in the case of the New York Note Agent and in the case of the Definitive Note Agent, by facsimile.

The Asset Transfer Notice shall:

- (A) specify the name, address and contact telephone number of the relevant Noteholder and the person from whom the Issuer may obtain details for the delivery of the Entitlement;
- (B) specify the series number of the Notes and the number of Notes which are the subject of such notice;
- (C) specify the number of the Noteholder's securities account at the relevant Clearing System to be debited with such Notes;
- (D) Irrevocably instruct the relevant Clearing System to debit the relevant Noteholder's securities account with the relevant Notes;
- (E) include an undertaking to pay all Expenses and an authority to the relevant Clearing System to debit a specified account of the Noteholder with the relevant Clearing System in respect thereof and to pay such Expenses.
- (F) include such details as are required for delivery of the Entitlement which may include account details and/or the name and address of any person(s) into whose name evidence of the Entitlement is to be registered and/or any bank, broker or agent to whom documents evidencing the Entitlement are to be delivered and specify the name and number of the Noteholder's account with the relevant Clearing System to be credited with any cash payable by the Issuer, either in respect of any cash amount constituting the Entitlement or any dividends relating to the Entitlement or as a result of the occurrence of a Settlement Disruption Event or a Failure to Deliver and the Issuer electing to pay the Disruption Cash Redemption Amount or Failure to Deliver Redemption Amount, as applicable, or as a result of the Issuer electing to pay the Alternate Cash Redemption Amount;
- (G) certify that the beneficial owner of each Note is not a U.S. person (as defined in the Asset Transfer Notice), the Note is not being redeemed within the United States or on behalf of a U.S. person and no cash, securities or other property have been or will be delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, a U.S. person in connection with any redemption thereof;
- (H) authorise the production of such certification in any applicable administrative or legal proceedings,

all as provided in the Agency Agreement.

If Condition 7(j) applies, the form of Asset Transfer Notice required to be delivered will be different from that set out above. Copies of such Asset Transfer Notice may be obtained from the relevant Clearing System and any Paying Agent.

(ii) Verification of the Holder

Upon receipt of an Asset Transfer Notice, the relevant Clearing System shall verify that the person delivering the Asset Transfer Notice is the holder of the Notes described therein according to its records. Subject thereto, the relevant Clearing System will confirm to the Fiscal Agent the series number and number of Notes the subject of such notice, the relevant account details and the details for the delivery of the Entitlement of each Note. Upon receipt of such confirmation, the Fiscal Agent will inform the Issuer thereof. The relevant Clearing System will on or before the Delivery Date debit the securities account of the relevant Noteholder with the relevant Notes.

(iii) Determinations and Delivery

Any determination as to whether an Asset Transfer Notice is duly completed and in proper form shall be made by the relevant Clearing System in consultation with the Fiscal Agent, and shall be conclusive and binding on the Issuer, the Fiscal Agent(s) and the relevant Noteholder. Subject as set out below, any Asset Transfer Notice so determined to be incomplete or not in proper form, or which is not copied to the Fiscal Agent immediately after being delivered or sent to the relevant Clearing System as provided in paragraph (i) above, shall be null and void.

If such Asset Transfer Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the relevant Clearing System in consultation with the Principal Paying Agent, it shall be deemed to be a new Asset Transfer Notice submitted at the time such correcting was delivered to the relevant Clearing System and the Principal Paying Agent.

The relevant Clearing System shall use its best efforts promptly to notify the Noteholder submitting an Asset Transfer Notice if, in consultation with the Fiscal Agent, it has determined that such Asset Transfer Notice is incomplete or not in proper form. In the absence of negligence or wilful misconduct on its part, none of the Issuer, the Agents or the relevant Clearing System shall be liable to any person with respect to any action taken or omitted to be taken by it in connection with such determination or the notification of such determination to a Noteholder.

No Asset Transfer Notice may be withdrawn after receipt thereof by the relevant Clearing System or the Fiscal Agent, as the case may be, as provided above. After delivery of an Asset Transfer Notice, the relevant Noteholder may not transfer the Notes which are the subject of such notice.

The Entitlement will be delivered at the risk of the relevant Noteholder, in the manner provided below on the Redemption Date (such date, subject to adjustment in accordance with this Condition, the "**Delivery Date**"), provided that the Asset Transfer Notice is duly delivered to the relevant Clearing System with a copy to the Fiscal Agent, as provided above on or prior to the Cut-Off Date.

If a Noteholder fails to give an Asset Transfer Notice as provided herein with a copy to the Fiscal Agent, on or prior to the Cut-Off Date, then the Entitlement will be delivered as soon as practicable after the Redemption Date (in which case, such date of delivery shall be the Delivery Date) at the risk of such Noteholder in the manner provided below. For the avoidance of doubt, in such circumstances such Noteholder shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, as a result of such Delivery Date falling after the Redemption Date and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer.



The Issuer shall at the risk of the relevant Noteholder, deliver or procure the delivery of the Entitlement for each Note, pursuant to the details specified in the Asset Transfer Notice or in such commercially reasonable manner as the Calculation Agent shall in its sole discretion determine and notify to the person designated by the Noteholder in the relevant Asset Transfer Notice. All expenses arising from the delivery of the Entitlement in respect of such Notes shall be for the account of the relevant Noteholder and no delivery of the Entitlement shall be made until all expenses have been paid to the satisfaction of the Issuer by the relevant Noteholder.

(iv) General

Notes held by the same Noteholder will be aggregated for the purpose of determining the aggregate Entitlements in respect of such Notes, provided that, the aggregate Entitlements in respect of the same Noteholder will be rounded down to the nearest whole unit of the Relevant Asset or each of the Relevant Assets, as the case may be, in such manner as the Calculation Agent shall determine. Therefore, fractions of the Relevant Asset or of each of the Relevant Assets, as the case may be, will not be delivered and no cash adjustment will be made in respect thereof.

Following the Delivery Date of a Share certificate all dividends on the relevant Shares to be delivered will be payable to the party that would receive such dividend according to market practice for a sale of the Shares executed on the Delivery Date and to be delivered in the same manner as such relevant Shares. Any such dividends to be paid to a Noteholder will be paid to the account specified by the Noteholder in the relevant Asset Transfer Notice as referred to in Condition 7(j)(i).

For such period of time after delivery of the Entitlement as the Issuer or any person acting on behalf of the Issuer shall continue to be the legal owner of the securities comprising the Entitlement (the "**Intervening Period**"), none of the Issuer, the Calculation Agent or any other person shall at any time (i) be under any obligation to deliver or procure delivery to any Noteholder any letter, certificate, notice, circular or any other document or, except as provided herein, payment whatsoever received by that person in respect of such securities or obligations, (ii) be under any obligation to exercise or procure exercise of any or all rights attaching to such securities or obligations or (iii) be under any liability to a Noteholder in respect of any loss or damage which such Noteholder may sustain or suffer as a result, whether directly or indirectly, of that person being registered during such Intervening Period as legal owner of such securities or obligations.

(v) Settlement Disruption

If, in the opinion of the Calculation Agent, delivery of the Entitlement using the method of delivery specified in the applicable Final Terms or such commercially reasonable manner as the Calculation Agent has determined is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event (as defined below) having occurred and continuing on the Delivery Date, then the Delivery Date shall be postponed to the first following Settlement Business Day in respect of which there is no such Settlement Disruption Event, provided that, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant Note by delivering the Entitlement using such other commercially reasonable manner as it may select and in such event the Delivery Date shall be such day as the Issuer deems appropriate in connection with delivery of the Entitlement in such other commercially reasonable manner. For the avoidance of doubt, where a Settlement Disruption Event affects some but not all of the Relevant Assets comprising the Entitlement, the Delivery Date for the Relevant Assets not affected by the Settlement Disruption Event will be the originally designated Delivery Date. For so long as delivery of the Entitlement is not

practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then in lieu of physical settlement and notwithstanding any other provision hereof the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant Note by payment to satisfy its obligations in respect of the relevant Note by payment to the relevant Noteholder of the Disruption Cash Redemption Amount (as defined below) on the fifth Business Day following the date that notice of such election is given to the Noteholders in accordance with Condition 14. Payment of the Disruption Cash Redemption Amount will be made in such manner as shall be notified to the Noteholders in accordance with Condition 14. The Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Noteholders in accordance with Condition 14 that a Settlement Disruption Event has occurred. No Noteholder shall be entitled to any payment in respect of the relevant Note in the event of any delay in the delivery of the Entitlement due to the occurrence of a Settlement Disruption Event and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer.

For the purposes hereof:

**"Disruption Cash Redemption Amount"**, in respect of any relevant Note, shall be the fair market value of such Note (taking into account, where the Settlement Disruption Event affected some but not all of the Relevant Assets comprising the Entitlement and such non-affected Relevant Assets have been duly delivered as provided above, the value of such Relevant Assets), less the cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements, all as determined by the Issuer in its sole and absolute discretion;

**"Settlement Business Day"** in respect of each Note, has the meaning specified in the applicable Final Terms relating to such Note; and

**"Settlement Disruption Event"** means, in the opinion of the Calculation Agent, an event beyond the control of the Issuer as a result of which the Issuer cannot make delivery of the Relevant Asset(s) using the method specified in the applicable Final Terms.

(vi) Failure to Deliver due to Illiquidity

If "Failure to Deliver due to Illiquidity" is specified as applying in the applicable Final Terms and in the opinion of the Calculation Agent, it is impossible or impracticable to deliver, when due, some or all of the Relevant Assets (the **"Affected Relevant Assets"**) comprising the Entitlement, where such failure to deliver is due to illiquidity in the market for the Relevant Assets (a **"Failure to Deliver"**), then:

- (A) subject as provided elsewhere in the Conditions, any Relevant Assets which are not Affected Relevant Assets, will be delivered on the originally designated Redemption Date in accordance with this Condition 7(j); and
- (B) in respect of any Affected Relevant Assets, in lieu of physical settlement notwithstanding any other provision hereof the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant Note by payment to the relevant Noteholder of the Failure to Deliver Settlement Price (as defined below) on the fifth Business Day following the date that notice of such election is given to the Noteholders in accordance with Condition 14. Payment of the Failure to Deliver Settlement Price will be made in such manner as shall be notified to the Noteholders in accordance with Condition 14. The Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Noteholders in accordance with Condition 14 that the provisions of this Condition 7(j)(vi) apply.

For the purposes hereof, "**Failure to Deliver Redemption Amount**" in respect of any relevant Note shall be the fair market value of such Note (taking into account, the Relevant Assets comprising the Entitlement which have been duly delivered as provided above, the value of such Relevant Assets), less the cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements, all as determined by the Issuer in its sole and absolute discretion.

(k) *Variation of Settlement*

- (i) If the applicable Final Terms indicate that the Issuer has an option to vary settlement in respect of the Notes, the Issuer may at its sole and unfettered discretion in respect of each such Note, elect not to pay the relevant Noteholders the Redemption Amount or to deliver or procure delivery of the Entitlement to the relevant Noteholders, as the case may be, but, in lieu thereof to deliver or procure delivery of the Entitlement or make payment of the Redemption Amount on the Redemption Date to the relevant Noteholders, as the case may be. Notification of such election will be given to Noteholders in accordance with Condition 14.
- (ii) If specified in the applicable Final Terms, the Issuer shall, in respect of each Note, in lieu of delivering or procuring the delivery of the Entitlement to the relevant Noteholders, make payment of the Redemption Amount on the Redemption Date to the relevant Noteholders.

(l) *Issuer's Option to Substitute Assets or to pay the Alternate Cash Redemption Amount*

Following a valid redemption of Notes in accordance with these Conditions, the Issuer may, in its sole and absolute discretion in respect of such Notes, if the Calculation Agent determines (in its sole and absolute discretion) that the Relevant Asset or Relevant Assets, as the case may be, comprises shares which are not freely tradable, elect either (i) to substitute for the Relevant Asset or the Relevant Assets, as the case may be, an equivalent value (as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion) of such other shares which the Calculation Agent determines, in its sole and absolute discretion, are freely tradable (the "**Substitute Asset**" or the "**Substitute Assets**", as the case may be) or (ii) not to deliver or procure the delivery of the Entitlement or the Substitute Asset or the Substitute Assets, as the case may be, to the relevant Noteholders, but in lieu thereof to make payment to the relevant Noteholder on the Settlement Date of an amount equal to the fair market value of the Entitlement on the Valuation Date as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion by reference to such sources as it considers appropriate (the "**Alternate Cash Redemption Amount**"). Notification of any such election will be given to Noteholders in accordance with Condition 14.

For purposes hereof, a "**freely tradable**" share shall mean (i) with respect to the United States, a share which is registered under the Securities Act or not restricted under the Securities Act and which is not purchased from the issuer of such share and not purchased from an affiliate of the issuer of such share or which otherwise meets the requirements of a freely tradable share for purposes of the Securities Act, in each case, as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion or (ii) with respect to any other jurisdiction, a share not subject to any legal restrictions on transfer in such jurisdiction.

(m) *Rights of Noteholders and Calculations*

None of the Issuer, the Calculation Agent and the Agents shall have any responsibility for any errors or omissions in the calculation of any Redemption Amount or of any Entitlement.

The purchase of Notes does not confer on any holder of such Notes any rights (whether in respect of voting, distributions or otherwise) attaching to any Relevant Asset.

## 8. Taxation

The Issuer and Guarantor will, subject to the exceptions and limitations set forth below, pay as additional interest to the holder of any Note, Receipt, Coupon or Talon that is a United States Alien such amounts as may be necessary so that every net payment on such Note, Receipt, Coupon or Talon, after deduction or withholding for or on account of any present or future tax, assessment or other governmental charge imposed upon or as a result of such payment by the United States (or any political subdivision or taxing authority thereof or therein), will not be less than the amount provided in such Note, Receipt, Coupon or Talon to be then due and payable. However, neither the Issuer nor the Guarantor will be required to make any such payment of additional interest for or on account of:

- (a) any tax, assessment or other governmental charge that would not have been imposed but for (i) the existence of any present or former connection between such holder (or between a fiduciary, settlor or beneficiary of, or a person holding a power over, such holder, if such holder is an estate or a trust, or a member or shareholder of such holder, if such holder is a partnership or corporation) and the United States, including, without limitation, such holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, person holding a power, member or shareholder) being or having been a citizen or resident thereof or being or having been engaged in trade or business or present therein or having or having had a permanent establishment therein or (ii) such holder's past or present status as a personal holding company, foreign personal holding company or private foundation or other tax-exempt organisation with respect to the United States or as a corporation that accumulates earnings to avoid United States federal income tax;
- (b) any estate, inheritance, gift, sales, transfer or personal property tax or any similar tax, assessment or other governmental charge;
- (c) any tax, assessment or other governmental charge that would not have been imposed but for the presentation by the holder of a Note, Receipt, Coupon, Talon or Deed of Guarantee for payment more than 15 days after the date on which such payment became due and payable or on which payment thereof was duly provided for, whichever occurs later (the "**Relevant Date**");
- (d) any tax, assessment or other governmental charge that is payable otherwise than by deduction or withholding from a payment on a Note, Receipt, Coupon, Talon or Deed of Guarantee;
- (e) any tax, assessment or other governmental charge required to be deducted or withheld by any Paying Agent from a payment on a Note, Receipt, Coupon, Talon or Deed of Guarantee if such payment can be made without such deduction or withholding by any other Paying Agent;
- (f) any tax, assessment or other governmental charge that would not have been imposed but for a failure to comply with applicable certification, documentation, information or other reporting requirement concerning the nationality, residence, identity or connection with the United States of the holder or beneficial owner of a Note, Receipt, Coupon, Talon or Deed of Guarantee if, without regard to any tax treaty, such compliance is required by statute or regulation of the United States as a precondition to relief or exemption from such tax, assessment or other governmental charge;
- (g) any tax, assessment or other governmental charge imposed on a holder that actually or constructively owns 10 percent or more of the combined voting power of all classes of stock of the Issuer as described in Section 871(b)(3)(B) of the Internal Revenue Code, that is a bank receiving interest described in Section 881(c)(3)(A) of the Internal Revenue Code, that receives contingent interest described in Section 871(h)(4) of the Internal Revenue Code or that is a controlled foreign corporation related to the Issuer through stock ownership as described in Section 881(c)(3)(C) of the Internal Revenue Code;

- (h) a payment on a Note, Receipt, Coupon, Talon or Deed of Guarantee to a holder that is a fiduciary or partnership or other than the sole beneficial owner of such payment to the extent a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner would not have been entitled to the additional interest had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the holder of such Note, Receipt, Coupon, Talon or Deed of Guarantee;
- (i) any tax, assessment or other governmental charge imposed on a payment to an individual and required to be made pursuant to EC Council Directive 2003/48/EC or any other Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of November 26 and 27, 2000 on the taxation of savings income relating to the proposal for or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or
- (j) any tax, assessment or other governmental charge imposed on any Note, Receipt, Coupon, Talon or Deed of Guarantee presented for payment by or on behalf of a holder who would have been able to avoid such tax, assessment or other governmental charge by presenting the relevant Note, Receipt, Coupon, Talon or Deed of Guarantee to another paying agent in a Member State of the European Union.

References in these Conditions to (i) "principal" shall be deemed to include any premium payable in respect of the Notes, all Instalment Amounts, Redemption Amounts, Amortised Face Amounts, Deliverable Assets and all other amounts in the nature of principal payable pursuant to Condition 6 or the provisions of the Final Terms, (ii) "interest" shall be deemed to include all Interest Amounts and all other amounts payable pursuant to Condition 5 or the provisions of the Final Terms and (iii) in any context, the payment of the principal of (or premium, if any) or interest on any Note or payment with respect to any Receipt, Coupon or Talon, such mention shall be deemed to include mention of the payment of additional interest provided for in this Condition 8 to the extent that, in such context, additional interest is, was or would be payable in respect thereof pursuant to the provisions of this Condition 8 and express mention of the payment of additional interest (if applicable) in any provisions hereof shall not be construed as excluding additional interest in those provisions hereof where such express mention is not made.

## 9. Prescription

Claims against the Issuer for payment in respect of the Notes, Receipts and Coupons (which, for this purpose shall not include Talons) shall be prescribed and become void unless made within ten years (in the case of principal) or five years (in the case of interest) from the appropriate Relevant Date in respect thereof.

## 10. Events of Default

- (a) "**Event of Default**" wherever used herein with respect to the Notes means any one of the following events (whatever the reason for such Event of Default and whether it shall be voluntary or involuntary or be effected by operation of law, pursuant to any judgment, decree or order of any court or any order, rule or regulation of any administrative or governmental body):
  - (i) default in the payment of any interest upon any Note or any payment with respect to the Coupons, if any, when it becomes due and payable, and continuance of such default for a period of 30 days; or
  - (ii) default in the payment of the principal of (or premium, if any, on) any Note at its due date, and continuance of such default for a period of 10 days; or
  - (iii) default in the performance, or breach, of any covenant or warranty of the Issuer or the Guarantor in these Conditions or the Fiscal Agency Agreement (other than a covenant

or warranty a default in whose performance or whose breach is elsewhere in this Condition 10 specifically dealt with) or the Guarantor under the Deed of Guarantee, and continuance of such default or breach for a period of 60 days after there has been given, by registered or certified mail, to the Issuer or Guarantor by the holders of at least 25% in principal amount of the Outstanding Notes, a written notice specifying such default or breach and requiring it to be remedied and stating that such notice is a "Notice of Default" hereunder; or

- (iv) the entry of a decree or order for relief in respect of the Issuer or the Guarantor by a court having jurisdiction in the premises in an involuntary case under the Federal bankruptcy laws, as now or hereafter constituted, or any other applicable Federal or State bankruptcy, insolvency or other similar law, or appointing a receiver, liquidator, assignee, custodian, trustee, sequestrator (or other similar official) of the Issuer or the Guarantor or of any substantial part of their property, or ordering the winding up or liquidation of its affairs, and the continuance of any such decree or order unstayed and in effect for a period of 90 consecutive days; or
  - (v) the commencement by the Issuer or the Guarantor of a voluntary case under the Federal bankruptcy laws, as now or hereafter constituted, or any other applicable Federal or State bankruptcy, insolvency or other similar law, or the consent by it to the entry of an order for relief in an involuntary case under any such law or to the appointment of a receiver, liquidator, assignee, custodian, trustee, sequestrator (or other similar official) of the Issuer or the Guarantor or of any substantial part of their property, or the making by it of an assignment for the benefit of its creditors, or the admission by it in writing of its inability to pay its debts generally as they become due, or the taking of corporate action by the Issuer in furtherance of any action.
  - (vi) the Deed of Guarantee ceases to be, or is claimed by the Guarantor not to be, in full force and effect. For the avoidance of doubt, for the purposes of this provision the Deed of Guarantee shall be deemed not to have ceased to be in full force and effect in circumstances where a substitution of the Guarantor is effected in accordance with Condition 16.
- (b) If an Event of Default with respect to the Notes at the time Outstanding occurs and is continuing, then in every such case the holders of not less than 25% in principal amount of the Outstanding Notes may declare the principal amount (or, if the Notes are Zero-Coupon Notes, the Amortised Face Amount as calculated pursuant to Condition 6(d) above or, if the Notes are Variable Redemption Amount Notes or Exchangeable Notes, such amount as may be specified for this purpose in the Final Terms or, if none is so specified, the amount expressed as the Principal Amount thereof) of and all accrued but unpaid interest on the Notes to be due and payable immediately, by a notice in writing to the Issuer and the Guarantor (and to the Fiscal Agent in the case of Notes other than Australian Domestic Notes), and upon any such declaration such principal amount (or specified amount) and interest shall become immediately due and payable. Upon payment of such amounts in the currency in which the Notes are denominated or, if the Notes are Exchangeable Notes, as provided in the Final Terms, all obligations of the Issuer or the Guarantor in respect of the payment of principal of and interest on the Notes shall terminate.

At any time after such a declaration of acceleration of the Notes has been made and before a judgment or decree for payment has been obtained, the holders of a majority in principal amount of the Outstanding Notes, by written notice to the Issuer and the Guarantor, may rescind and annul such declaration and its consequences if:

- (i) the Issuer or the Guarantor has paid or deposited with the Fiscal Agent or the Australian Registrar (as appropriate) a sum in the currency in which such Notes are

denominated or, if the Notes are Exchangeable Notes, as provided in the Final Terms, sufficient to pay:

- (A) all overdue instalments of interest on the Notes or all overdue payments with respect to any related Receipts or Coupons;
  - (B) the amounts of principal (and premium, if any) on the Notes that have become due otherwise than by such declaration of acceleration and interest thereon at the rate prescribed therefor in these Conditions;
  - (C) to the extent that payment of such interest is lawful, interest upon overdue instalments of interest on each Note or upon overdue payments on any Receipts or Coupons at the rate or rates prescribed therefor in such Notes, Receipts, or Coupons; and
  - (D) all sums paid or advanced by the Paying Agents or the Australian Registrar (as appropriate) and the reasonable compensation, expenses, disbursements and advances of the Paying Agents; provided, however, that all sums payable under this sub-paragraph (D) shall be paid in U.S. dollars; and
- (ii) all Events of Default with respect to the Notes, other than the non-payment of principal of and interest on the Notes that have become due solely by such declaration of acceleration, have been cured or waived as provided in Condition 11.

No such rescission and waiver shall affect any subsequent default or impair any right consequent thereon.

For all purposes under these Conditions, if a portion of the principal of any Zero-Coupon Notes shall have been accelerated and declared due and payable pursuant to the provisions hereof, then, from and after such declaration, unless such declaration has been rescinded and annulled, the principal amount of such Zero-Coupon Notes shall be deemed, for all purposes hereunder, to be such portion of the principal thereof as shall be due and payable as a result of such acceleration, and payment of such portion of the principal thereof as shall be due and payable as a result of such acceleration, together with interest, if any, thereon and all other amounts owing thereunder, shall constitute payment in full of such Zero-Coupon Notes.

- (c) "**Outstanding**" when used with respect to the Notes, means, as of the date of determination, all Notes authenticated and delivered under these Conditions prior to such date, except:
- (i) Notes cancelled by the Fiscal Agent or the Australian Registrar (as appropriate) or delivered to the Fiscal Agent for cancellation;
  - (ii) Notes or portions thereof for whose payment or redemption money in the necessary amount has been deposited with the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Australian Registrar (as appropriate) in accordance with the Fiscal Agency Agreement or the Registry Services Agreement; provided, however, that if such Notes or portions thereof are to be redeemed, notice of such redemption has been duly given pursuant to these Conditions or provision therefor satisfactory to the Fiscal Agent or the Australian Registrar (as appropriate) has been made; and
  - (iii) Notes in exchange for or in lieu of which other Notes have been authenticated and delivered pursuant to these Conditions, other than any such Notes in respect of which there shall have been presented to the Fiscal Agent proof satisfactory to it that such Notes are held by a bona fide purchaser in whose hands such Notes are valid obligations of the Issuer;

*provided, however*, that in determining whether the holders of the requisite principal amount of Notes Outstanding have performed any act hereunder, Notes owned by the Issuer or the Guarantor or any person directly or indirectly controlling or controlled by or under direct or indirect common control of the Issuer shall be disregarded and deemed not to be Outstanding. Notes so owned that have been pledged in good faith may be regarded as Outstanding if the pledgee establishes to the satisfaction of the Fiscal Agent or the Australian Registrar (as appropriate) the pledgee's right to act with respect to such Notes and that the pledgee is not the Issuer or the Guarantor or any person directly or indirectly controlling or controlled by or under direct or indirect common control of the Issuer. In determining whether the holders of the requisite principal amount of Outstanding Notes have performed any act hereunder, the principal amount of a Zero-Coupon Note, Variable Redemption Amount Note or Exchangeable Note that shall be deemed to be Outstanding for such purpose shall be the amount of the principal thereof that would be due and payable as of the date of such determination upon a declaration of acceleration pursuant to this Condition 10.

## **11. Meetings of Noteholders and Modifications**

### **(a) Meetings of Noteholders**

The Fiscal Agency Agreement or (in the case of Australian Domestic Notes) the Deed Poll contains provisions for convening meetings of holders of Notes to consider any matter affecting their interests, including modification by Extraordinary Resolution (as defined in the Fiscal Agency Agreement or (in the case of Australian Domestic Notes) the Deed Poll) of the Notes (including these Conditions insofar as the same may apply to such Notes or the Deed of Guarantee). An Extraordinary Resolution duly passed at any such meeting shall be binding on all the holders of Notes, whether present or not and on all relevant Couponholders, except that any Extraordinary Resolution proposed, *inter alia*, (i) to amend the dates of maturity or redemption of the Notes, any Instalment Date or any date for payment of interest thereon, (ii) to reduce or cancel the principal amount of, or any Instalment Amount of, or any premium payable on redemption of, the Notes, (iii) to reduce the rate or rates of interest in respect of the Notes or to vary the method or basis of calculating the rate or rates or amount of interest or the basis for calculating the Interest Amount in respect thereof, (iv) if a Minimum and/or a Maximum Interest Rate, Instalment Amount or Redemption Amount is specified in the Final Terms, to reduce any such Minimum and/or Maximum, (v) to change any method of calculating the Redemption Amount, (vi) to change the currency or currencies of payment of the Notes, (vii) to take any steps which as specified in the Final Terms may only be taken following approval by an Extraordinary Resolution to which the special quorum provisions apply or (viii) to modify the provisions concerning the quorum required at any meeting of holders of Notes or the majority required to pass the Extraordinary Resolution, will only be binding if passed at a meeting of the holders of Notes (or at any adjournment thereof) at which a special quorum (provided for in the Fiscal Agency Agreement or (in the case of Australian Domestic Notes) the Deed Poll) is present.

These Conditions may be amended, modified, or varied in relation to any Series of Notes by the terms of the Final Terms in relation to such Series and the Deed of Guarantee may be amended without the consent of the Noteholders or the Couponholders to correct a manifest error.

### **(b) Modification of Fiscal Agency Agreement or Deed Poll**

The Issuer and the Guarantor shall only permit any modification of, or any waiver or authorisation of any breach or proposed breach of or any failure to comply with, the Fiscal Agency Agreement or (in the case of Australian Domestic Notes) the Deed Poll, if to do so could not reasonably be expected to be prejudicial to the interests of the holders of Notes or pursuant to an Extraordinary Resolution.



## **12. Replacement of Notes, Certificates, Receipts, Coupons and Talons**

If a Note, Certificate, Receipt, Coupon or Talon is lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced, subject to applicable laws and stock exchange regulations, at the specified office of the Fiscal Agent (in the case of the Bearer Notes, Receipts, Coupons or Talons) and the applicable Registrar (in the case of Certificates) or such other Paying Agent or Transfer Agent, as the case may be, as may from time to time be designated by the Issuer for the purpose and notice of whose designation is given to holders in accordance with Condition 14, in each case on payment by the claimant of the fees and costs incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity (which may provide, inter alia, that if the allegedly lost, stolen or destroyed Note, Certificate, Receipt, Coupon or Talon is subsequently presented for payment or, as the case may be, for exchange for further Coupons, there will be paid to the Issuer on demand the amount payable by the Issuer in respect of such Notes, Certificates, Receipts, Coupons or further Coupons) and otherwise as the Issuer may require. Mutilated or defaced Notes, Certificates, Receipts, Coupons or Talons must be surrendered before replacements will be issued.

## **13. Further Issues**

The Issuer may from time to time without the consent of the Noteholders or Couponholders create and issue further notes having the same terms and conditions as the Notes so that, for the avoidance of doubt, references in the Conditions of such Notes to "Issue Date" shall be to the first issue date of the Notes and so that the same shall be consolidated and form a single series with such Notes, and references in these Conditions to "Notes" shall be construed accordingly.

## **14. Notices**

Notices to the holders of Registered Notes will be mailed to them at their respective addresses in the Register and deemed to have been given on the fourth weekday (being a day other than a Saturday or a Sunday) after the date of mailing. With respect to Registered Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange and so long as the rules of that exchange so require, any notices to holders must also be published in a daily leading newspaper having general circulation in Luxembourg and, in addition to the foregoing, will be deemed validly given only after the date of such publication.

In addition, notices regarding Australian Domestic Notes shall also be published in a leading daily newspaper of general circulation in Australia. It is expected that such notices will normally be published in The Australian Financial Review. Any such notice will be deemed to have been given on the date of such publication.

Notices to the holders of Bearer Notes will be deemed to be validly given if published in a daily newspaper of general circulation in London (which is expected to be the Financial Times) and in the case of any Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange (so long as such Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and the rules of that exchange so require), in a daily leading newspaper having general circulation in Luxembourg (which is expected to be the d' Wort or the Tageblatt) or on the website of the Luxembourg Stock Exchange. If any such publication is not practicable, notice will be validly given if published in another leading daily English language newspaper of general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the date of first publication as provided above.

Couponholders shall be deemed for all purposes to have notice of the contents of any notice to the holders of Bearer Notes in accordance with this Condition.

## **15. Consolidation or Merger**

- (a) The Issuer shall not consolidate with or merge into any other corporation or convey, transfer or lease its properties and assets substantially as an entirety to any Person (as defined below), unless:
- (i) the corporation formed by such consolidation or into which the Issuer is merged or the Person which acquires by conveyance or transfer, or which leases, the properties and assets of the Issuer substantially as an entirety (the "**successor corporation**") shall be a corporation organised and existing under the laws of the United States or any political subdivision thereof and shall, by taking such action as may be required to be taken were such successor corporation the Substitute for the purposes of Condition 16, expressly assume the due and punctual payment of the principal of (and premium, if any) and interest (including all additional interest, if any, payable pursuant to Condition 8) on all the Notes and any Receipts or Coupons and the performance of these conditions on the part of the Issuer to be performed or observed;
  - (ii) immediately after giving effect to such transaction and treating any indebtedness that becomes an obligation of the Issuer or the Guarantor and any Subsidiary (as defined below) which owns or may hereafter own, directly or indirectly, any of the voting stock of, or succeeds to any substantial part of the business now conducted by, such corporation (a "**Restricted Subsidiary**") as a result of such transaction as having been incurred by the Issuer (or such Restricted Subsidiary) at the time of such transaction, no Event of Default, and no event that, after notice or lapse of time, or both, would become an Event of Default, shall have happened and be continuing;
  - (iii) the successor corporation waives any right to redeem any Bearer Note under circumstances in which the successor corporation would be entitled to redeem such Bearer Note but the Issuer would not have been so entitled to redeem if the consolidation, merger, conveyance, transfer or lease had not occurred; and
  - (iv) in relation to Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange is notified, a supplement to the Base Prospectus is filed with the Luxembourg Stock Exchange and a notice is published in a daily newspaper having general circulation in Luxembourg.

For the purposes of these Conditions "Person" means any individual, corporation, partnership, joint venture, association, joint-stock company, trust, estate, incorporated organisation or government or agency or any political subdivision thereof.

- (b) Upon any consolidation with or merger into any other corporation, or any conveyance, transfer or lease of the properties and assets of the Issuer substantially as an entirety in accordance with Condition 15(a) above, the successor corporation formed by such consolidation or into which the Issuer is merged or to which such conveyance, transfer or lease is made shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer with the same effect as if such successor corporation had been named as the Issuer herein, and thereafter, except in the case of a lease, the predecessor corporation shall be relieved of all obligations and covenants under these Conditions, the Notes, any Receipts or Coupons and the Fiscal Agency Agreement or the Registry Services Agreement (as appropriate).

## 16. Substitution of the Issuer and the Guarantor

- (a) Either the Issuer or the Guarantor (in respect of the Deed of Guarantee) may at any time, without the consent of the holders or the Couponholders, substitute for itself any company (the "**Substitute**") upon notice by such Issuer and the Guarantor, as the case may be, and the Substitute to be given in accordance with Condition 14, provided that:

- (i) no payment in respect of the Notes, the Receipts or the Coupons is at the relevant time overdue;
- (ii) the Substitute shall, by means of a deed poll (in the case of Notes other than Australian Domestic Notes) in the form scheduled to the Fiscal Agency Agreement as Schedule 8 (the "**Substitute Deed Poll**"), agree to indemnify each holder and Couponholder against any tax, duty, assessment or governmental charge which is imposed on it by (or by any authority in or of) the jurisdiction of the country of the Substitute's residence for tax purposes and, if different, of its incorporation with respect to any Note, Receipt, Coupon, Talon, the Deed of Covenant, the Deed Poll or the Deed of Guarantee, as the case may be and which would not have been so imposed had the substitution not been made, as well as against any tax, duty, assessment or governmental charge, and any cost or expense, relating to the substitution;
- (iii) all action, conditions and things required to be taken, fulfilled and done (including the obtaining of necessary consents) to ensure that the Substitute Deed Poll, the Notes, Receipts, Coupons, Talons, Deed of Covenant or the Deed of Guarantee represent valid, legally binding and enforceable obligations of the Substitute are taken, fulfilled or done;
- (iv) the Substitute shall have become party to the Fiscal Agency Agreement or the Registry Services Agreement (as appropriate), with any appropriate consequential amendments, as if it had been an original party to it;
- (v) legal opinions shall have been delivered to the Issuer from lawyers of recognised standing in each jurisdiction referred to in (ii) above and in England and in New South Wales (in the case of Australian Domestic Notes) as to the fulfilment of the requirements of this Condition 16 and the other matters specified in the Substitute Deed Poll and that the Notes and any Receipts, Coupons and Talons, or, in the case of the Guarantor, the Deed of Guarantee relating thereto, are legal, valid and binding obligations of the Substitute;
- (vi) each stock exchange on which the Notes are listed shall have confirmed that, following the proposed substitution of the Substitute, the Notes will continue to be listed on such stock exchange;
- (vii) in relation to Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange is notified, a supplement to the Base Prospectus is filed with the Luxembourg Stock Exchange and a notice is published in a daily newspaper having general circulation in Luxembourg;
- (viii) Moody's and/or Standard & Poor's and/or Fitch as the case may be, shall have confirmed that following the proposed substitution of the Substitute, the credit rating of the Notes will not be adversely affected;
- (ix) in the case of a substitution in relation to Australian Domestic Notes, the Substitute has appointed a process agent as its agent in Australia to receive service of process on its behalf in relation to any legal proceedings arising out of or in connection with those Australian Domestic Notes; and
- (x) if applicable, the Substitute 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 with the Notes.

- (b) Upon the execution of the Substitute Deed Poll and the delivery of the legal opinions, the Substitute shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power, of the Issuer or the Guarantor under the Notes and the Fiscal Agency Agreement or the Registry Services Agreement (as appropriate) with the same effect as if the Substitute had been named as the Issuer or Guarantor, as the case may be, herein, and the Issuer or the Guarantor, as the case may be, shall be released from its obligations under these Conditions, the Notes, any Receipts or Coupons and the Fiscal Agency Agreement, the Registry Services Agreement or the Deed of Guarantee, as the case may be.
- (c) After a substitution pursuant to Condition 16(a), the Substitute may, without the consent of any holder, effect a further substitution. All the provision specified in Condition 16(a) and 16(b) shall apply mutatis mutandis, and references in these Conditions to the Issuer or the Guarantor, as the case may be, shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substitute.
- (d) After a substitution pursuant to Condition 16(a) or 16(c) any Substitute may, without the consent of any holder, reverse the substitution, mutatis mutandis.
- (e) The Substitute Deed Poll and all documents relating to the substitution shall be delivered to, and kept by, the Fiscal Agent or the Australian Registrar (as appropriate). Copies of such documents will be available free of charge at the specified office of each of the Paying Agents if they relate to Notes other than Australian Domestic Notes.

## **17. Currency Indemnity**

Any amount received or recovered in a currency other than the currency in which payment under the relevant Note, Coupon or Receipt is due (whether as a result of, or of the enforcement of, a judgment or order of a court of any jurisdiction, in the winding-up or dissolution of the Issuer or otherwise) by any Noteholder or Couponholder in respect of any sum expressed to be due to it from the Issuer or the Guarantor shall (other than if the Notes provide for payment in the form of Deliverable Assets, in which case such payment shall be governed by the terms applicable thereto specified in the Final Terms) only constitute a discharge to the Issuer or the Guarantor to the extent of the amount in the currency of payment under the relevant Note, Coupon or Receipt which the recipient is able to purchase with the amount so received or recovered in that other currency on the date of that receipt or recovery (or, if it is not practicable to make that purchase on that date, on the first date on which it is practicable to do so). If the amount received or recovered is less than the amount expressed to be due to the recipient under any Note, Coupon or Receipt, the Issuer shall indemnify it against any loss sustained by it as a result. In any event, the Issuer and the Guarantor shall indemnify the recipient against the cost of making any such purchase. For the purposes of this Condition, it will be sufficient for the Noteholder or Couponholder, as the case may be, to demonstrate that it would have suffered a loss had an actual purchase been made. These indemnities constitute a separate and independent obligation from the Issuer's obligations, shall give rise to a separate and independent cause of action, shall apply irrespective of any indulgence granted by any Noteholder or Couponholder and shall continue in full force and effect despite any other judgment, order, claim or proof for a liquidated amount in respect of any sum due under any Note, Coupon or Receipt of any other judgment or order.

## **18. Redenomination**

If Redenomination is specified in the relevant Final Terms as being applicable, the Issuer or the Guarantor, as may be applicable, may, without the consent of the Noteholders or Couponholders, on giving at least 30 days' prior notice to the Noteholders, the Fiscal Agent and the Paying Agents, designate a Redenomination Date, being a date (which in the case of interest bearing Notes shall be a date for payment of interest under the Notes) falling on or after the date on which the country of the relevant currency adopts the Euro as its lawful currency in accordance with the Treaty establishing the European Communities, as amended by the Treaty on European Union.

With effect from the Redenomination Date, notwithstanding the other provisions of the Conditions:

- (i) each Specified Denomination and, in the case of fixed rate Notes, each amount specified on the Coupons will be deemed to be denominated in such amount of Euro as is equivalent to its denomination or the amount of interest so specified in the Relevant Currency at the Established Rate, rounded down to the nearest Euro 0.01;
- (ii) after the Redenomination Date, all payments in respect of the Notes and the Coupons, other than payments of interest in respect of periods commencing before the Redenomination Date, will be made solely in Euro as though references in the Notes to the Relevant Currency were to Euro. Payments will be made in Euro by credit or transfer to a Euro account (or any other account to which Euro may be credited or transferred) specified by the payee, or at the option of the payee, by a Euro cheque;
- (iii) if the Notes are fixed rate Notes and interest for any period ending on or after the Redenomination Date is required to be calculated for a period of less than one year, it will be calculated on the basis described as "Actual/Actual-ISDA" in Condition 5(h)(i);
- (iv) if the Notes are Floating Rate Notes, the relevant Final Terms will specify any relevant changes to the provisions relating to interest; and
- (v) such other changes shall be made to these Conditions as the Issuer may decide, with the agreement of Fiscal Agent, and as may be specified in the notice, to conform them to conventions then applicable to Notes denominated in Euro or to enable the Notes to be consolidated with Other Notes whether or not originally denominated in the Relevant Currency or Euro. Any such other changes will not take effect until after they have been notified to the Noteholders in accordance with Condition 14.

Neither the Issuer nor any Paying Agent will be liable to any Noteholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to or resulting from the credit or transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.

Determinations by the Issuer or the Fiscal Agent pursuant to this Condition 18 will, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents, the applicable Registrar and the Noteholders.

## **19. Governing Law and Jurisdiction**

### *(a) Governing Law*

The Notes, the Receipts, the Coupons and the Talons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law; except that Australian Domestic Notes, the Deed Poll and the Registry Services Agreement are governed by, and shall be construed in accordance with, the laws in force in New South Wales, Australia.

### *(b) Jurisdiction*

Except in the case of Australian Domestic Notes, the Courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with any Notes, Receipts, Coupons or Talons and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with any Notes, Receipts, Coupons or Talons ("**Proceedings**") may be brought in such courts. Except in relation to Australian Domestic Notes, the Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the courts of England and waives any objection to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of each of the holders of the Notes, Receipts, Coupons and Talons and shall not affect the right

of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

In the case of Australian Domestic Notes, the Issuer has irrevocably agreed for the benefit of Noteholders that the courts of New South Wales, Australia and courts of appeal from them are to have non-exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Australian Domestic Notes, any Deed Poll or the Registry Services Agreement and that accordingly any suit, action or proceedings arising out of or in connection with the Australian Domestic Notes, any Deed Poll or the Registry Services Agreement (together referred to as "**Australian Proceedings**") may be brought in such courts.

The Issuer has irrevocably waived any objection which it may have now or hereafter to the laying of the venue of any Australian Proceedings in any such court and any claim that any such Australian Proceedings have been brought in an inconvenient forum and has further irrevocably agreed that a judgment in any such Australian Proceedings brought in the courts of New South Wales and courts of appeal from them shall be conclusive and binding upon it and may be enforced in the courts of any other jurisdiction.

(c) *Service of Process*

The Issuer irrevocably appoints Citigroup Global Markets Limited, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5CB to receive, for it and on its behalf, service of process in any Proceedings in England. Such service shall be deemed completed on delivery to such process agent (whether or not, it is forwarded to and received by the Issuer). If for any reason such process agent ceases to be able to act as such or no longer has an address in London, the Issuer irrevocably agrees to appoint a substitute process agent and shall immediately notify holders of Notes of such appointment in accordance with Condition 14. Nothing shall affect the right to serve process in any manner permitted by law.

For so long as any Australian Domestic Notes are outstanding, the Issuer has appointed the person specified in the applicable Final Terms as its agent for the time being to accept service of process on its behalf in New South Wales in respect of any legal action or proceedings as may be brought in the courts of New South Wales, Australia or the federal courts of Australia. In the event of such person ceasing to act, the Issuer will appoint another agent.

## **20. Rights of Third Parties**

The Notes confer no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce any term of the Notes, but this does not affect any right or remedy of a third party which exists or is available apart from that Act

**ANNEX 1**  
**ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR INDEX LINKED NOTES**

*The terms and conditions applicable to Notes linked to an index/indices shall comprise the terms and conditions of the Notes set out on page 18 (the "**General Conditions**") and the additional terms and conditions set out below (the "**Index Linked Conditions**"), in each case subject to completion and/or amendment in the applicable Final Terms. In the event of any inconsistency between the General Conditions and the Index Linked Conditions, the Index Linked Conditions set out below shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the General Conditions and/or the Index Linked Conditions and (ii) the Final Terms, the Final Terms shall prevail.*

**1. Market Disruption**

**"Market Disruption Event"** means, in relation to Notes relating to a single Index or basket of Indices:

- (a) in respect of a Composite Index:
  - (i) the occurrence or existence, in respect of any Component Security, of:
    - (1) a Trading Disruption in respect of such Component Security, which the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that (x) for the purposes of the occurrence of a Knock-in Event or a Knock-out Event begins or ends at the time when the level of such Index triggers respectively the Knock-in Level or the Knock-out Level or (y) in all other circumstances that ends at the relevant Valuation Time in respect of the Exchange on which such Component Security is principally traded;
    - (2) an Exchange Disruption in respect of such Component Security, which the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that (x) for the purposes of the occurrence of a Knock-in Event or a Knock-out Event begins or ends at the time when the level of such Index triggers respectively the Knock-in Level or the Knock-out Level or (y) in all other circumstances that ends at the relevant Valuation Time in respect of the Exchange on which such Component Security is principally traded; or
    - (3) an Early Closure in respect of such Component Security; and
      - (i) the aggregate of all Component Securities in respect of which a Trading Disruption, an Exchange Disruption or an Early Closure occurs or exists comprises 20 per cent. or more of the level of such Index; or
      - (ii) the occurrence or existence, in respect of futures or options contracts relating to such Index, of: (a) a Trading Disruption; (b) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time in respect of the Related Exchange; or (c) an Early Closure, in each case in respect of such futures or options contracts.

For the purposes of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of a Component Security at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of such Component Security at that time, then the relevant percentage contribution of that Component Security to the level of

such Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that Component Security to (y) the overall level of such Index, in each case using the official opening weightings as published by the Sponsor as part of the market "opening data"; and

- (b) in the case of Indices other than Composite Indices, the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material, at any time during the one hour period that (x) for the purposes of the occurrence of a Knock-in Event or a Knock-out Event begins or ends at the time when the level of such Index triggers respectively the Knock-in Level or the Knock-out Level or (y) in all other circumstances ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in such Index at any time, then the relevant percentage contribution of that security to the level of such Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of such Index attributable to that security and (y) the overall level of the Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of such Index exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of a security included in such Index at any time, then the relevant percentage contribution of that security to the level of such Index shall be based on a comparison of (i) the portion of the level of such Index attributable to that security and (ii) the overall level of the Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event. The Issuer shall procure that the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence of a Disrupted Day would have been an Averaging Date or a Valuation Date.

The Issuer shall procure that the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to the Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence of a Disrupted Day would have been an Averaging Date, an Observation Date, a Knock-in Determination Day, a Knock-out Determination Day or a Valuation Date.

## 2. Adjustments to an Index

- (a) Successor Index Sponsor Calculates and Reports an Index

If a relevant Index is (i) not calculated and announced by the Index Sponsor but is calculated and announced by a successor sponsor (the "Successor Index Sponsor") acceptable to the Calculation Agent, or (ii) 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 that Index, then in each case that index (the "**Successor Index**") will be deemed to be the Index.

- (b) Modification and Cessation of Calculation of an Index

If (i) on or prior to the last Valuation Date, last Observation Date, last Averaging Date, the last Knock-in Determination Day or the last Knock-out Determination Day, the relevant Index Sponsor makes or announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating a relevant Index or in any other way materially modifies that Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain that Index in the event of changes in constituent stock and capitalisation, contracts or commodities and other routine events) (an "**Index Modification**"), or permanently cancels a relevant Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**"), or (ii) on a Valuation Date, an Observation Date, an Averaging Date a Knock-in Determination Day or Knock-out



Determination Day, the Index Sponsor or (if applicable) the Successor Index Sponsor fails to calculate and announce a relevant Index (an "**Index Disruption**" and, together with an Index Modification and an Index Calculation, each an "**Index Adjustment Event**"), then,

- (i) the Calculation Agent shall determine if such Index Adjustment Event has a material effect on the Notes and, if so, shall calculate the relevant Settlement Price using, in lieu of a published level for that Index, the level for that Index as at the Valuation Time on that Valuation Date, Observation Date, that Averaging Date a Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day, as the case may be, as determined by the Calculation Agent in accordance with the formula for and method of calculating that Index last in effect prior to the change, failure or cancellation, but using only those securities/commodities that comprised that Index immediately prior to that Index Adjustment Event; or
- (ii) on giving notice to Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions, the Issuer shall redeem all but not some only of the Notes, each Note being redeemed by payment of an amount equal to the fair market value of a Note taking into account the Index Adjustment Event, less the cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements (unless provided for otherwise in the relevant Final Terms), all as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

(c) Notice

The Calculation Agent shall, as soon as practicable, notify the Fiscal Agent of any determination made by it pursuant to paragraph (b) above and the action proposed to be taken in relation thereto and the Fiscal Agent shall make available for inspection by Noteholders copies of any such determinations.

### 3. **Correction of Index**

With the exception of any corrections published after the day which is three Exchange Business Days prior to the due date for any payment of a Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any), if the Index published on a given day and used or to be used by the Calculation Agent to determine any Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any), is subsequently corrected and the correction published by the relevant Index Sponsor within 30 days of the original publication, the level to be used shall be the level of the Index as so corrected. Corrections published after the day which is three Exchange Business Days prior to the relevant Redemption Date or, as the case may be, Interest Payment Date will be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining any Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any).

### 4. **Additional Disruption Events**

- (a) If an Additional Disruption Event occurs, the Issuer in its sole and absolute discretion may take the action described in (i) or (ii) below:
  - (i) require the Calculation Agent to determine in its sole and absolute discretion the appropriate adjustment, if any, to be made to the Multiplier and/or any of the other terms of these Conditions and/or the applicable Final Terms to account for the Additional Disruption Event and determine the effective date of that adjustment; or

- (ii) redeem the Notes by giving notice to holders in accordance with Condition 14 of the General Conditions. If the Notes are so redeemed the Issuer will pay an amount to each holder in respect of each Note held by him which amount shall be the fair market value of a Note taking into account the Additional Disruption Event less the cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements, all as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion. Payments will be made in such manner as shall be notified to the holders in accordance with Condition 14 of the General Conditions.
- (b) Upon the occurrence of an Additional Disruption Event, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the holders in accordance with Condition 14 of the General Conditions stating the occurrence of the Additional Disruption Event, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto.

## 5. Knock-in Event and Knock-out Event

If "**Knock-in Event**" is specified as applicable in the Final Terms, then, unless otherwise specified in such Final Terms, amendment to the terms of the Notes (as specified in the applicable Final Terms) and/or payment under the relevant Notes subject to a Knock-in Event shall be conditional upon the occurrence of such Knock-in Event.

If "**Knock-out Event**" is specified as applicable in the Final Terms, then, unless otherwise specified in such Final Terms, amendment to the terms of the Notes (as specified in the applicable Final Terms) and/or payment under the relevant Notes subject to a Knock-out Event shall be conditional upon the occurrence of such Knock-out Event.

If the Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time specified in the applicable Final Terms is the Valuation Time and if any Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day is a Disrupted Day, then such Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day will be deemed not to be a Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day for the purposes of determining the occurrence of a Knock-in Event or a Knock-out Event.

If the Knock-in Valuation Time or the Knock-out Valuation Time specified in the applicable Final Terms is any time or period of time during the regular trading hours on the relevant Exchange and if on any Knock-in Determination Day or Knock-out Determination Day and at any time during the one hour period that begins and/or ends at the time on which the level of the Index triggers the Knock-in Level or the Knock-out Level, a Market Disruption Event occurs or exists, then the Knock-in Event or the Knock-out Event shall be deemed not to have occurred.

### *Definitions:*

"**Knock-in Determination Day**" means, in the case of a single Index and in the case of a basket of Indices, as specified in the applicable Final Terms, or, if not specified in the applicable Final Terms, each Scheduled Trading Day during the Knock-in Determination Period subject to, in either case, the provisions of "**Market Disruption**" set out in Condition 1 above. For the purposes of such Condition 1, any Knock-in Determination Day will be treated as a Valuation Date and the provisions contained in the definition of "**Valuation Date**" set out below shall apply. If any such day is a Disrupted Day, then the provisions relating to "**Omission**", "**Postponement**" or "**Modified Postponement**", as the case may be, contained in the definition of "**Averaging Date**" shall apply mutatis mutandis as if references in such provisions to "**Averaging Date**" were to "**Knock-in Determination Day**";

"**Knock-in Determination Period**" means, in respect of a single Index or a basket of Indices the period which commences on, and includes, the Knock-in Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-in Period Ending Date.

**"Knock-in Event"** means (unless otherwise specified in the applicable Final Terms) (A) in the case of a single Index, that the level of the Index determined by the Calculation Agent as of the Knock-in Valuation Time on any Knock-in Determination Day is and (B) in the case of a basket of Indices, that the amount for the basket determined by the Calculation Agent equal to the sum of the values of each Index as the product in respect of each Index of (i) the level of such Index as of the Knock-in Valuation Time on any Knock-in Determination Day and (ii) the relevant Weighting is and for both (A) and (B) as specified in the applicable Final Terms, (i) **"greater than"**, (ii) **"greater than or equal to"**, (iii) **"less than"** or (iv) **"less than or equal to"** the Knock-in Level.

**"Knock-in Level"** means (A) in the case of a single Index, the level of the Index specified and (B) in case of a basket of Indices, the level per basket specified and for both (A) and (B) as such or otherwise determined in the applicable Final Terms, subject to adjustment from time to time in accordance with the provisions of **"Market Disruption"** set out in Condition 1 above.

**"Knock-in Period Beginning Date"** means, in respect of a single Index or a basket of Indices the date specified as such in the applicable Final Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

**"Knock-in Period Ending Date"** means, in respect of a single Index or a basket of Indices, the date specified as such in the applicable Final Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

**"Knock-in Valuation Time"** means, in respect of a single Index or a basket of Indices, the time or period of time on any Knock-in Determination Day specified as such in the applicable Final Terms or in the event that the applicable Final Terms do not specify a Knock-in Valuation Time, the Knock-in Valuation Time shall be the Valuation Time.

**"Knock-out Determination Day"** means, in respect of a single Index and in relation to a basket of Indices, as specified in the applicable Final Terms, or, if not specified in the applicable Final Terms, each Scheduled Trading Day during the Knock-out Determination Period subject to, in either case, the provisions of **"Market Disruption"** set out in Condition 1 above. For the purposes of such Condition 1, any Knock-out Determination Day will be treated as a Valuation Date and the provisions contained in the definition of **"Valuation Date"** set out below shall apply. If any such day is a Disrupted Day, then the provisions relating to **"Omission"**, **"Postponement"** or **"Modified Postponement"**, as the case may be, contained in the definition of **"Averaging Date"** shall apply mutatis mutandis as if references in such provisions to **"Averaging Date"** were to **"Knock-out Determination Day"**.

**"Knock-out Event"** means (unless otherwise specified in the applicable Final Terms) (A) in the case of a single Index, that the level of the Index determined by the Calculation Agent as of the Knock-out Valuation Time on any Knock-out Determination Day is and (B) in the case of a basket of Indices, that the amount for the basket determined by the Calculation Agent equal to the sum of the values of each Index as the product in respect of each Index of (i) the level of such Index as of the Knock-out Valuation Time on any Knock-out Determination Day and (ii) the relevant Weighting is, and for both (A) and (B) as specified in the applicable Final Terms, (i) **"greater than"**, (ii) **"greater than or equal to"**, (iii) **"less than"** or (iv) **"less than or equal to"** the Knock-out Level.

**"Knock-out Determination Period"** means, in respect of a single Index or a basket of Indices, the period which commences on, and includes, the Knock-out Period Beginning Date and ends on, and includes, the Knock-out Period Ending Date.

**"Knock-out Level"** means, in the case of a single Index the level of the Index specified and in the case of a basket of Indices, the level per basket specified as such or otherwise determined in the applicable Final Terms, subject to adjustment from time to time in accordance with the provisions of **"Market Disruption"** set out in Condition 1 above.

**"Knock-out Period Beginning Date"** means, in respect of a single Index or a basket of Indices, the date specified as such in the applicable Final Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

**"Knock-out Period Ending Date"** means, in respect of a single Index or a basket of Indices, the date specified as such in the applicable Final Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day.

**"Knock-out Valuation Time"** means, in respect of a single Index or a basket of Indices, the time or period of time on any Knock-out Determination Day specified as such in the applicable Final Terms or in the event that the applicable Final Terms do not specify a Knock-out Valuation Time, the Knock-out Valuation Time shall be the Valuation Time.

## 6. Automatic Early Redemption Event

If **"Automatic Early Redemption Event"** is specified as applicable in the Final Terms, then unless previously redeemed or purchased and cancelled, if on any Automatic Early Redemption Valuation Date the Automatic Early Redemption Event occurs, then the Notes will be automatically redeemed in whole, but not in part, on the Automatic Early Redemption Date immediately following such Automatic Early Redemption Valuation Date and the Early Redemption Amount payable by the Issuer on such date upon redemption of each Note shall be an amount in the Relevant Currency specified in the applicable Final Terms equal to the relevant Automatic Early Redemption Amount.

**"Automatic Early Redemption Amount"** means, in respect of a Note, (a) an amount in the Relevant Currency specified in the applicable Final Terms specified as such in the applicable Final Terms or if such amount is not specified, (b) the product of (i) the denomination of the Note and (ii) the relevant Automatic Early Redemption Rate relating to that Automatic Early Redemption Date.

### *Definitions:*

**"Automatic Early Redemption Date"** means each date specified as such in the applicable Final Terms, subject in each case to adjustment in accordance with the Business Day Convention specified in the applicable Final Terms.

**"Automatic Early Redemption Event"** means (unless otherwise specified in the applicable Final Terms) (A) in case of a single Index that the level of the Index determined by the Calculation Agent as of the Valuation Time on any Automatic Early Redemption Valuation Date is, and (B) in the case of a basket of Indices, the amount for the basket determined by the Calculation Agent equal to the sum of the values of each Index of each Index as the product of (i) the level of such Index as determined by the Calculation Agent as of the Valuation Time on any Automatic Early Redemption Valuation Date and (ii) the relevant Weighting is, and for both (A) and (B) as specified in the Final Terms (i) **"greater than"**, (ii) **"greater than or equal to"**, (iii) **"less than"** or (iv) **"less than or equal to"** the Automatic Early Redemption Price.

**"Automatic Early Redemption Level"** means the level of the Index specified as such or otherwise determined in the applicable Final Terms, subject to **"Adjustments to an Index"** set forth in Condition 2 above.

**"Automatic Early Redemption Rate"** means, in respect of any Automatic Early Redemption Date, the rate specified as such in the applicable Final Terms.

**"Automatic Early Redemption Valuation Date"** means each date specified as such in the applicable Final Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then the provisions relating to **"Omission"**, **"Postponement"** or

**"Modified Postponement"**, as the case may be, contained in the definition of **"Averaging Date"** shall apply mutatis mutandis as if references in such provisions to **"Averaging Date"** were to **"Automatic Early Redemption Valuation Date"**.

#### *Definitions*

**"Additional Disruption Event"** means any of Change of Law, Failure to Deliver, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging, Increased Cost of Stock Borrow, Insolvency Filing and/or Loss of Stock Borrow, in each case if specified in the applicable Final Terms.

**"Affiliate"** means in relation to any entity (the **"First Entity"**), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes **"control"** means ownership of a majority of the voting power of an entity.

**"Averaging Date"** means each date specified as an Averaging Date in the applicable Final Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day, the immediately following Scheduled Trading Day unless, in the opinion of the Calculation Agent any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then:

- (a) if **"Omission"** is specified as applying in the applicable Final Terms, then such date will be deemed not to be an Averaging Date for the purposes of determining the relevant Settlement Price provided that, if through the operation of this provision no Averaging Date would occur, then the provisions of the definition of **"Valuation Date"** will apply for purposes of determining the relevant level, price or amount on the final Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day; or
- (b) if **"Postponement"** is specified as applying in the applicable Final Terms, then the provisions of the definition of **"Valuation Date"** will apply for the purposes of determining the relevant level, price or amount on that Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day irrespective of whether, pursuant to such determination, that deferred Averaging Date would fall on a day that already is or is deemed to be an Averaging Date; or
- (c) if **"Modified Postponement"** is specified as applying in the applicable Final Terms then:
  - (i) where the Notes are Index Linked Notes relating to a single Index, the Averaging Date shall be the first succeeding Valid Date (as defined below). If the first succeeding Valid Date has not occurred for consecutive Scheduled Trading Days equal in number to the Specified Maximum Days of Disruption (up to the Valuation Time on the last such consecutive Scheduled Trading Day) immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that last such consecutive Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Averaging Date (irrespective of whether that last such consecutive Scheduled Trading Day is already an Averaging Date), and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (a)(ii) of the definition of **"Valuation Date"** below;
  - (ii) where the Notes are Index Linked Notes relating to a basket of Indices, the Averaging Date for an Index not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the originally designated Averaging Date (the **"Scheduled Averaging Date"**) and the Averaging Date for an Index affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Valid Date (as defined below) in relation to such Index. If the first succeeding Valid Date in relation to such Index has not occurred for

consecutive Scheduled Trading days equal in number to the Specified Maximum Days of Disruption (up to the Valuation Time on the last such consecutive Scheduled Trading Day) immediately following the original date that, but for the occurrence of another Averaging Date or Disrupted Day, would have been the final Averaging Date, then (A) that last such consecutive Scheduled Trading Day shall be deemed the Averaging Date (irrespective of whether that last such consecutive Scheduled Trading Day is already an Averaging Date) in respect of such Index, and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant level, price or amount for that Averaging Date in accordance with sub-paragraph (b)(ii) of the definition of "**Valuation Date**" below; and

- (iii) for the purposes of these Conditions "**Valid Date**" means a Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day and on which another Averaging Date does not or is not deemed to occur.

"**Change in Law**" means that, on or after the Trade Date (as specified in the applicable Final Terms) (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in its sole and absolute discretion that it has become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant security/commodity comprised in an Index.

"**Component Security**" means each and any component security of any Index.

"**Composite Index**" means any Index specified as such in the applicable Final Terms, or if not specified, any Index the Calculation Agent determines as such.

"**Disrupted Day**" means:

- (a) in the case of a Composite Index, any Scheduled Trading Day on which: (i) the Index Sponsor fails to publish the level of the Index; (ii) the Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session; or (iii) a Market Disruption Event has occurred; and
- (b) in the case of any Index which is not a Composite Index, any Scheduled Trading Day on which the Exchange or the Related Exchange fails to open for trading during their regular trading session or a Market Disruption Event has occurred.

"**Early Closure**" means:

- (a) in the case of a Composite Index, the closure on any Exchange Business Day of the Exchange in respect of any Component Security or the Related Exchange prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing is announced by such Exchange or Related Exchange (as the case may be) at least one hour prior to the earlier of: (i) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange or Related Exchange (as the case may be) on such Exchange Business Day; and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the relevant Valuation Time on such Exchange Business Day; and
- (b) in the case of any Index which is not a Composite Index, the closure on any Exchange Business Day with respect to such Index of any relevant Exchange(s) relating to securities that comprise 20 percent or more of the level of such Index or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (i) the actual

closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

**"Exchange"** means:

- (a) in the case of a Composite Index, in respect of each Component Security, the principal stock exchange on which such Component Security is principally traded, as determined by the Calculation Agent, any successor thereto or any substitute exchange or quotation system to which trading in the shares underlying the Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the shares on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange); and
- (b) in the case of any Index which is not a Composite Index, means in respect of Index Linked Notes and in relation to an Index each exchange or quotation system specified as such for such Index in the applicable Final Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the securities/commodities comprising such Index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the securities/commodities comprising such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

**"Exchange Business Day"** means the relevant Exchange Business Day specified in the applicable Final Terms. If no Exchange Business Day is specified as applying in the applicable Final Terms, Exchange Business Day (All Index Basis) shall be deemed to apply.

**"Exchange Business Day (All Index Basis)"** means, 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.

**"Exchange Business Day (Per Index Basis)"** means:

- (a) in the case of any Composite Index, any Scheduled Trading Day on which (i) the Index Sponsor publishes the level of such Index; and (ii) the Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time; and
- (b) in any other case, any Scheduled Trading Day on which the relevant Exchange and Related Exchange in respect of such Index is open for trading during its respective regular trading session, notwithstanding any such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

**"Exchange Disruption"** means, with respect to:

- (a) in the case of any Composite 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 Component Security on the Exchange in respect of such Component Security; or (B) in futures or options contracts relating to such Index on the Related Exchange; and
- (b) in the case of any Index which is not a Composite 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 (A) to effect transactions in, or obtain market values for on

any relevant Exchange(s) in securities that comprise 20 percent or more of the level of the relevant Index, or (B) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Index on any relevant Related Exchange.

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer and/or any of its Affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

**"Hedging Shares"** means the number of securities/commodities comprised in an Index that the Issuer deems necessary to hedge the equity or other price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Notes.

**"Increased Cost of Hedging"** means that the Issuer and/or any of its Affiliates would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Trade Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer and/or any of its Affiliates shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

**"Increased Cost of Stock Borrow"** means that the Issuer and/or any of its Affiliates would incur a rate to borrow any security/commodity comprised in an Index that is greater than the Initial Stock Loan Rate.

**"Indices"** and **"Index"** mean, subject to adjustment in accordance with these Conditions, the indices or index specified in the applicable Final Terms and related expressions shall be construed accordingly.

**"Index Sponsor"** means, in relation to an Index, the corporation or other entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to such Index and (b) announces (directly or through an agent) the level of such Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day, which as of the Issue Date of the Notes is the index sponsor specified for such Index in the applicable Final Terms.

**"Initial Stock Loan Rate"** means, in respect of a security/commodity comprised in an Index, the initial stock loan rate specified in relation to such security or commodity in the applicable Final Terms.

**"Loss of Stock Borrow"** means that the Issuer and/or any Affiliate is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) any securities/commodities comprised in an Index in an amount equal to the Hedging Shares at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.

**"Maximum Stock Loan Rate"** means, in respect of a security/commodity comprised in an Index, the Maximum Stock Loan Rate specified in the applicable Final Terms.

**"Observation Date"** means each date specified as an Observation Date in the applicable Final Terms, or if any such date is not a Scheduled Trading Day, the immediately following Scheduled Trading Day unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then the provisions relating to **"Omission"**, **"Postponement"** or **"Modified Postponement"**, as the case may be, contained in the definition of **"Averaging Date"**



shall apply mutatis mutandis as if references in such provisions to "**Averaging Date**" were to "**Observation Date**".

"**Observation Period**" means the period specified as the Observation Period in the applicable Final Terms.

"**Related Exchange**" means, in respect of Index Linked Notes and in relation to an Index, each exchange or quotation system on which option contracts or futures contracts relating to such Index are traded, or each exchange or quotation system specified as such for such Index in the applicable Final Terms, 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 such 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 such Index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange), provided that where "**All Exchanges**" is specified as the Related Exchange in the applicable Final Terms, "**Related Exchange**" shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Index.

"**Scheduled Closing Time**" means, in respect of 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.

"**Scheduled Trading Day**" means the relevant Scheduled Trading Day specified in the applicable Final Terms. If no Scheduled Trading Day is specified as applying in the applicable Final Terms, Scheduled Trading Day (All Index Basis) shall be deemed to apply.

"**Scheduled Trading Day (All Index Basis)**" means in respect of any Index which is not a Composite Index, any day on which each Exchange and each Related Exchange in respect of each such Index are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"**Scheduled Trading Day (Per Index Basis)**" means:

- (a) in respect of any Composite Index, any day on which (i) the Index Sponsor is scheduled to publish the level of such Index; and (ii) the Related Exchange is scheduled to be open for trading for its regular trading session; and
- (b) in any other case any day on which the relevant Exchange and Related Exchange in respect of such Index are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"**Scheduled Valuation Date**" means any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been a Valuation Date.

"**Screen Page**" means the page specified in the applicable Final Terms, or any successor page or service thereto.

"**Settlement Price**" means, unless otherwise specified in the applicable Final Terms, in relation to each Cash Settled Note in respect of Index Linked Notes and as referred to in "**Valuation Date**" below or "**Averaging Date**" above, as the case may be:

- (a) in the case of Index Linked Notes relating to a basket of Indices, an amount (which shall be deemed to be a monetary amount in the Index Currency) equal to the sum of the values calculated for each Index as the official closing level for each Index or, in relation to a

Composite Index, the level of such Index as published by the relevant Index Sponsor, in each case as determined by the Calculation Agent or, if so specified in the applicable Final Terms, the level of each Index determined by the Calculation Agent as set out in the applicable Final Terms at the Relevant Time on (A) if Averaging is not specified in the applicable Final Terms, the Valuation Date or (B) if Averaging is specified in the applicable Final Terms, an Averaging Date and, in either case, multiplied by the relevant Multiplier; and

- (b) in the case of Index Linked Notes relating to a single Index, an amount (which shall be deemed to be a monetary amount in the Index Currency) equal to the official closing level of the Index or, in relation to a Composite Index, the level of such Index as published by the relevant Index Sponsor, in each case as determined by the Calculation Agent or, if so specified in the applicable Final Terms, the level of the Index determined by the Calculation Agent as set out in the applicable Final Terms at the Relevant Time on (A) if Averaging is not specified in the applicable Final Terms, the Valuation Date or (B) if Averaging is specified in the applicable Final Terms, an Averaging Date.

**"Specified Maximum Days of Disruption"** means eight (8) Scheduled Trading Days or such other number of Scheduled Trading Days specified in the applicable Final Terms.

**"Trading Disruption"** means:

- (a) in the case of a Composite 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: (i) relating to any Component Security on the Exchange in respect of such Component Security; or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on the Related Exchange; and
- (b) in the case of an Index which is not a Composite 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 (a) relating to securities that comprise 20 percent or more of the level of such Index on any relevant Exchange(s) or (b) in futures or options contracts relating to such Index on any relevant Related Exchange.

**"Valuation Date"** means the Coupon Valuation Date and/or the Redemption Valuation Date, as the case may be, specified in the applicable Final Terms or, if such day is not a Scheduled Trading Day, the immediately succeeding Scheduled Trading Day unless, in the opinion of the Calculation Agent, such day is a Disrupted Day. If such day is a Disrupted Day, then:

- (a) where the Notes are Index Linked Notes relating to a single Index, the Valuation Date shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day, unless each of the consecutive Scheduled Trading Days equal in number to the Specified Maximum Day of Disruption immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day. In that case, (i) the last such consecutive Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine the Settlement Price in the manner set out in the applicable Final Terms or, if not set out or if not practicable, determine the Settlement Price by determining the level of the Index as of the Valuation Time on the last such consecutive Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of calculating 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 the last such consecutive Scheduled Trading Day of each security/commodity comprised in the Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security/commodity on the last such consecutive Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant

security/commodity as of the Valuation Time on the last such consecutive Scheduled Trading Day); or

- (b) where the Notes are Index Linked Notes relating to a basket of Indices, the Valuation Date for each Index, not affected by the occurrence of a Disrupted Day shall be the Scheduled Valuation Date, and the Valuation Date for each Index, affected, as the case may be, (each an "**Affected Item**") by the occurrence of a Disrupted Day shall be the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day relating to the Affected Item unless each of the consecutive Scheduled Trading Days equal in number to the Specified Maximum Days of Disruption immediately following the Scheduled Valuation Date is a Disrupted Day relating to the Affected Item. In that case, (i) the last such consecutive Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Valuation Date for the Affected Item, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day, and (ii) the Calculation Agent shall determine the Settlement Price using, in relation to the Affected Item, the level or value as applicable, determined in the manner set out in the applicable Final Terms, or, if not set out or if not practicable, using the level of that Index as of the Valuation Time on the last such consecutive Scheduled Trading Day in accordance with the formula for and method of calculating that 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 the last such consecutive Scheduled Trading Day of each security/commodity comprised in that Index (or, if an event giving rise to a Disrupted Day has occurred in respect of the relevant security/commodity on the last such consecutive Scheduled Trading Day, its good faith estimate of the value for the relevant security/commodity as of the Valuation Time on the last such consecutive Scheduled Trading Day) and otherwise in accordance with the above provisions.

**"Valuation Time"** means:

- (a) the Relevant Time specified in the applicable Final Terms;
- (b) in the case of a Composite Index, means in respect of such Index: (i) for the purposes of determining whether a Market Disruption Event has occurred: (a) in respect of any Component Security, the Scheduled Closing Time on the Exchange in respect of such Component Security, and (b) in respect of any options contracts or future contracts on the Index, the close of trading on the 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 Index Sponsor; and
- (c) in the case of any Index which is not a Composite Index, means the Scheduled Closing Time on the Exchange on the Valuation Date. If the Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.

**ANNEX 2**  
**ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR INFLATION LINKED NOTES**

*The terms and conditions applicable to Inflation Linked Notes shall comprise the terms and conditions of the Medium Term Notes set out on page 18 (the "General Conditions") and the additional terms and conditions set out below (the "Inflation Linked Conditions"), in each case subject to completion and/or amendment in the applicable Final Terms. In the event of any inconsistency between the General Conditions and the Inflation Linked Conditions set out below, the Inflation Linked Conditions set out below shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the General Conditions and/or the Inflation Linked Conditions and (ii) the Final Terms, the Final Terms shall prevail.*

**1. Delay in Publication**

If the Calculation Agent determines that, in relation to Notes relating to a single Index or a basket of Indices, a Delayed Index Level Event in respect of an Index has occurred with respect to any Determination Date, then the Relevant Level with respect to any Reference Month which is to be utilised in any calculation or determination to be made by the Calculation Agent and/or the Issuer with respect to such Determination Date (the "Substitute Index Level") shall be determined by the Calculation Agent (subject to Condition (3)(ii) "Adjustments-Substitute Index Level") below, as follows:

- (i) if Related Bond is specified as applicable in the relevant Final Terms, the Calculation Agent shall determine the Substitute Index Level by reference to the corresponding index level determined under the terms and conditions of the Related Bond; or
- (ii) if (I) Related Bond is specified as not applicable in the relevant Final Terms, or (II) the Calculation Agent is not able to determine a Substitute Index Level under (i) above, the Calculation Agent shall determine the Substitute Index Level by reference to the following formula:

(Substitute Index Level = Base Level x (Latest Level/Reference Level)); or

- (iii) otherwise in accordance with any formula specified in the relevant Final Terms,

where:

**"Base Level"** means the level of the Index (excluding any **"flash"** estimates) published or announced by the Index Sponsor in respect of the month which is 12 calendar months prior to the month for which the Substitute Index Level is being determined.

**"Latest Level"** means the level of the Index (excluding any **"flash"** estimates) published or announced by the Index Sponsor prior to the month in respect of which the Substitute Index Level is being determined.

**"Reference Level"** means the level of the Index (excluding any **"flash"** estimates) published or announced by the Index Sponsor in respect of the month that is 12 calendar months prior to the month in respect of the Latest Level.

The Issuer shall promptly give notice to the holders of the Notes in accordance with Condition 14 of the General Conditions of any Substitute Index Level.

If the Relevant Level is published or announced at any time on or after the relevant Cut-Off Date specified in the applicable Final Terms, such Relevant Level will not be used in any calculations.

The Substitute Index Level so determined pursuant to this Condition 1 will be the definitive level for that Reference Month.

## 2. **Successor Index**

If in relation to Notes relating to a single Index or a basket of Indices, the Calculation Agent determines that the level of an Index is not calculated and announced by the Index Sponsor for two consecutive months and/or the Index Sponsor announces that it will no longer continue to publish or announce the Index and/or the Index Sponsor cancels the Index then the Calculation Agent shall determine a successor index (a "Successor Index") (in lieu of any previously applicable Index) for the purposes of the Notes as follows:

- (i) if Related Bond is specified as applicable in the relevant Final Terms, the Calculation Agent shall determine a "Successor Index" by reference to the corresponding successor index determined under the terms and conditions of the Related Bond;
- (ii) if Related Bond is specified as not applicable in the Final Terms or a Related Bond Redemption Event has occurred, the Index Sponsor announces that it will no longer publish or announce the Index but that it will be superseded by a replacement Index specified by the Index Sponsor, and the Calculation Agent determines that such replacement Index is calculated using the same or a substantially similar formula or method of calculation as used in the calculation of the Index, such replacement index shall be designated a "Successor Index";
- (iii) if no Successor Index has been deemed under (i) or (ii) the Calculation Agent will determine an appropriate alternative index for such Affected Payment Date, and such index will be deemed a "Successor Index"; or
- (iv) if the Calculation Agent determines that there is no appropriate alternative index, there will be deemed to be no Successor Index and an Index Cancellation will be deemed to have occurred.

For the avoidance of doubt, the Calculation Agent shall determine the date on which the Successor Index shall be deemed to replace the Index for the purposes of the Notes. Notice of the determination of a Successor Index, the effective date of the Successor Index or the occurrence of an Index Cancellation will be given to holders of the Notes by the Issuer in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

## 3. **Adjustments**

### (i) Successor Index

If a Successor Index is determined in accordance with Condition 2 ("**Successor Index**") above, the Calculation Agent may make any adjustment or adjustments (without limitation) to the final Redemption Amount, interest payable under the Notes (if any) and/or any other relevant term of the Notes as the Calculation Agent deems necessary. The Issuer shall give notice to the holders of the Notes of any such adjustment in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

### (ii) Substitute Index Level

If the Calculation Agent determines a Substitute Index Level in accordance with Condition 1 ("**Delay in Publication**") above, the Issuer may make any adjustment or adjustments (without limitation) to (I) the Substitute Index Level determined in accordance with Condition 1 ("**Delay in Publication**") above and/or (II) the final Redemption Amount,

interest payable under the Notes (if any) and/or any other relevant term of the Notes, in each case, as the Calculation Agent deems necessary. The Issuer shall give notice to the holders of the Notes of any such adjustment in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

(iii) Index Level Adjustment Correction

- (A) The first publication or announcement of the Relevant Level (disregarding estimates) by the Index Sponsor for any Reference Month shall be final and conclusive and, subject to Condition 3(vi)(B) "**Adjustments - Index Modification**" below, later revisions to the level for such Reference Month will not be used in any calculations, save that in respect of the EURAll Items-Revised Consumer Price Index, the ESP National- Revised Consumer Price Index (CPI) and the ESP-Harmonised-Revised Consumer Price Index HCPI, revisions to the Relevant Level which are published or announced up to and including the day that is two Business Days prior to any relevant Determination Date will be valid and the revised Relevant Level for the relevant Reference Month will be deemed to be the final and conclusive Relevant Level for such Reference Month. The Issuer shall give notice to the holders of the Notes of any valid revision in accordance with Condition 14 of the General Conditions.
- (B) If, within thirty days of publication or at any time prior to a Determination Date in respect of which a Relevant Level will be used in any calculation or determination in respect of such Determination Date, the Calculation Agent determines that the Index Sponsor has corrected the Relevant Level to correct a manifest error, the Calculation Agent may make any adjustment to the final Redemption Amount, interest payable under the Notes (if any) and/or any other relevant term of the Notes as the Calculation Agent deems appropriate as a result of such correction and/or determine the amount (if any) that is payable as a result of that correction. The Issuer shall give notice to the holders of the Notes of any such adjustment and/or amount in accordance with Condition 14 of the General Conditions.
- (C) If a Relevant Level is published or announced at any time after the Cut-Off Date in respect of a Determination Date in respect of which a Substitute Index Level was determined, the Calculation Agent may either (A) determine that such Relevant Level shall not be used in any calculation or determination under the Notes and that the Substitute Index Level shall be deemed to be the definitive Relevant Level for the relevant Reference Month, or (B) request the Issuer to make any adjustment to the final Redemption Amount, interest payable under the Notes (if any) and/or any other relevant term of the Notes as it deems appropriate as a result of the announcement or publication of the Relevant Level and/or determine the amount (if any) that is payable as a result of such publication or announcement. The Issuer shall give notice to the holders of the Notes of any determination in respect of (A) or (B), together with any adjustment or amount in respect thereof, in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

(iv) Currency

If the Calculation Agent determines that any event occurs affecting the Specified Currency (whether relating to its convertibility into other currencies or otherwise) which the Calculation Agent determines necessitates an adjustment or adjustments to the final Redemption Amount, and/or any other relevant term of the Notes (including the date on which any amount is payable by the Issuer), the Issuer may make such adjustment or adjustments to the final Redemption Amount, Strike Price and/or any other relevant term of the Notes as the Calculation Agent deems necessary. The Calculation Agent shall give

notice to the holders of the Notes of any such adjustment in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

(v) Rebasing

If the Calculation Agent determines that the Index has been or will be rebased at any time, the Index as so rebased (the "**Rebased Index**") will be used for purposes of determining the Relevant Level from the date of such rebasing; provided, however, that the Calculation Agent may make (A) if Related Bond is specified as applicable in the relevant Final Terms, any adjustments as are made pursuant to the terms and conditions of the Related Bond, if any, to the levels of the Rebased Index so that the Rebased Index levels reflect the same rate of inflation as before the rebasing, and/or (B) if Related Bond is specified as not applicable in the relevant Final Terms or a Related Bond Redemption Event has occurred, the Calculation Agent may make adjustments to the levels of the Rebased Index so that the Rebased Index levels reflect the same rate of inflation as the Index before it was rebased, and in each case the Issuer may make any adjustment(s) to the final Redemption Amount, interest payable under the Notes (if any) and/or any other term of the Notes as the Calculation Agent may deem necessary. If the Calculation Agent determines that neither (A) nor (B) above would produce a commercially reasonable result, the Issuer may redeem each Note on a date notified by the Issuer to Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions at its fair economic value as determined by the Calculation Agent (unless otherwise provided in the relevant Final Terms) as at the date of redemption taking into account the rebasing, less the cost to the Issuer of unwinding or amending any related underlying hedging arrangements (unless provided for otherwise in the relevant Final Terms). Notice of any adjustment, redemption of the Notes or determination pursuant to this paragraph shall be given to Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

(vi) Index Modification

(A) If, in relation to Notes relating to a single Index or a basket of Indices on or prior to the Cut- Off Date in respect of any Determination Date, the Calculation Agent determines that an Index Modification has occurred the Calculation Agent may (A) if Related Bond is specified as applicable in the relevant Final Terms, make any adjustments to the Index, any Relevant Level and/or any other relevant term of the Notes (including, without limitation, the final Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any)), consistent with any adjustments made to the Related Bond as the Calculation Agent deems necessary, or (B) if Related Bond is specified as not applicable in the Final Terms or a Related Bond Redemption Event has occurred, make only those adjustments to the relevant Index, any Relevant Level and/or any other term of the Notes (including, without limitation, the final Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any)), as the Calculation Agent deems necessary for the modified Index to continue as the Index and to account for the economic effect of the Index Modification.

(B) If the Calculation Agent determines that an Index Modification has occurred at any time after the Cut-Off Date in respect of any Determination Date, the Calculation Agent may determine either to ignore such Index Modification for the purposes of any calculation or determination made by the Calculation Agent with respect to such Determination Date, in which case the relevant Index Modification will be deemed to have occurred with respect to the immediately succeeding Determination Date such that the provisions of sub-paragraph (A) above will apply, or, notwithstanding that the Index Modification has occurred following the Cut-Off Date, to make any adjustments as the Calculation Agent deems fit in accordance with sub-paragraph (A) above.

(vii) Change in Law

If the Calculation Agent determines that a Change in Law has occurred, the Issuer may redeem each Note on the date notified by the Issuer to Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions at its fair economic value (as determined by the Calculation Agent) as at the date of redemption taking into account the Change in Law, less the cost to the Issuer of unwinding or amending any related underlying hedging arrangements (unless provided for otherwise in the relevant Final Terms). Notice of any redemption of the Notes shall be given to Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

(viii) Index Cancellation

If the Calculation Agent determines that an Index Cancellation has occurred, the Issuer may redeem each Note on the date notified by the Issuer to Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions at its fair economic value (as determined by the Calculation Agent) as at the date of redemption taking into account the Index Cancellation, less the cost to the Issuer of unwinding or amending any related underlying hedging arrangements (unless provided for otherwise in the relevant Final Terms). Notice of any redemption of the Notes pursuant to this paragraph shall be given to Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

#### 4. Definitions

**"Change in Law"** means that, on or after the Trade Date (as specified in the applicable Final Terms) (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in its sole and absolute discretion that it has become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant security/commodity comprised in an Index.

**"Cut-Off Date"** means, in respect of a Determination Date, five Business Days prior to such Determination Date, unless otherwise stated in the applicable Final Terms.

**"Delayed Index Level Event"** means, in respect of any Determination Date, that the Index Sponsor fails to publish or announce the level of the Index (the **"Relevant Level"**) in respect of any Reference Month which is to be utilised in any calculation or determination to be made by the Issuer in respect of such Determination Date, at any time on or prior to the Cut-Off Date.

**"Fallback Bond"** means a bond selected by the Calculation Agent and issued by the government of the country to whose level of inflation the Index relates and which pays a coupon or redemption amount which is calculated by reference to the Index, with a maturity date which falls on (a) the same day as the Maturity Date, (b) the next longest maturity after the Maturity Date if there is no such bond maturing on the Maturity Date, or (c) the next shortest maturity before the Maturity Date if no bond defined in (a) or (b) is selected by the Calculation Agent. If the Index relates to the level of inflation across the European Monetary Union, the Calculation Agent will select an inflation-linked bond that is a debt obligation of one of the governments (but not any government agency) of France, Italy, Germany or Spain and which pays a coupon or redemption amount which is calculated by reference to the level of inflation in the European Monetary Union. In each case, the Calculation Agent will select the Fallback Bond from those inflation linked bonds issued on or before the Issue Date and, if there is more than one inflation-linked bond maturing on the same date, the Fallback Bond shall be selected by the Calculation Agent from those bonds. If the Fallback Bond redeems the Calculation Agent will select a new Fallback Bond on the same basis, but selected from all eligible



bonds in issue at the time the original Fallback Bond redeems (including any bond for which the redeemed bond is exchanged).

**"Index"** or **"Indices"** means the index or indices specified in the relevant Final Terms and related expressions shall be construed accordingly.

**"Index Cancellation"** means a level for the Index has not been published or announced for two consecutive months and/or the Index Sponsor cancels the Index and/or the Index Sponsor announces that it will no longer continue to publish or announce the Index and no Successor Index exists.

**"Index Modification"** means the Index Sponsor announces that it will make (in the opinion of the Calculation Agent) a material change in the formula for or the method of calculating the Index or in any other way materially modifies the Index.

**"Index Sponsor"** means in relation to an Index, the corporation or entity that (a) is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the Index and (b) announces (directly or through an agent) the level of such Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day which as of the Issue Date of the Notes is the index sponsor in the applicable Final Terms.

**"Rebased Index"** has the meaning given to it under Condition 3 ("**Adjustments**") above.

**"Reference Month"** means the calendar month for which the level of the Index was reported, regardless of when this information is published or announced. If the period for which the Relevant Level was reported is a period other than a month, the Reference Month shall be the period for which the Relevant Level was reported.

**"Related Bond"** means, if specified as applicable in the relevant Final Terms, the bond specified as such in the relevant Final Terms. If the Related Bond specified in the applicable Final Terms is **"Fallback Bond"**, then for any Related Bond determination, the Calculation Agent shall use the Fallback Bond. If no bond is specified in the applicable Final Terms as the Related Bond and **"Fallback Bond: Not Applicable"** is specified in the applicable Final Terms there will be no Related Bond. If a bond is selected as the Related Bond in the applicable Final Terms and that bond redeems or matures before the relevant Maturity Date, unless **"Fallback Bond: Not Applicable"** is specified in the applicable Final Terms, the Calculation Agent shall use the Fallback Bond for any Related Bond determination.

**"Related Bond Redemption Event"** means, if specified as applicable in the relevant Final Terms, at any time prior to the Maturity Date, (i) the Related Bond is redeemed, repurchased or cancelled, (ii) the Related Bond becomes repayable prior to its stated date of maturity for whatever reason, or (iii) the issuer of the Related Bond announces that the Related Bond will be redeemed, repurchased or cancelled prior to its stated date of maturity.

**"Relevant Level"** has the meaning given to it in the definition of Delayed Index Level Event.

**"Successor Index"** has the meaning given to it in under Condition 3 ("**Adjustments**") above.

**"Substitute Index Level"** means, in respect of a Delayed Index Level Event, the index level determined by the Issuer in accordance with Condition 3 ("**Adjustments**") above.

**ANNEX 3**  
**ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED NOTES**

*The terms and conditions applicable to Notes linked to a commodity or commodities shall comprise the terms and conditions of the Notes set out on page 18 (the "**General Conditions**") and the additional terms and conditions set out below (the "**Commodity Linked Conditions**"), in each case subject to completion and/or amendment in the applicable Final Terms. In the event of any inconsistency between the General Conditions and the Commodity Linked Conditions, the Commodity Linked Conditions set out below shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the General Conditions and/or the Commodity Linked Conditions and (ii) the Final Terms, the Final Terms shall prevail.*

**1. Market Disruption**

**"Market Disruption Event"** means, in respect of a relevant Commodity and as determined by the Calculation Agent, the occurrence or existence of a Price Source Disruption, Trading Disruption, Disappearance of Commodity Reference Price, Material Change in Formula, Material Change in Content and/or Tax Disruption.

The Calculation Agent shall, as soon as practicable, notify the Issuer and the Fiscal Agent if it has determined that a Market Disruption Event has occurred and the action proposed to be taken in relation thereto and the Fiscal Agent shall make available for inspection by holders copies of any such determinations.

**2. Disruption Fallbacks**

**"Disruption Fallback"** means a source or method specified in the applicable Final Terms as giving rise to an alternative basis for determining the Relevant Price in respect of a specified Commodity Reference Price or the redemption of the Notes when a Market Disruption Event occurs or exists on a day that is a Pricing Date (or, if different, the day on which prices for that Pricing Date would, in the ordinary course, be published or announced by the Price Source).

**2.1 Disappearance of Commodity Reference Price, a Material Change in Formula, or a Material Change in Content**

If, with respect to the relevant Pricing Date, the Calculation Agent considers that there is in existence (i) a Disappearance of Commodity Reference Price, or (ii) a Material Change in Formula, or (iii) a Material Change in Content, and no Successor Commodity Price (as defined and described in Condition 3.1 below) is available, then

- (i) the Calculation Agent shall determine if such event has a material effect on the Notes and, if so, shall calculate the relevant interest payable under the Notes (if any) or, as the case may be, Redemption Amount using, in lieu of a published price for that Commodity, the price for that Commodity as at the time specified on that Pricing Date, as the case may be, as determined by the Calculation Agent taking into consideration the latest available quotation for such Commodity and any other information that in good faith it deems relevant; or
- (ii) on giving notice to holders in accordance with Condition 14 of the General Conditions, the Issuer shall redeem all but not some only of the Notes, each Note being redeemed by payment of an amount equal to the fair market value of such Note, less the cost to the Issuer of unwinding any underlying related hedging arrangements, all as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion, as shall be notified to the holders in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

## 2.2 Tax Disruption

If the Calculation Agent determines in good faith that a Tax Disruption has occurred or exists in respect of a Pricing Date, the Calculation Agent shall determine if such Tax Disruption has a material effect on the Notes and if so (i) shall effect any adjustments that it deems in good faith necessary to the terms and conditions of the Notes or, if it determines that such adjustments cannot be made, (ii) on giving notice to holders in accordance with Condition 14 of the General Conditions, the Issuer shall redeem all but not some only of the Notes, each Note being redeemed by payment of an amount equal to the fair market value of the Note, less the cost to the Issuer of unwinding any underlying related hedging arrangements, all as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion, as shall be notified to the Holders in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

## 2.3 Price Source Disruption and Trading Disruption

If, with respect to the relevant Pricing Date, a Price Source Disruption or Trading Disruption has been in existence in excess of the Specified Maximum Days of Disruption and no Successor Commodity Price is available in respect of such Pricing Date, then the Calculation Agent shall apply the Commodity Fallback Value in order to determine the Commodity Reference Price.

The relevant Final Terms may specify Additional Disruption Fallback(s) that will apply.

## 3. Adjustments to a Commodity Reference Price

### 3.1 Successor Entity Calculates and Reports a Commodity Price

If in respect of a relevant Pricing Date either a Commodity Reference Price is (i) not calculated and announced by the Exchange but is calculated and announced by a successor entity acceptable to the Calculation Agent, or (ii) replaced by a successor commodity price calculated 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 that Commodity Price, then in each case such price as so calculated (the "**Successor Commodity Price**") will be deemed to be the Commodity Reference Price.

### 3.2 Correction of Commodity Reference Price

With the exception of any corrections published after the day which is three Commodity Business Days prior to the due date for any payment of a Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any), if the Commodity Reference Price published on a given day and used or to be used by the Calculation Agent to determine any Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any) is subsequently corrected and the correction published by the relevant Exchange within 30 calendar days (or 90 calendar days in the case of any weather index Commodities) of the original publication, the price to be used shall be the price of the relevant Commodity as so corrected. Corrections published after the day which is three Commodity Business Days prior to the relevant Redemption Date or, as the case may be, Interest Payment Date will be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining any Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any).

## 4. Definitions

"**Commodity**" means, subject to adjustment in accordance with these Commodity Linked Conditions, the commodity (or commodities) or futures contract on a commodity (or commodities) specified in the applicable Final Terms and related expressions shall be construed accordingly.

**"Commodity Business Day"** means:

- (a) where the Commodity Reference Price is announced or published by an Exchange, any day that is (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have been) a day on which that Exchange is open for trading during its regular trading sessions and notwithstanding that Exchange closing prior to its scheduled closing time;
- (b) in any other case, a day in respect of which the relevant Price Source published (or, but for the occurrence of a Market Disruption Event, would have published), a price.

**"Commodity Fallback Value"** means, in respect of any Commodity, the arithmetic mean of the quotations provided to the Calculation Agent by each of the Reference Dealers as its Commodity Reference Price for the relevant Pricing Date of the relevant Commodity, provided that if only three such quotations are so provided, the Commodity Fallback Value shall be the Commodity Reference Price remaining after disregarding the Commodity Reference Prices having the highest and lowest values. If fewer than three such quotations are so provided, such value shall be determined by the Calculation Agent in its sole discretion acting in good faith.

**"Commodity Reference Price"** means, in respect of any Commodity as at any time, the relevant settlement price for delivery of such Commodity as at such time as specified in the applicable Final Terms.

**"Disappearance of Commodity Reference Price"** means (A) the permanent discontinuation of trading, in the relevant Commodity on the relevant Exchange or (B) the disappearance of, or of trading in, the relevant Commodity or (C) the disappearance or permanent discontinuance or unavailability of a Commodity Reference Price, notwithstanding the availability of the related Price Source or the status of trading in the relevant Commodity.

**"Exchange"** means, in relation to a Commodity, each exchange or principal trading market for such Commodity specified in the applicable Final Terms, any successor to such exchange or principal trading market or any substitute exchange or principal trading market to which trading in the Commodity has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Commodity on such temporary substitute exchange or trading market as on the original Exchange).

**"Material Change in Formula"** means the occurrence since the Issue Date of a material change in the formula for or the method of calculating the relevant Commodity Reference Price.

**"Material Change in Content"** means the occurrence since the Issue Date of a material change in the content, composition or constitution of the relevant Commodity.

**"Pricing Date"** means each date specified as such in the applicable Final Terms, such date(s) being subject to the provisions of Commodity Business Day.

**"Price Source"** means the publication (or such other origin of reference, including an Exchange) containing (or reporting) the Relevant Price (or prices from which the Relevant Price is calculated) specified in the relevant Commodity Reference Price.

**"Price Source Disruption"** means (A) the failure of the Price Source to announce or publish the Relevant Price (or the information necessary for determining the Relevant Price) for the relevant Commodity Reference Price, or (B) the temporary or permanent discontinuance or unavailability of the Price Source.

**"Reference Dealers"** means four leading dealers in the relevant Commodities market selected by the Calculation Agent.

**"Relevant Price"** means, in respect of any Commodity, the price of such Commodity calculated in accordance with the relevant Commodity Reference Price definition as set out in the applicable Final Terms.

**"Specified Maximum Days of Disruption"** means eight (8) Commodity Business Days or such other number of Specified Maximum Days of Disruption specified in the applicable Final Terms.

**"Tax Disruption"** means the imposition of, change in or removal of an excise, severance, sales, use, value-added, transfer, stamp, documentary, recording or similar tax on, or measured by reference to, the relevant Commodity (other than a tax on, or measured by reference to overall gross or net income) by any government or taxation authority after the Issue Date, if the direct effect of such imposition, change or removal is to raise or lower the Relevant Price on the day that would otherwise be a Pricing Date from what it would have been without that imposition, change or removal.

**"Trading Disruption"** means the material suspension of, or the material limitation imposed on, trading in the relevant Commodity on the Exchange or in any additional futures contract, options contract or commodity on any Exchange as specified in the applicable Final Terms. For these purposes:

- (a) a suspension of the trading in the Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if:
  - (i) all trading in the Commodity is suspended for the entire Pricing Date; or
  - (ii) all trading in the Commodity is suspended subsequent to the opening of trading on the Pricing Date, trading does not recommence prior to the regularly scheduled close of trading in such Commodity on such Pricing Date and such suspension is announced less than one hour preceding its commencement; and
- (b) a limitation of trading in the relevant Commodity on any Commodity Business Day shall be deemed to be material only if the relevant Exchange establishes limits on the range within which the price of the relevant Commodity may fluctuate and the closing or settlement price of the relevant Commodity on such day is at the upper or lower limit of that range.

## **SUMMARY OF PROVISIONS RELATING TO THE NOTES WHILE IN GLOBAL FORM OR WHILE REGISTERED IN THE NAME OF A NOMINEE FOR A CLEARING SYSTEM**

### **Initial Issue of Notes**

Each Tranche of Bearer Notes will initially be represented by a temporary Global Note, in bearer form without Coupons, which will be deposited on behalf of the subscribers of the relevant Notes (a) in the case of a Tranche intended to be cleared through Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg: (i) if the relevant Global Note is intended to be issued in a NGN form, as stated in the applicable Final Terms, with a common safekeeper for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, and (ii) if the relevant Global Note is not intended to be issued in NGN form, with a common depository (the "**Common Depository**") for Euroclear and for Clearstream, Luxembourg or (b) in the case of a Tranche intended to be cleared through a clearing system other than or in addition to Euroclear and Clearstream, Luxembourg or delivered outside a clearing system, as otherwise agreed between the Issuer and the Relevant Dealer on or about the issue date of the relevant Notes. Notes issued in registered form will be represented by Certificates, one Certificate being issued in respect of each holder's entire holding of Registered Notes of one Series. Registered Notes which are held in Euroclear and Clearstream, Luxembourg will be registered in the name of nominees for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, or a common nominee for both, and the relative Certificate(s) will be delivered to the appropriate depository or, as the case may be, a common depository. Upon the initial deposit of a Global Note with the Common Depository, or the initial registration in the name of nominees for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, or a common nominee for both, and delivery of the relative Global Certificate(s) to the appropriate depositories, or a common depository, Euroclear or Clearstream, Luxembourg will credit each subscriber with a principal amount of Notes equal to the principal amount thereof to which it has subscribed and paid.

Notwithstanding the foregoing, Australian Domestic Notes will take the form of entries in a register maintained by the Australian Registrar.

The Issuer will apply to Austraclear Limited ("**Austraclear**") for approval for each Series of Australian Domestic Notes to be traded on the settlement system operated by Austraclear ("**Austraclear System**"). Such approval by Austraclear is not a recommendation or endorsement by Austraclear of the Australian Domestic Notes.

If accepted for admission to the respective system, interests in Australian Domestic Notes may be held through Euroclear or Clearstream, Luxembourg. In these circumstances, entitlements in respect of holdings of interests in the Australian Domestic Notes in Euroclear would be held in the Austraclear System by a nominee of Euroclear (currently Westpac Custodian Nominees Limited ABN 18 002 861 565) while entitlements in respect of holdings of interest in the Australian Domestic Notes in Clearstream Luxembourg would be held in the Austraclear System by a nominee of Clearstream, Luxembourg (currently ANZ Nominees Limited ABN 96 005 357 568).

The rights of a holder of interests in Australian Domestic Notes held through Euroclear or Clearstream, Luxembourg are subject to the respective rules and regulations for accountholders of Euroclear and Clearstream, Luxembourg, the terms and conditions of agreements between Euroclear and Clearstream, Luxembourg and their respective nominee and the rules and regulations of the Austraclear System.

In addition any transfer of interests in Australian Domestic Notes, which is held through Euroclear or Clearstream, Luxembourg will, to the extent such transfer will be recorded on the Austraclear System, be subject to the Corporations Act 2001 of Australia and the requirements set out in Condition 2(c) of the Notes.

### **Relationship of Accountholders with Clearing Systems**

Each of the persons shown in the records of Euroclear or Clearstream, Luxembourg as the holder of a Note represented by a Global Note or a Global Certificate must look solely to Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as the case may be) for his share of each payment made by the Issuer or the Guarantor to the

bearer of such Global Note or the holder of the underlying Global Certificate in registered form, as the case may be, and in relation to all other rights arising under the Global Notes or Global Certificates, subject to and in accordance with the respective rules and procedures of Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as the case may be). Such persons shall have no claim directly against the Issuer or the Guarantor in respect of payments due on the Notes for so long as the Notes are represented by such Global Note or Global Certificate and such obligations of the Issuer will be discharged by payment to the bearer of such Global Note or the holder of the underlying Global Certificate, as the case may be, in respect of each amount so paid.

## **Amendment to Conditions**

The temporary Global Notes, the permanent Global Notes and Global Certificates contain provisions which apply to the Notes which they represent, some of which modify the effect of the terms and conditions of the Notes set out in this document. The following is a summary of certain of those provisions:

### **1. Exchange of Global Notes**

Each temporary Global Note will be exchangeable in whole or in part for interests in a permanent Global Note or, if so provided in a temporary Global Note, for definitive Bearer Notes on or after the Exchange Date upon certification as to non-U.S. beneficial ownership in the form set out in the Fiscal Agency Agreement. As described in the next paragraph, each permanent Global Note is exchangeable in whole (or, in the case of Partly-paid Notes only, in part) at the request of the holder or the Issuer and in each case at the cost and expense of the Issuer for definitive Bearer Notes by such holder giving notice to the Fiscal Agent, or, as the case may be, by the Issuer giving notice of its intention to exchange (at the option, cost and expense of the Issuer) such permanent Global Note for definitive Bearer Notes on or after the Exchange for Definitive Date (as defined below) specified in the notice.

On or after any Exchange for Definitive Date, the holder of a permanent Global Note may surrender such permanent Global Note or, in the case of a partial exchange, present it for endorsement to or to the order of the Fiscal Agent. In exchange for any permanent Global Note, or the part thereof to be exchanged, the Issuer will deliver, or procure the delivery of, an equal aggregate principal amount of duly executed and authenticated definitive Bearer Notes (if appropriate, having attached to them all Coupons and Receipts in respect of interest or Instalment Amounts which have not already been paid on the permanent Global Note and a Talon), security printed in accordance with any applicable legal and stock exchange requirements and in or substantially in the form set out in Schedule 2 to the Fiscal Agency Agreement (as varied or supplemented by the relevant Final Terms). On exchange in full of each permanent Global Note, the Issuer will, if the holder so requests, procure that it is cancelled and returned to the holder together with the relevant definitive Bearer Notes.

**"Exchange for Definitive Date"** means a day falling not less than 60 days after that on which the notice requiring exchange is given by the holder or the Issuer and on which banks are open for business in the city in which the specified office of the Fiscal Agent is located and in the cities in which the relevant clearing system is located.

### **2. Exchange of Global Certificates**

If the Final Terms states that the Notes are to be represented by a Global Certificate on issue, transfers of the holding of Notes represented by any Global Certificate may only be made in part:

- (a) if the Notes represented by the Global Certificate are held on behalf of Euroclear or Clearstream, Luxembourg or an alternative clearing system and any such clearing system is closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holidays, statutory or otherwise) or announces an intention permanently to cease business or does in fact do so; or
- (b) if principal in respect of any Notes is not paid when due; or

(c) with the consent of the Issuer;

provided that, in the case of the first transfer of part of a holding pursuant to (a) or (b) above, the registered holder of such Global Certificate has given the applicable Registrar not less than 30 days' notice at its specified office of such registered holder's intention to effect such transfer.

### **3. Payments**

No payment falling due on or after the Exchange Date will be made on a temporary Global Note unless exchange for an interest in a permanent Global Note or for definitive Bearer Notes is improperly withheld or refused. Payments on any temporary Global Note prior to the Exchange Date will only be made against presentation, if the temporary Global Note is not intended to be issued in NGN form, and only to the extent that certification as to non-U.S. beneficial ownership in the form set out in the Fiscal Agency Agreement has been received. All payments in respect of Notes represented by a Global Note will be made, if the relevant Global Note is not intended to be issued in NGN form, against presentation for endorsement and, if no further payment falls to be made in respect of the Notes, surrender of that Global Note to or to the order of the Fiscal Agent or such other Paying Agent as shall have been notified to the holders for such purpose. A record of each payment so made will be endorsed in the appropriate schedule to each Global Note, which endorsement will be prima facie evidence that such payment has been made in respect of the Notes.

### **4. Notices**

So long as any Notes are represented by a permanent Global Note and such permanent Global Note is held on behalf of a clearing system, notices to holders of that Series may be given by delivery of the relevant notice to that clearing system for communication by it to entitled accountholders in substitution for publication as required by the Conditions or by delivery of the relevant notice to the holder of the Global Note except that so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange and the rules of that Exchange so require, notices shall also be published in a daily leading newspaper having general circulation in Luxembourg (which is expected to be the *d'Wort* or the *Tageblatt*) or on the website of the Luxembourg Stock Exchange.

### **5. Prescription**

Claims against the Issuer in respect of Notes which are represented by a permanent Global Note will become void unless it is presented for payment within a period of ten years (in the case of principal) and five years (in the case of interest) from the appropriate Relevant Date (as defined in Condition 8).

### **6. Meetings**

The holder of a permanent Global Note or of the Notes represented by a Global Certificate will (unless such Global Note represents only one Note) be treated as being two persons for the purposes of any quorum requirements of a meeting of holders and, at any such meeting, as having one vote in respect of each minimum Denomination of Notes for which such Global Note may be exchanged. All holders of Registered Notes are entitled to one vote in respect of each Note comprising such Noteholder's holding whether or not represented by a Global Certificate.

### **7. Purchase and Cancellation**

Cancellation of any Note surrendered for cancellation following its purchase will be effected by reduction in the principal amount of the relevant Global Note.

### **8. Default**

Each Global Note and Global Certificate provides that the holder may exercise the right to declare such Global Note, or one or more Registered Notes represented by such Global Certificate, due and



repayable in accordance with the provisions of Condition 10 by stating in a notice to the Issuer and the Fiscal Agent the principal amount of such Global Note or Registered Notes to which such notice relates. If principal in respect of any Note is not paid within a period of 10 days from the date on which such principal is due, the holder of a Global Note or Registered Notes represented by a Global Certificate may elect for direct enforcement rights against the Issuer under the Deed of Covenant executed as a deed by the Issuer on August 22, 2007 to come into effect in relation to the whole or part of such Global Note or one or more Registered Notes in favour of the persons entitled to such part of such Global Note or such Registered Notes represented by such Global Certificate, as the case may be, as accountholders with a clearing system. Following the giving of a notice electing for the acquisition of direct enforcement rights, the Global Note or Registered Notes represented by the Global Certificate will become void as to the specified portion and the persons entitled to such portion as accountholders with a clearing system will acquire direct enforcement rights against the Issuer under the terms of the Deed of Covenant. No such election may be made in respect of Notes represented by a Global Certificate unless the transfer of the whole or a part of the holding of Notes represented by that Global Certificate shall have been improperly withheld or refused.

#### **9. Issuer's Option**

No drawing of Notes will be required under Condition 6(e) in the event that the Issuer exercises any option relating to those Notes while all such Notes which are outstanding are represented by a permanent Global Note and that notice to Noteholders need not contain the serial numbers of the Notes to be redeemed. In the event that any option of the Issuer is exercised in respect of some but not all of the Notes of any Series, the rights of accountholders with Euroclear or Clearstream, Luxembourg in respect of the Notes will be governed by the standard procedures of Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as the case may be) and the partial redemption will be reflected in the records of Euroclear and/or Clearstream Luxembourg as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at their discretion.

#### **10. Noteholders' Option**

Any option of a Noteholder may be exercised by the holder of a Global Note or a Global Certificate giving notice to the Fiscal Agent or any Paying Agent (in the case of Bearer Notes) or the applicable Registrar or any Transfer Agent (in the case of Registered Notes) of the principal amount of Notes in respect of which the option is exercised and presenting such Global Note for endorsement of exercise within the time limits specified in the Conditions.

#### **11. Partly-paid Notes**

The provisions relating to Partly-paid Notes will be contained in the Global Notes. For so long as any instalments of the subscription moneys due from the holder of Partly-paid Notes are due, no interest in a Global Note representing such Notes may be exchanged for an interest in a permanent Global Note or for definitive Bearer Notes (as the case may be). In the event that any Noteholder fails to pay any instalment due on any Partly-paid Notes within the time specified, the Issuer may be entitled to forfeit such Notes and shall have no further obligation to their holder in respect of them.

#### **12. Redenomination**

Following redenomination of the Notes pursuant to Condition 18, the amount of interest due in respect of Notes represented by the Global Note or Global Certificate will be calculated by reference to the aggregate principal amount of such Notes and the amount of such payment shall be rounded down to the nearest Euro 0.01.

## **USE OF PROCEEDS**

The net proceeds of the issue of each Tranche of Notes will be used for general corporate purposes primarily to provide funds to Citi and its subsidiaries, and may be used to refinance or extend the maturity of certain of the Issuer's existing debt obligations.

## DESCRIPTION OF THE ISSUER

### CITIGROUP FUNDING INC.

#### Incorporation

Citigroup Funding Inc. is a wholly-owned subsidiary of Citigroup Inc. It was incorporated as a Stock Company on January 13, 2005, and is organized under the laws of the State of Delaware with file number 3912224. Its principal executive offices are located at 399 Park Avenue, New York, NY 10043, and its telephone number is (212) 559-1000. Its business activities consist primarily of providing funds to Citi and its subsidiaries for general corporate purposes.

#### Business Activity

The Issuer has filed registration statements with the United States Securities and Exchange Commission, has issued securities from those registration statements, and has issued commercial paper. The Issuer's purpose is to "engage in any lawful act or activity for which a corporation may be organized under the General Corporation Law of Delaware", as stated in Article THIRD of the Issuer's Certificate of Incorporation. Other than the foregoing activities and the issuance of securities under the Issuer's U.S. \$10,000,000,000 Global Credit Linked Note Programme, the Issuer has not engaged, since its incorporation, in any material activities other than those relating to the proposed issue of the Notes and the authorisation of documents and agreements referred to in this document to which it is, or will be, a party. The Issuer is directly owned by Citigroup Inc., and its debt is fully guaranteed by Citigroup Inc.

#### Directors and Officers

The directors of the Issuer are:

<i>Name</i>	<i>Position (at Citigroup Funding Inc., unless otherwise indicated).</i>	
Scott Friedenrich	Executive Vice President	
James Garnett	Vice President, Citibank, N.A.	Member of the board of directors and the audit committee of WNB, Inc.
John C. Gerspach	Controller and Chief Accounting Officer, Citigroup Inc.	
Saul M. Rosen	Chief Tax Officer, Citigroup Inc.	
Eric Wentzel	President and Treasurer	
Other officers of the Issuer are:		
David S. Winkler	Executive Vice President and Chief Financial Officer	
Jacqueline P. Linden	Executive Vice President and Senior Risk Officer	
William Bozarth	Executive Vice President	
Mark Handsman	Executive Vice President	
Clifford Verron	Executive Vice President	

Charles E. Wainhouse	Executive Vice President
Michael S. Zuckert	Secretary
Michael Conway	Vice President and Controller
Melanie J. Alfano	Vice President and Assistant Treasurer
Gregory C. Ehlke	Vice President and Assistant Treasurer
Ruth S. Lenrow	Vice President and Assistant Treasurer
Joseph Martinelli	Vice President and Assistant Treasurer
Peter Mozer	Vice President and Assistant Treasurer
Edward D. Prince	Vice President and Assistant Treasurer
Geoff Richards	Vice President and Assistant Treasurer
Martin A. Waters	Vice President and Assistant Treasurer
Lee Grohman	Vice President (Tax)
Joseph Hargrove	Vice President (Tax)
Keith J. Anzel	Assistant Secretary (Tax)
Kenneth S. Cohen	Assistant Secretary
Howard M. Darmstadter	Assistant Secretary
Tina L. Locatelli	Assistant Secretary
Richard D. Sider	Assistant Secretary
Michael J. Tarpley	Assistant Secretary
Douglas C. Turnbull	Assistant Secretary

The business address of each director of the Issuer in his capacity as such is 399 Park Avenue, New York, NY 10043, United States of America. The Issuer is not aware of any potential conflicts of interest between the duties to the Issuer of the officers listed herein and their private interests or other duties.

### **Corporate Governance**

To the best of its knowledge and belief, the Issuer complies with the laws and regulations of Delaware regarding corporate governance.

### **Capitalisation**

The authorised share capital of the Issuer is \$10 consisting of 1,000 shares of \$0.01 par value each, all of which have been issued and are fully paid up. The Issuer is a direct wholly-owned subsidiary of Citigroup Inc.

As of December 31, 2006 the Issuer had total assets of \$88,572,356,000, comprising principally inter-company advances.

## FINANCIAL INFORMATION RELATING TO THE ISSUER

The following table sets out in summary form selected financial information for the Issuer. The summary form was derived from the audited consolidated financial information of the Issuer for the year ended December 31, 2006, which was published on June 15, 2007 and from the Guarantor's Quarterly Report on Form 10-Q for the six months ended June 30, 2007 as filed with the Commission on August 3, 2007.

	At or for the period ended June 30, 2007 (unaudited)	At or for the year ended December 31, 2006 (audited)	At or for the year ended December 31, 2005 <sup>(2)</sup> (audited)
	<i>(thousands of U.S. Dollars)</i>	<i>(thousands of U.S. Dollars)</i>	<i>(thousands of U.S. Dollars)</i>
<b>Income Statement Data:</b>			
Total revenues, net of interest expense.....	62,000	114,389	441
Net Income (Loss).....	19,000	64,364	(2,386)
<b>Balance Sheet Data:</b>			
Total assets .....	124,281,000	88,572,356	50,971,210
Long-term debt.....	32,911,000	20,492,766 <sup>(1)</sup>	5,960,462
Total stockholder's equity.....	1,704,000	1,311,978	72,614

(1) Including \$7,684,505 at December 31, 2006 at fair value.

(2) Period from January 14, 2005 (commencement of operations) to December 31, 2005.

### Auditors

The auditors of the Issuer are KPMG LLP of 345 Park Avenue, New York, NY 10154, United States of America. KPMG LLP is a member of the American Institute of Certified Public Accountants and is regulated by the U.S. Public Company Accounting Oversight Board.

### Material Contracts

The Issuer has no contracts that are material to its ability to fulfil its obligations under the Notes.

### Credit Rating

The Issuer does not possess a credit rating since the Guarantor guarantees its obligations.

## **DESCRIPTION OF THE GUARANTOR CITIGROUP INC.**

Citigroup Inc. ("**Citi**" or the "**Guarantor**") is a diversified global financial services holding company whose businesses provide a broad range of financial services to consumer and corporate customers. Citi has more than 200 million customer accounts and does business in more than 100 countries. Citi's objects and purposes are to "engage in any lawful act or activity for which a corporation may be organized under the General Corporation Law of Delaware", as stated in Article THIRD of Citi's Restated Certificate of Incorporation. Citi's activities are conducted through the Global Consumer, Markets & Banking, Global Wealth Management, and Alternative Investments business segments. Citi's principal subsidiaries are Citibank, N.A., Citigroup Global Markets Inc., and Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V., each of which is a wholly owned, indirect subsidiary of Citi.

The Guarantor is a holding company and services its obligations primarily with dividends and advances that it receives from subsidiaries. The Guarantor's subsidiaries that operate in the banking and securities businesses can only pay dividends if they are in compliance with the applicable regulatory requirements imposed on them by federal and state bank regulatory authorities and securities regulators in the United States. The Guarantor's subsidiaries may be party to credit agreements that also may restrict their ability to pay dividends. The Guarantor currently believes that none of these regulatory or contractual restrictions on the ability of its subsidiaries to pay dividends will affect the Guarantor's ability to service its own debt. The Guarantor must also maintain the required capital levels of a bank holding company before it may pay dividends on its stock. Each of the Guarantor's major operating subsidiaries finances its operations on a stand-alone basis consistent with its capitalisation and ratings.

Under the regulations of The Board of Governors of the Federal Reserve System, a bank holding company is expected to act as a source of financial strength for its subsidiary banks. As a result of this regulatory policy, the Federal Reserve might require the Guarantor to commit resources to its subsidiary banks when doing so is not otherwise in the interests of the Guarantor or its shareholders or creditors.

As at the date of this Base Prospectus, Citi has been assigned long-term unsecured senior debt ratings of "AA" by Standard & Poors, "Aa1" by Moody's Investors Service and "AA+" by Fitch, and long-term unsecured subordinated debt ratings of "AA-" by Standard and Poors, "Aa2" by Moody's Investors Service and "AA" by Fitch.

The principal offices for the Guarantor are located at 399 Park Avenue, New York, NY 10043, and its telephone number is (212) 559-1000. The Guarantor was established as a corporation incorporated in Delaware on March 8, 1988 with perpetual duration pursuant to the Delaware General Corporation Law with file number 2154254. Citi's authorized capital stock consists of 15 billion shares of common stock and 30 million shares of preferred stock. As at June 30, 2007, there were 4,974,552,734 fully paid common stock shares outstanding. A common stock share carries one vote, and no preemptive or other subscription rights, conversion rights. A preferred stock share carries no general voting rights.

All of the Guarantor's common stock and preferred stock are held in book entry form. Under U.S. law, no shareholder has to declare its holdings of voting equity in the Guarantor unless it owns 5% or more of the outstanding shares.

### **DIRECTORS AND EXECUTIVE OFFICERS OF CITIGROUP INC.**

The members of the board of directors of Citi are:

#### **Board of Directors**

C. Michael Armstrong

#### **Main duties outside the Guarantor**

Chairman, Board of Trustees, Johns Hopkins  
Medicine, Health Systems & Hospital.

Alain J.P. Belda	Chairman and CEO, Alcoa Inc.
George David	Chairman and CEO, United Technologies Corporation.
Kenneth T. Derr	Chairman, Retired, Chevron Corporation.
John M. Deutch	Institute Professor, Massachusetts Institute of Technology.
Andrew N. Liveris	Chairman and CEO, The Dow Chemical Company.
Anne M. Mulcahy	Chairman and CEO, Xerox Corporation.
Richard D. Parsons	Chairman and CEO, Time Warner Inc.
Charles Prince	-
Roberto Hernández Ramírez	Chairman of the Board, Banco Nacional de Mexico.
Judith Rodin	President, Rockefeller Foundation.
Robert E. Rubin	-
Robert L. Ryan	Retired Chief Financial Officer, Medtronic Inc.
Franklin A. Thomas	Consultant, The Study Group.

The executive officers of Citi are: Ajay Banga, Winfried F.W. Bischoff, David C. Bushnell, Gary Crittenden, Robert Druskin, Stephen J. Freiberg, John C. Gerspach, Michael S. Helfer, Lewis B. Kaden, Michael Klein, Sallie Krawcheck, Thomas G. Maheras, Manuel Medina-Mora, Vikram Pandit, Charles Prince, William R. Rhodes, Robert E. Rubin and Stephen R. Volk. The business address of each director and executive officer of Citi in such capacities is 399 Park Avenue, New York, New York 10043.

The Guarantor is not aware of any conflicts of interest between the private interests of its senior management and the interests of the Guarantor that would be material in the context of any Issuance of Notes.

The Guarantor is in compliance with the laws and regulations of the United States relating to corporate governance.

### **Committees of the Board of Directors**

The standing committees of Citi's board of directors are:

*The executive committee*, which acts on behalf of the board if a matter requires board action before a meeting of the full board can be held.

*The audit and risk management committee*, which assists the board in fulfilling its oversight responsibility relating to (i) the integrity of Citi's financial statements and financial reporting process and Citi's systems of internal accounting and financial controls, (ii) the performance of the internal audit function – Audit and Risk Review, (iii) the annual independent integrated audit of Citi's consolidated financial statements and internal control over financial reporting, the engagement of the independent registered public accounting

firm and the evaluation of the independent registered public accounting firm's qualifications, independence and performance; (iv) policy standards and guidelines for risk assessment and risk management; (v) the compliance by Citi with legal and regulatory requirements, including Citi's disclosure controls and procedures; and (vi) the fulfilment of the other responsibilities set out in its charter, as adopted by the board.

Subcommittees of the audit and risk management committee cover Citi's corporate and consumer businesses.

The members of the audit and risk management committee are C. Michael Armstrong, George David, John M. Deutch, Andrew N. Liveris, Anne M. Mulcahy and Judith Rodin.

*The nomination and governance committee*, which is responsible for identifying individuals qualified to become board members and recommending to the board the director nominees for the next annual meeting of stockholders. It leads the board in its annual review of the board's performance and recommends to the board director candidates for each committee for appointment by the board. The committee takes a leadership role in shaping corporate governance policies and practices, including recommending to the board the Corporate Governance Guidelines applicable to Citi and monitoring Citi's compliance with these policies and the Guidelines. The committee is responsible for reviewing and approving all related party transactions involving directors or an immediate family member of a director and any related party transaction involving an executive officer or immediate family member of an executive officer, if the transaction is valued at \$50 million or more. The committee also reviews director compensation and benefits, Citi's Code of Conduct, the Code of Ethics for Financial Professionals and other internal policies to monitor that the principles contained in the Codes are being incorporated into Citi's culture and business practices.

*The personnel and compensation committee*, which is responsible for determining the compensation for the Chief Executive Officer, and approving the compensation structure for senior management, including the operating committee, members of the business planning groups, the most senior managers of corporate staff and other highly paid professionals in accordance with guidelines established by the committee from time to time. The committee annually reviews and discusses the Compensation Discussion and Analysis with management and, if appropriate, recommends to the Board that the Compensation Discussion and Analysis be included in Citi's filings with the Securities and Exchange Commission. Further, the committee approves equity, broad-based and special compensation plans for all of Citi's businesses.

Additionally, the committee regularly reviews Citi's management resources, succession planning and talent development activities, as well as the performance of senior management.

The committee is also charged, in conjunction with the public affairs committee, with monitoring Citi's performance toward meeting its goals on employee diversity.

*The public affairs committee*, which is responsible for reviewing Citi's policies and programs that relate to public issues of significance to Citi and the public at large and reviewing relationships with external constituencies and issues that impact Citi's reputation. The committee also has responsibility for reviewing political and charitable contributions made by Citi and the Citigroup Foundation, reviewing Citi's policies and practices regarding employee and supplier diversity, reviewing Citi's sustainability policies and programs, including environmental and human rights, and reviewing Citi's policies regarding privacy.

*The special litigation committee*, which was formed to determine whether or not Citi should undertake litigation against one or more persons identified in demands submitted by a stockholder regarding certain Citi activities, including Citi's business relationships with Enron Corporation, Dynegy, Inc., Adelphia Communications Corporation, WorldCom, Inc., and Parmalat.



## SUMMARY FINANCIAL INFORMATION RELATING TO THE GUARANTOR

The following tables set out in summary form selected financial information for the Guarantor and its consolidated subsidiaries. Such information is derived from the consolidated financial statements of the Guarantor contained in the Guarantor's Annual Report on Form 10-K for the year ended December 31, 2006 as filed with the Commission on February 23, 2007.

	At or for the year ended December 31,		
	2006 (audited)	2005 (audited)	2004 (audited)
	<i>(in millions of U.S. Dollars)</i>		
<b>Income Statement Data:</b>			
Total revenues, net of interest expense.....	89,615	83,642	79,635
Income from continuing operations.....	21,249	19,806	16,054
Net Income .....	21,538	24,589	17,046
<b>Balance Sheet Data:</b>			
Total assets .....	1,884,318	1,494,037	-
Total deposits .....	712,041	591,828	-
Long-term debt <sup>(1)</sup> .....	288,494	217,499	-
Total stockholders' equity.....	119,783	112,537	-

(1) Including \$9,439 at December 31, 2006 at fair value.

The following tables set out in summary form selected financial information for the Guarantor and its consolidated subsidiaries. Such information is derived from the consolidated financial statements of the Guarantor contained in the Guarantor's Quarterly Report on Form 10-Q for the six months ended June 30, 2007 as filed with the Commission on August 3, 2007.

	At or for the six months ended June 30,	
	2007 (unaudited)	2006 (unaudited)
	<i>(in millions of U.S. Dollars)</i>	
<b>Income Statement Data:</b>		
Total revenues, net of interest expense.....	52,089	44,365
Income from continuing operations.....	11,238	10,817
Net Income .....	11,238	10,904
<b>Balance Sheet Data:</b>		
Total assets .....	2,220,866	-
Total deposits .....	771,761	-
Long-term debt <sup>(1)</sup> .....	340,077	-
Total stockholders' equity.....	127,754	-

(1) Including \$26,021 at June 30, 2007 at fair value.

### Auditors

The auditors of the Guarantor are KPMG LLP of 345 Park Avenue, New York, NY 10154, United States of America. KPMG LLP is a member of the American Institute of Certified Public Accountants and is regulated by the U.S. Public Company Accounting Oversight Board.

KPMG LLP audited the consolidated balance sheets of the Guarantor as of December 31, 2006 and 2005 and the related consolidated statements of income, changes in stockholders' equity and cash flows for each of the years in the three-year period ended December 31, 2006. KPMG LLP expressed an unqualified opinion on such financial statements in its report dated February 23, 2007.

### Material Contracts

The Guarantor has no contracts that are material to its ability to fulfil its obligations under the Notes.

**Credit Rating**

As at the date of this Base Prospectus, the Guarantor has been assigned a long-term unsecured senior debt rating of AA by Standard & Poor's.

## PLAN OF DISTRIBUTION

Subject to the terms and conditions contained in an Amended and Restated Dealership Agreement dated August 22, 2007 (the "**Dealership Agreement**") between the Issuer, the Arranger and the Permanent Dealers, the Notes will be offered on a continuous basis by the Issuer to the Permanent Dealers. However, the Issuer has reserved the right to sell Notes directly on its own behalf to Dealers which are not Permanent Dealers. The Notes may be resold at prevailing market prices, or at prices related thereto, at the time of such resale, as determined by the relevant Dealer. The Notes may also be sold by the Issuer through the Dealers, acting as agents of the Issuer. The Dealership Agreement also provides for Notes to be issued in syndicated Tranches which are jointly and severally underwritten by two or more Dealers.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealers against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Notes. The Dealership Agreement may be terminated in relation to all the Dealers or any of them by the Issuer or, in relation to itself and the Issuer only, by any Dealer, at any time on giving not less than ten business days' notice.

### **United States of America**

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed that, except as permitted by the Dealership Agreement, it, its affiliates (if any) or any person acting on its behalf have not offered and sold or, in the case of Notes in bearer form, delivered the Notes of any Tranche, and will not offer and sell the Notes of any Tranche (i) as part of their distribution at any time, (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering of such Tranche and the date of issue thereof or (iii) in the event of a distribution of a Tranche that is fungible therewith, from the earlier of the commencement of the offering of such fungible Tranche and the date of issue thereof until 40 days after the later of the commencement of the offering of such fungible Tranche and the date of issue thereof, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, and at or prior to confirmation of sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering, an offer or sale of Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

Notes in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a United States person, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder.

Each issuance of Variable Coupon Amount Notes, Variable Redemption Amount Notes and Exchangeable Notes, as well as certain other issuances of Notes, may be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Dealer(s) may agree with the Issuer as a term of the issuance and purchase or, as the case may be, subscription of such Notes. Each Dealer agrees that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

## Public Offer Selling Restrictions under the Prospectus Directive

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 Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto 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 such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable;
- (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 net turnover of more than €50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts;
- (d) at any time to fewer than 100 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (e) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (e) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an **offer of Notes to the public** in relation to any Notes 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 Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.

## Selling Restrictions Addressing Additional United Kingdom Securities Laws

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

- (a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for

the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;

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

## **Japan**

Each Dealer understands that the Notes have not been and will not be registered under the Securities and Exchange Law of Japan and, accordingly, each Dealer has undertaken that it will not offer or sell any Notes directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any Japanese Person or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to any Japanese Person except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities and Exchange law of Japan and otherwise in compliance with all applicable laws, regulations and guidelines promulgated by the relevant Japanese governmental and regulatory authorities and in effect at the relevant time. For the purposes of this paragraph, "Japanese Person" shall mean any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan.

## **Australia**

No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act 2001 of Australia) in relation to the Programme or the Notes has been or will be lodged with the Australian Securities Investments Commission ("ASIC"). Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that (unless the applicable Final Terms otherwise provides) it:

- (a) has not made or invited, and will not make or invite, an offer of the Notes, for issue or sale in Australia (including an offer or invitation which is received by a person in Australia); and
- (b) has not distributed or published, and will not distribute or publish, this Base Prospectus or any other offering material or advertisement relating to any Notes in Australia;

unless:

- (i) the aggregate consideration payable on acceptance of the offer by each offeree is at least A\$500,000 (or its equivalent in another currency, in either case disregarding moneys lent by the offeror or its associates to the purchaser) or the offer or invitation otherwise does not constitute an offer or invitation for which disclosure is required to be made to investors under with Part 6D.2 of the Corporations Act 2001 of Australia;
- (ii) such action complies with all applicable laws, regulations and directives; and
- (iii) such action does not require any document to be lodged with ASIC.

## **General**

These selling restrictions may be modified by the agreement of the Issuer and the Dealers following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in the Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to this Base Prospectus.

No action has been taken in any jurisdiction that would permit a public offering of any of the Notes, or possession or distribution of the Base Prospectus or any other offering material or any Final Terms, in any country or jurisdiction where, or under circumstances in which action for that purpose is required and has not been taken.

Each Dealer has agreed that it will comply with all relevant laws, regulations and directives in each jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or has in its possession or distributes the Base Prospectus, any other offering material or any Final Terms and neither the Issuer nor any other Dealer shall have responsibility therefor.

## PRO FORMA FINAL TERMS

### Final Terms dated •

### Citigroup Funding Inc.

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes]

Guaranteed by Citigroup Inc.

Under the \$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

Euro Medium Term Note Programme

[The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so in:

in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or

in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 37 of Part A below, provided such person is one of the persons mentioned in Paragraph 37 of Part A below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances].

[The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a Relevant Member State) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances].

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth under the section[s] entitled "*Terms and Conditions of the Notes*" [and "*Annex 1 - Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes*" / "*Annex 2 - Additional Provisions for Share Linked Notes*" / "*Annex 3 - Additional Terms and Conditions for Inflation Linked Notes*" / "*Annex 4 – Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Notes*"] in the Base Prospectus dated 22 August 2007 [and the supplement to the Base Prospectus dated • ] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "**Prospectus Directive**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer, the Guarantor and the

offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus [as so supplemented]. The Base Prospectus [and the supplement to the Base Prospectus] [is] [are] available for viewing at the registered office of the Issuer and at the office of the paying agent in London.

*The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Prospectus with an earlier date.*

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth under the section[s] entitled "*Terms and Conditions of the Notes*" [and "*Annex 1 - Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes*" / "*Annex 2 - Additional Provisions for Share Linked Notes*" / "*Annex 3 - Additional Terms and Conditions for Inflation Linked Notes*" / "*Annex 4 – Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Notes*"] in the Base Prospectus dated 22 August 2007 [and the supplemental Prospectus dated • ]. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "**Prospectus Directive**") and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated [current date] [and the supplement to the Base Prospectus dated • ], which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, save in respect of the Conditions which are extracted from the Base Prospectus dated [original date] [and the supplement to the Base Prospectus dated • ] and are attached hereto. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectuses dated [original date] and [current date] [and the supplements to the Base Prospectus dated • and • ]. The Base Prospectuses [and the supplement to the Base Prospectus] are available for viewing at the registered office of the Issuer and at the office of the paying agent in London.

*[Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or subparagraphs. Italics denote guidance for completing the Final Terms.]*

*[When completing any final terms, or adding any other final terms or information, consideration should be given as to whether such terms or information constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Base Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive].*

1. [(i) Issuer: [ ]  
[[ii) Guarantor: [ ]]
2. [(i) Series Number: [ ]  
[(ii) Tranche Number: [ ]  
  
(If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible).]
3. Specified Currency or Currencies: [ ]
4. Aggregate Nominal Amount:  
[(i) Series: [ ]  
[(ii) Tranche: [ ]]
5. Issue Price: [ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount [plus accrued interest from [insert date] (if applicable)]



6. (i) Specified Denominations: [ ]  
*(N.B. For Notes with a maturity of 183 days or less, the Notes must have a minimum denomination of U.S.\$500,000) or its equivalent based on the spot rate on the Issue Date)*
- (ii) Calculation Amount: [ ]
7. (i) Issue Date: [ ]
- (ii) Interest Commencement Date: [Specify/Issue Date/Not Applicable]
8. Maturity Date: *[specify date or (for Floating Rate Notes) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year]*
9. Types of Notes:
- (i) [Fixed Rate/Floating Rate/Zero Coupon/Index Linked/Share Linked/Dual Currency/other]
- (ii) The Notes relate to *[describe the relevant Index/Indices/Share(s)/Commodities/Currencies]*.
10. Interest Basis: [• per cent. Fixed Rate]  
 [[specify reference rate] +/- • per cent. Floating Rate]  
 [Zero Coupon]  
 [Index Linked Interest]  
 [Other (specify)]  
 (further particulars specified below)
11. Redemption/Payment Basis  
 [Redemption at par]  
 [Index Linked Redemption]  
 [Dual Currency]  
 [Partly Paid]  
 [Instalment]  
 [Other (specify)]
12. Change of Interest or Redemption/Payment Basis: *[Specify details of any provision for convertibility of Notes into another interest or redemption/ payment basis]*
13. Put/Call Options:  
 [Investor Put]  
 [Issuer Call]  
 [(further particulars specified below)]
14. [(i)] Status of the Notes: [Senior/[Dated/Perpetual]/Subordinated]
- [(ii)] Status of the Guarantee: [Senior/[Dated/Perpetual]/Subordinated]
- [(iii)] [Date [Board] approval for issuance of Notes [and Guarantee] obtained: [ ] [and [ ], respectively]]  
*(N.B. Only relevant where Board (or similar)*

*authorisation is required for the particular tranche of Notes or related Guarantee)]*

15. Method of distribution: [Syndicated/Non-syndicated]

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

16. **Fixed Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

(i) Rate[(s)] of Interest: [ ] per cent. per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly/monthly/other (*specify*)] in arrear]

(ii) Interest Payment Date(s): [ ] in each year [adjusted in accordance with [*specify Business Day Convention and any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"*]/not adjusted]

(iii) Fixed Coupon Amount[(s)]: [ ] per Calculation Amount

(iv) Broken Amount(s): [ ] per Calculation Amount, payable on the Interest Payment Date falling [in/on] [ ]

(v) Day Count Fraction: [30/360 / Actual/Actual (ICMA/ISDA) / other]

(vi) [Determination Dates: [ ] in each year (*insert regular interest payment dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA)*)]

(vii) Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes [Not Applicable/*give details*]

17. **Floating Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

(i) Interest Period(s): [ ]

(ii) Specified Interest Payment Dates: [ ]

(iii) First Interest Payment Date: [ ]

(iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/ Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention/ other (*give details*)]

(v) Business Centre(s): [ ]

(vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination/other (*give details*)]

- (vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the [Agent]): [ ]
- (viii) Screen Rate Determination:
  - Reference Rate: [ ]
  - Interest Determination Date(s): [ ]
  - Relevant Screen Page: [ ]
- (ix) ISDA Determination:
  - Floating Rate Option: [ ]
  - Designated Maturity: [ ]
  - Reset Date: [ ]
- (x) Margin(s): [ +/- ] [ ] per cent. per annum
- (xi) Minimum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
- (xii) Maximum Rate of Interest: [ ] per cent. per annum
- (xiii) Day Count Fraction: [ ]
- (xiv) Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions: [ ]

**18. Zero Coupon Note Provisions**

[Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

- (i) [Amortisation/Accrual] Yield: [ ] per cent. per annum
- (ii) Reference Price: [ ]
- (iii) Any other formula/basis of determining amount payable: [ ]

**19. Dual Currency Interest Provisions**

[Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

- (i) Exchange rate/method of calculating exchange rate: [give details]
- (ii) Calculation Agent, if any, responsible for calculating the interest payable: [ ]/[Address]

(iii) Provisions applicable where calculation by reference to exchange rate impossible or impracticable: [ ]

(iv) Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable: [ ]

**20. Index Linked Interest Provisions**

[Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

(i) Index/Indices: [ ]

[Composite/non-Composite]

(ii) Screen Page/Exchange Code: [*Specify*]

(iii) Formula:

(iv) Calculation Agent responsible for calculating the interest due: [ ]/[*Address*]

(v) Provisions for determining coupon where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]

(vi) Interest Period(s): [ ]

(vii) Interest Payment Date(s): [ ]

(viii) Day Count Fraction: [ ]

(ix) Averaging: Averaging [applies/does not apply] to the Notes.

[The Averaging Dates are [ ]].

[In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]

[Modified Postponement]  
*(Only applicable if Modified Postponement is applicable as an Averaging election).*

[Specified Maximum Days of Disruption will be equal to: [ ]/[eight]]  
*(If no Specific Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight)*

(x) Coupon Valuation Date(s): [*Specify*]

(xi) Observation Date(s): [The Observation Date(s) is/are [ ]/Not Applicable].]

- [In the event that an Observation Date is a Disrupted Day/[Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
- (xii) Observation Period: [Specify/Not Applicable]
- (xiii) Exchange Business Day: [(All Index Basis)/(Per Index Basis)] (*standard election is All Index Basis*)
- (xiv) Scheduled Trading Day: [(All Index Basis)/(Per Index Basis)] (*Must match election made for Exchange Business Day*)
- (xv) Exchange(s) and Index Sponsor: (a) the relevant Exchange[s] [is/are] [ ];  
and  
(b) the relevant Index Sponsor is [ ].
- (xvi) Related Exchange: [Specify/Each exchange or quotation system on which option contracts or futures contracts relating to such Share are traded]
- (xvii) Multiplier: [Not Applicable/The multiplier to be applied to each item comprising the basket to ascertain the Settlement Price is [ ]. Each such Multiplier shall be subject to adjustment in the case of Index Linked Notes]/[specify other]. (*N.B. Only applicable in relation to Cash Settled Notes relating to a basket*)
- (xviii) Relevant Time: [Scheduled Closing Time/Any time [on the Valuation Date/during the Observation Period.] [The relevant time is [•], being the time specified on the Valuation Date or an Averaging Date, as the case may be, for the calculation of the Settlement Price.] (*N.B. if no Relevant Time is specified, the Valuation Time will be the Scheduled Closing Time*).
- (xix) Additional Disruption Events: [(a)] The following Additional Disruption Events apply to the Notes:  
  
(*Specify each of the following which applies.*)  
  
[Change in Law]  
  
[[Hedging Disruption]  
  
[Failure to Deliver due to Illiquidity]  
  
(*N.B. Only applicable in the case of Physical Delivery Notes - Failure to Deliver due to Illiquidity is applicable to certain Share Certificates. Careful consideration should be*

*given to whether Failure to Deliver due to Illiquidity would apply to other Physical Delivery Notes)*

[Increased Cost of Hedging]

[Increased Cost of Stock Borrow]

[Loss of Stock Borrow]

[(b)] [The Trade Date is [ ]].

*(N.B. only applicable if Change in Law and/or Increased Cost of Hedging is applicable)]*

[(c)] [The Maximum Stock Loan Rate in respect of [specify in relation to each relevant Share] is [ ]].

*(N.B. only applicable if Loss of Stock Borrow is applicable)]*

[(d)] [The Initial Stock Loan rate in respect of [specify in relation to each relevant Share] is [ ]].

*(N.B. only applicable if Increased Cost of Stock Borrow is applicable)]*

(xx) Market Disruption:

Specified Maximum Days of Disruption will be equal to [•]/[eight]:

*(If no Specific Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight)*

## 21. Commodity Linked Interest Provisions

[Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

(i) Commodity/Commodities: [ ]

(ii) Pricing Date(s): [ ]

(iii) Formula: [ ]

(iv) Calculation Agent responsible for calculating the interest due: [ ]/[Address]

(v) Provisions for determining coupon where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]

(vi) Interest Period(s): [ ]

- (vii) Interest Payment Date(s): [ ]
- (viii) Day Count Fraction: [ ]
- (ix) Commodity Reference Price: [ ]
- (x) Exchange(s): The relevant Exchange[s] [is/are] [ ].
- (xi) Specified Maximum Days of Disruption: [ ]/[eight]

(If no Specified Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight) (*applicable only to Price Source Disruption or Trading Disruption*)

- (xii) Additional Disruption Fallback(s): [ ]/[Not Applicable]

**22. Inflation Linked Interest Provisions**

[Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Index/Indices: [ ]  
[Composite/non-Composite]
- (ii) Screen Page/Exchange Code: [ ]
- (iii) Formula: [ ]
- (iv) Calculation Agent responsible for calculating the interest due: [ ]
- (v) Provisions for determining coupon where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]
- (vi) Interest Period(s): [ ]
- (vii) Interest Payment Date(s): [ ]
- (viii) Day Count Fraction: [ ]
- (ix) Cut-Off Date: [ ]/[Not Applicable]
- (x) Related Bond: [ ]/Fall Back Bond
- (xi) Issuer of Related Bond: [ ]/[Not Applicable]
- (xii) Fall Back Bond: [Applicable/Not Applicable]
- (xiii) Index Sponsor: [ ]
- (xiv) Related Bond Redemption Event: [Applicable/Not Applicable]

(xv) Other Provisions: [ ]

**23. Foreign Exchange Rate Linked Interest Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

(i) Formula/Exchange Rates: [ ]

(ii) Calculation Agent responsible for calculating the interest due: [ ]/[Address]

(iii) Provisions for determining coupon where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]

(iv) Interest Period(s): [ ]

(v) Interest Payment Date(s): [ ]

(vi) Day Count Fraction: [ ]

(vii) Other Provisions: [ ]

**24. Formula Linked Interest Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

(i) Formula: [ ]

(ii) Underlying: [ ]

(iii) Calculation Agent responsible for calculating the interest due: [ ]

(iv) Provisions for determining coupon where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]

(v) Interest Period(s): [ ]

(vi) Interest Payment Date(s): [ ]

(vii) Day Count Fraction: [ ]

**25. Business Day Convention**

(i) For Interest Payment Dates: [Specify applicable Business Day Convention]

(ii) For Interest Periods: [Specify applicable Business Day Convention or specify No Adjustment]

(iii) For the Maturity Date: [Specify applicable Business Day Convention or No Adjustment]

(iv) Any other date: [ ]



26. **Additional Business Centre(s)** [ ]

(Condition 3(b)):

### PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

27. **Call Option** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

(i) Optional Redemption Date(s): [ ]

(ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [ ] per Calculation Amount

(iii) If redeemable in part:

(a) Minimum Redemption Amount: [ ] per Calculation Amount

(b) Maximum Redemption Amount: [ ] per Calculation Amount

(iv) Notice period [ ]<sup>1</sup>

28. **Put Option** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

(i) Optional Redemption Date(s): [ ]

(ii) Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [ ] per Calculation Amount

(iii) Notice period [ ]<sup>2</sup>

29. **Final Redemption Amount of each Note** [[ ] per Calculation Amount/The [Index/Share/Commodity/Inflation/Foreign Exchange Rate/Formula] Linked Redemption Amount specified below]/ [Physical Delivery]

30. **Index Linked Redemption Amount** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*

(i) Index/Indices: [ ]

[Composite/non-Composite]

322\_\_\_\_\_

<sup>1</sup> N.B. this should be minimum 5 Business Days as required by Euroclear.

<sup>2</sup> N.B. this should be minimum 5 Business Days as required by Euroclear.

- (ii) Screen Page: [Specify]
- (iii) Formula: [ ]
- (iv) Settlement Price: The Settlement Price will be calculated [*insert calculation method*]/[As set out in the Conditions]
- (v) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due: [ ]/[Address]
- (vi) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]
- (vii) Averaging: Averaging [applies/does not apply] to the Notes.  
 [The Averaging Dates are [ ]].  
 [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]  
 [Modified Postponement]  
*(Only applicable if Modified Postponement is applicable as an Averaging election).*  
 [Specified Maximum Days of Disruption will be equal to: [ ]/[eight]]  
*(If no Specific Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight)*
- (viii) Redemption Valuation Date: [Specify]
- (ix) Observation Date(s): [The Observation Date(s) is/are [ ] /Not Applicable].  
 [In the event that an Observation Date is a Disrupted Date/[Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
- (x) Observation Period: [Specify/Not Applicable]
- (xi) Exchange Business Day: [(All Index Basis)/(Per Index Basis)]  
*(Standard election is All Index Basis)*
- (xii) Scheduled Trading Day: [(All Index Basis)/(Per Index Basis)]  
*(Must match election made for Exchange Business Day)*

- (xiii) Exchange(s) and Index Sponsor: (a) the relevant Exchange[s] [is/are] [ ];  
and  
(b) the relevant Index Sponsor is [ ].
- (xiv) Related Exchange: [*Specify*/Each exchange or quotation system on which option contracts or futures contracts relating to such Index is traded]
- (xv) Multiplier: [Not Applicable/The multiplier to be applied to each item comprising the basket to ascertain the Settlement Price is [ ]. Each such Multiplier shall be subject to adjustment in the case of Index Linked Notes]/[*specify other*]. (*N.B. Only applicable in relation to Cash Settled Notes relating to a basket*)
- (xvi) Relevant Time: [Scheduled Closing Time/Any time [on the Valuation Date/during the Observation Period.] [The relevant time is [ ], being the time specified on the Valuation Date or an Averaging Date, as the case may be, for the calculation of the Settlement Price.] (*N.B. if no Relevant Time is specified, the Valuation Time will be the Scheduled Closing Time*).
- (xix) Additional Disruption Events: [(a)] The following Additional Disruption Events apply to the Notes:  
  
(*Specify each of the following which applies.*)  
  
[Change in Law]  
  
[[Hedging Disruption]  
  
[Failure to Deliver due to Illiquidity]  
  
(*N.B. Only applicable in the case of Physical Delivery Notes - Failure to Deliver due to Illiquidity is applicable to certain Share Certificates. Careful consideration should be given to whether Failure to Deliver due to Illiquidity would apply to other Physical Delivery Notes*)  
  
[Increased Cost of Hedging]  
  
[Increased Cost of Stock Borrow]  
  
[Loss of Stock Borrow]  
  
[(b)] [The Trade Date is [ ].  
  
(*N.B. only applicable if Change in Law and/or*

*Increased Cost of Hedging is applicable)]*

[(c)] [The Maximum Stock Loan Rate in respect of [*specify in relation to each relevant Share*] is [ ].

*(N.B. only applicable if Loss of Stock Borrow is applicable)]*

[(d)] [The Initial Stock Loan rate in respect of [*specify in relation to each relevant Share*] is [ ].

*(N.B. only applicable if Increased Cost of Stock Borrow is applicable)]*

(xviii) Market Disruption:

Specified Maximum Days of Disruption will be equal to [ ]/[eight]:

*(If no Specific Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight)*

(xix) Knock-in Event:

[Not Applicable/*specify/* ["greater than"/"greater than or equal to"/"less than"/"less than or equal to" Knock-in Level]]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[In the event that a Knock-in Determination Day is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]

Knock-in Level:

[*Specify*]

Knock-in Determination Day(s):

[*Specify/Each Scheduled Trading Day in the Knock-in Determination Period*]

Knock-in Period Beginning Date:

[Not Applicable/*specify/*]

Knock-in Period Ending Date:

[Not Applicable/*specify/*]

Knock-in Valuation Time:

[Scheduled Closing Time]/[Any time on a Knock-in Determination Day.]

(xx) Knock-Out Event:

[Not Applicable/*specify/* ["greater than"/"greater than or equal to"/"less than"/"less than or equal to" Knock-out Level]]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

[In the event that a Knock-in Determination Day is a Disrupted Day,

[Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]

30.2

Knock-out Level: [Specify]

Knock-out Determination Day(s): [Specify/Each Scheduled Trading Day in the Knock-out Determination Period]

Knock-out Period Beginning Date: [Not Applicable/specify]

Knock-out Period Ending Date: [Not Applicable/specify]

Knock-out Valuation Time: [Scheduled Closing Time]/[Any time on a Knock-out Determination Day.]

(xxi) Automatic Early Redemption Event: [Not Applicable/specify/ ["greater than"/"greater than or equal to"/"less than"/"less than or equal to"] Automatic Early Redemption Level]]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

30.3

Automatic Early Redemption Amount: [Specify/See definition in Condition 6 of the Indexed Linked Conditions.]

Automatic Early Redemption Date(s): [Specify]

Automatic Early Redemption Level: [Specify]

Automatic Early Redemption Rate: [Specify]

Automatic Early Redemption Valuation Date(s): [Specify]

**31. Commodity Linked Redemption Amount**

[Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Formula: [ ]
- (ii) Commodity/Commodities: [ ]
- (iii) Pricing Date(s): [ ]
- (iv) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due: [ ]/[Address]
- (v) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]

- (vi) Commodity Reference Price: [ ]
- (vii) Exchange(s): The relevant Exchange[s] [is/are] [ ]
- (viii) Specified Maximum Days of Disruption: [ ]/[eight]
- (If no Specified Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight) (*applicable only to Price Source Disruption or Trading Disruption*)

- (ix) Additional Disruption Fallback(s): [[ ]/Not Applicable]

**32. Inflation Indexed Redemption Amount** [Applicable/Not Applicable]

- (i) Index/Indices: [ ]  
[Composite/non-Composite]
- (ii) Formula: [ ]
- (iii) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due: [ ]/[Address]
- (iv) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]
- (v) Cut-Off Date: [ ]/[Not Applicable]
- (vi) Related Bond: [ ]/Fall Back Bond
- (vii) Issuer of Related Bond: [ ]/[Not Applicable]
- (viii) Fall Back Bond: [Applicable/Not Applicable]
- (ix) Index Sponsor: (a) the relevant Exchange[s] [is/are] [ ];  
and  
(b) the relevant Index Sponsor is [ ].
- (x) Related Bond Redemption Event: [Applicable/Not Applicable]
- (xi) Determination Date: [ ]
- (xii) Index Sponsor: [ ]

**33. Foreign Exchange Rate Linked Redemption Amount** [Applicable/Not Applicable]

- (i) Formula: [ ]
- (ii) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due: [ ]/[Address]

(iii) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]

(iv) Other Provisions: [ ]

**34. Formula Linked Redemption Amount** [Applicable/Not Applicable]

(i) Formula: [ ]

(ii) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due: [ ] *[[Address]*

(iii) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]

(iv) Other Provisions: [ ]

**35. Early Redemption Amount**

Early Redemption Amount(s) payable on redemption for taxation reasons or on Event of Default and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in Condition 5(e)): [ ]

**36. Provisions applicable to Physical Delivery** [Applicable/Not Applicable]

[(i) Entitlement in relation to each Note: Entitlement in relation to each Note is *[specify]*

[(ii) Relevant Asset(s): [As specified above]/The relevant asset to which the Notes relate [is/are] [ ]

[(iii) Settlement Business Day(s): *[Specify]*

**37. Variation of Settlement**

(i) Issuer's option to vary settlement The Issuer [has/does not have] the option to vary settlement in respect of the Notes.

(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes: [Notwithstanding the fact that the Notes are Physical Delivery Notes, the Issuer may make payment of the Redemption Amount on the Redemption Date and the provisions of Condition 7(k)(ii) will apply to the Notes./The Issuer will procure delivery of the Entitlement in respect of the Notes and the provisions of Condition 7(k)(ii) will not apply to the Notes.]

**38. Early Redemption Amount** [ ]

Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons

or an event of default or other early redemption and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in the Conditions):

## GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- 39. Form of Notes:** Bearer Notes:
- [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes on [•] days' notice/at any time/in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]
- [Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes on [] days' notice]
- [Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes on [60 days' notice given at any time/only upon Exchange Event/at any time at the request of the Issuer] days' notice/at any time/in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]
- [Registered Notes]
- 40. New Global Note** [Yes] [No]
- 41. Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates:** [Not Applicable/give details. Note that this paragraph relates to the date and place of payment, and not interest period end dates, to which sub paragraphs 16 (ii) and 17 (v) relate]
- 42. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):** [Yes/No. If yes, give details]
- 43. Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made [and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment]:** [Not Applicable/give details]
- 44. Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:** [Not Applicable/give details]
- 45. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions** [Not Applicable/The provisions [in Condition •] apply]
- 46. Consolidation provisions:** [Not Applicable/The provisions [in Condition •] apply]



47. Other final terms [Not Applicable/give details]  
 [(When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]

**DISTRIBUTION**

48. (i) If syndicated, names and [addresses of Managers and underwriting commitments: Not Applicable/give names, addresses and underwriting commitments]  
 (Include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.)
- (ii) Date of [Subscription] Agreement: [ ]
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): [Not Applicable/give name]
49. If non-syndicated, name and address of Dealer: [Not Applicable/give name and address]
50. Total commission and concession: [ ] per cent. of the Aggregate Nominal Amount
51. U.S. Selling Restrictions: [Reg. S Compliance Category; TEFRA C/TEFRA D/ TEFRA not applicable]
52. Non-exempt Offer: [Not Applicable] [An offer of the Notes may be made by the Managers [and [specify, if applicable]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [specify relevant Member State(s) - which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported] (**Public Offer Jurisdictions**) during the period from [specify date] until [specify date] (**Offer Period**). See further Paragraph 10 of Part B below.
53. Additional selling restrictions: [Not Applicable/give details]

**PURPOSE OF FINAL TERMS**

These Final Terms comprise the final terms required for issue [and] [public offer in the Public Offer Jurisdictions] [and] [admission to trading on [specify relevant regulated market] of the Notes described herein] pursuant to the \$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Citigroup Funding Inc.

**RESPONSIBILITY**

The Issuer and the Guarantor accept responsibility for the information contained in these Final Terms. [(*Relevant third party information*) has been extracted from (*specify source*). [Each of the] [The] Issuer [and the Guarantor(s)] confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by (*specify source*), no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....  
Duly authorised

Signed on behalf of the Guarantor:

By: .....  
Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

(i) Listing [Luxembourg]

(ii) Admission trading: to *(Where documenting a fungible issue need to indicate that original Notes are already admitted to trading.)*

[Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from [ ].]

### 2. RATINGS

Ratings: The Notes to be issued have been rated:

[S & P: [ ]]

[Moody's: [ ]]

[Fitch: [ ]]

[[Other]: [ ]]

*[Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider.]*

*(The above disclosure should reflect the rating allocated to Notes of the type being issued under the Programme generally or, where the issue has been specifically rated, that rating.)*

### 3. [INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER]

Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:

"Save as discussed in [ "Subscription and Sale"], so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer."

*[(When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.)]*

### 4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

[(i) Reasons for the offer [ ]  
*(See ["Use of Proceeds"] wording in Prospectus – if reasons for offer different from making profit and/or hedging certain risks will need to include those reasons here.)]*

[(ii)] Estimated net proceeds: [ ]  
*(If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.)*

[(iii)] Estimated total expenses: [ ]

[Include breakdown of expenses]

*(If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is only necessary to include disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above where disclosure is included at (i) above.)*

**5. [Fixed Rate Notes only – YIELD]**

Indication of yield: [            ]

Calculated as *[include details of method of calculation in summary form]* on the Issue Date.

As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield. ]

**6. [Floating Rate Notes only - HISTORIC INTEREST RATES]**

Details of historic [LIBOR/EURIBOR/other] rates can be obtained from [Reuters].]

**7. [Performance of Index/Share/Commodity/Inflation/Foreign Exchange Rate/Formula, Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks and Other Information concerning the Underlying]**

Need to include details of where past and future performance and volatility of the index/formula/other variable can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.]<sup>3</sup> [Where the underlying is an index need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer and if the index is not composed by the Issuer need to include details of where the information about the index can be obtained.]<sup>4</sup>

Where the underlying is not an index need to include equivalent information. Where the underlying is a security need to include the name of the issuer of the security and the ISIN or equivalent identification number. Where the underlying is a basket of underlying, need to include the relevant weightings of each underlying in the basket.

[Need to include a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and any adjustment rules in relation to events concerning the underlying (if applicable).]

**8. Index Disclaimer**

**9. Underlying Disclaimer<sup>5</sup>**

[For use in connection with Indices, Inflation Indices and Commodities.]

[The issue of this series of Notes (in this paragraph, the "**Transaction**") is not sponsored, endorsed, sold, or promoted by [NAME OF INDEX] (the "**Index**") or [NAME OF INDEX] (the "**Index Sponsor**") and the Index Sponsor [makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the levels at which the Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Index or Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index. No

322\_\_\_\_\_

<sup>3</sup> Not required for debt securities with a denomination per unit of at least EUR 50,000.

<sup>4</sup> Required for derivative securities.

<sup>5</sup> Include for Index Notes (including, where relevant, Commodity or Inflation Notes).

Index Sponsor is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with entering into any Transaction. The Issuer shall not have any liability for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of the Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer nor its affiliates has any affiliation with or control over the Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of the Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning the Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, its affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning the Index.]

[For additional use in connection with Inflation Indices]

**[Related Bond Disclaimer**

The Notes are not sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the Related Bond and the issuer of the Related Bond has made no representation whatsoever, whether express or implied, as to the performance of the Related Bond and/or any amendments, adjustments or modifications to the terms and conditions of the Related Bond, and/or as to the results to be obtained from the use of any value or index level determined or derived with respect to the Related Bond or otherwise. The issuer of the Related Bond shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the index level or any value determined or derived with respect to the Related Bond and such issuer is under no obligation to advise any person of any error with respect thereto. The issuer of the Related Bond has made no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Notes. Neither the issuer of the Related Bond nor any calculation agent in respect thereof shall have any liability to any person for any act or failure to act in connection with the Related Bond.]

**10. OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code: [ ]

Common Code: [ ]

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): [Not Applicable/give name(s) and number(s)]

Delivery: Delivery [against/free of] payment

Names and addresses of initial Paying Agent(s): [ ]

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): [ ]

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: [Yes][No]  
[Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem

monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.][include this text if "yes" selected in which case the Notes must be issued in NGN form]

## 11. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER<sup>21</sup>

Offer Price:	[Issue Price][specify]
Conditions to which the offer is subject	[Not Applicable/give details]
Description of the application process:	[Not Applicable/give details]
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants	[Not Applicable/give details]
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	[Not Applicable/give details]
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	[Not Applicable/give details]
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	[Not Applicable/give details]
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	[Not Applicable/give details]
Categories of potential investors to which the Notes are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	[Not Applicable/give details]
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	[Not Applicable/give details]
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	[Not Applicable/give details]

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place. [None/*give details*]

## TAXATION

### United States Taxation

Under current United States federal income and estate tax law (a) payment on a Note, Receipt, Coupon or Talon by the Issuer or any Paying Agent to a holder that is a United States Alien (as defined in the Prospectus) should not be subject to withholding of United States federal income tax, provided that, with respect to payments of interest, (i) the holder does not actually or constructively own 10 per cent. or more of the combined voting power of all classes of stock of the Issuer and is not a controlled foreign corporation related to the Issuer through stock ownership and (ii) in the case of a Registered Note, the beneficial owner provides a statement signed under penalties of perjury that includes its name and address and certifies that it is a United States Alien in compliance with applicable requirements (or satisfies certain documentary evidence requirements for establishing that it is a United States Alien); (b) a holder of a Note, Receipt, Coupon or Talon that is a United States Alien should not be subject to United States federal income tax on gain realised on the sale, exchange or redemption of such Note, Receipt, Coupon or Talon, provided that such holder does not have a connection with or status with respect to the United States and its possessions described in clause (a) of Condition 8; (c) a beneficial owner of a Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon that is a United States Alien should not be required to disclose its nationality, residence or identity to the Issuer, a Paying Agent (acting in its capacity as such) or any United States governmental authority in order to receive payment on such Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon from the Issuer or a Paying Agent outside the United States; and (d) a Note, Receipt, Coupon or Talon should not be subject to United States federal estate tax as a result of the death of a holder who is not a citizen or resident of the United States at the time of death, provided that such holder did not at the time of death actually or constructively own ten per cent. or more of the combined voting power of all classes of stock of the Issuer and, at the time of such holder's death, payments of interest on such Note, Receipt, Coupon or Talon would not have been effectively connected with the conduct by such holder of a trade or business in the United States.

United States information reporting requirements and backup withholding tax should not apply to any payment on a Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon made outside the United States by the Issuer or any Paying Agent to a holder that is a United States Alien. Payments on a Registered Note owned by a United States Alien should not be subject to such requirements or tax if the beneficial owner satisfies the requirements described in clause (a)(ii) of the preceding paragraph. Information reporting requirements and backup withholding tax should not apply to any payment on a Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon outside the United States by a foreign office of a foreign custodian, foreign nominee or other foreign agent of the beneficial owner of such Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon, provided that such custodian, nominee or other agent (i) derives less than 50 per cent. of its gross income for certain periods from the conduct of a trade or business in the United States, (ii) is not a controlled foreign corporation for United States federal income tax purposes and (iii) is not a foreign partnership that, at any time during its taxable year, is more than 50 per cent. (by income or capital interest) owned by U.S. persons or is engaged in the conduct of a U.S. trade or business. Payment in respect of a Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon outside the United States to the beneficial owner thereof by a foreign office of any other custodian, nominee or agent should not be subject to backup withholding tax, but may be subject to information reporting requirements unless such custodian, nominee or agent has documentary evidence in its records that the beneficial owner is a United States Alien or the beneficial owner otherwise establishes an exemption. Payment in respect of a Registered Note or a Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon by the United States office of a custodian, nominee or other agent of the beneficial owner of such Note, Receipt, Coupon or Talon may be subject to information reporting requirements and backup withholding tax unless the beneficial owner certifies its non-U.S. status under penalties of perjury or otherwise establishes an exemption.

Information reporting requirements and backup withholding tax should not apply to any payment of the proceeds of the sale of a Registered Note or a Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon effected outside the United States by a foreign office of a foreign "broker" (as defined in applicable Treasury regulations), provided that such broker (i) derives less than 50 per cent. of its gross income for certain periods from the conduct of a trade or business in the United States, (ii) is not a controlled foreign corporation for United States federal income tax purposes and (iii) is not a foreign partnership that, at any time during its taxable



year, is more than 50 per cent. (by income or capital interest) owned by U.S. persons or is engaged in the conduct of a U.S. trade or business. Payment of the proceeds of the sale of a Registered Note or a Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon effected outside the United States by a foreign office of any other broker should not be subject to backup withholding tax, but may be subject to information reporting requirements unless such broker has documentary evidence in its records that the beneficial owner is a United States Alien and certain other conditions are met, or the beneficial owner otherwise establishes an exemption. Payment of the proceeds of a sale of a Registered Note or a Bearer Note, Receipt, Coupon or Talon by the United States office of a broker may be subject to information reporting requirements and backup withholding tax unless the beneficial owner certifies its non-U.S. status under penalties of perjury or otherwise establishes an exemption.

For purposes of applying the rules set forth under this heading "*United States Taxation*" to an entity that is treated as fiscally transparent (e.g., a partnership) for U.S. federal income tax purposes, the beneficial owner means each of the ultimate beneficial owners of the entity.

### **Luxembourg Taxation**

*The following is a general description of certain Luxembourg tax considerations relating to the Notes. It specifically contains information on taxes on the income from the Notes withheld at source and provides an indication as to whether the Issuer assumes responsibility for the withholding of taxes at the source. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Notes should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Notes payments of interest, principal and/or other amounts under the Notes and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.*

All payments of interest within the meaning of the EU Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC) and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Notes can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with the applicable Luxembourg law, subject however to:

- (i) the application of the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC) and several agreements concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax (15% from 1 July 2005 to 30 June 2008, 20% from 1 July 2008 to 30 June 2011 and 35% from 1 July 2011) on interest paid to certain non Luxembourg resident investors (individuals and certain types of entities called "residual entities") in the event of the Issuer appointing a paying agent in Luxembourg within the meaning of the above-mentioned directive (see section "EU Savings Directive" below);
- (ii) the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005 which has introduced a 10% final withholding tax on savings income (i.e. with certain exemptions, savings income within the meaning of the Luxembourg law of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive). This law should apply to savings income accrued as from 1 July 2005 and paid as from 1 January 2006.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005 and 23 December 2005 is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer.

## Australian Taxation

The following is a summary of the Australian withholding taxation treatment at the date of this Base Prospectus of payments on Notes to be issued by the Issuer and certain other matters. The summary does not deal with other Australian tax aspects of acquiring, holding or disposing of the Notes. It is a general guide and should be treated with appropriate caution. Prospective holders of Notes who are in any doubt as to their tax position should consult their professional advisers on the tax implications of an investment in the Notes for their particular circumstances.

### *Interest withholding tax*

So long as the Issuer continues to be a non-resident of Australia and the Notes (including, without limitation, Australian Domestic Notes) issued by it are not attributable to a permanent establishment of the Issuer in Australia, payments of principal and interest made under Notes issued by it should not be subject to Australian interest withholding tax.

So long as the Guarantor continues to be a non-resident of Australia and the Guarantee is not attributable to a permanent establishment of the Guarantor in Australia, any payment by the Guarantor under the Guarantee should not be subject to Australian interest withholding tax.

### *Other tax matters*

Under Australian laws as presently in effect:

- (a) *death duties* - no Notes will be subject to death, estate or succession duties imposed by Australia, or by any political subdivision or authority therein having power to tax, if held at the time of death; and
- (b) *stamp duty and other taxes* - no ad valorem stamp, issue, registration or similar taxes are payable in Australia on the issue or transfer of any Notes; and
- (c) *other withholding taxes on payments in respect of Notes* - so long as the Issuer continues to be a non-resident of Australia and does not carry on business at or through a permanent establishment in Australia, the tax file number requirements of Part VA of the Australian Income Tax Assessment Act 1936 and section 12-140 of Schedule 1 to the Taxation Administration Act 1953 of Australia ("**Taxation Administration Act**") should not apply in connection with Notes issued by the Issuer; and
- (d) *supply withholding tax* - payments in respect of the Notes can be made free and clear of the "supply withholding tax" imposed under section 12-190 of Schedule 1 to the Taxation Administration Act; and
- (e) *goods and services tax (GST)* - neither the issue nor receipt of the Notes will give rise to a liability for GST in Australia on the basis that the supply of Notes will comprise either an input taxed financial supply or (in the case of an offshore subscriber) a GST-free supply. Furthermore, neither the payment of principal or interest by the Issuer, nor the disposal of the Notes, would give rise to any GST liability in Australia.

### *Recent developments for the taxation of financial arrangements*

On 3 January 2007 the Federal Minister for Revenue and Assistant Treasurer issued a revised exposure draft of proposed new rules for the "Taxation of Financial Arrangements" (which has recently been revised in some respects). It is intended that the new rules (if enacted) would represent a new code for the taxation of receipts and payments in relation to financial arrangements. The proposed new rules contemplate a number of different methods for bringing to account gains and losses in relation to "financial arrangements" (including fair value, accruals, retranslation, realisation and hedging).

The revised exposure draft states that the proposed new rules are to apply as from the commencement of the first tax year beginning on or after 1 July 2008 (although taxpayers may be able to make an election to apply the proposed rules earlier if they wish to do so). Further, the proposed new rules are not to apply to “financial arrangements” which are current as at the commencement date. In relation to current “financial arrangements” at that time, taxpayers may elect to apply the proposed new rules if they wish, but certain tax adjustments would need to be made if such an election is made.

The revised exposure draft and related official materials do not contain any indication as to how (if at all) the proposed rules are to relate to the imposition of interest withholding tax. However, there is nothing which suggests that the Australian Government intends the new rules to apply in a manner which will impose interest or other withholding taxes on payments in respect of the Notes issued by the Issuer.

It is expected that the Australian Government will consult with taxpayers and industry representatives to develop the final legislation.

### **EU Savings Directive**

On June 3, 2003, the EU Council of Economic and Finance Ministers adopted a new directive regarding the taxation of savings income ("**EU Savings Directive**"). The EU Savings Directive is, in principle, applied by Member States as from July 1, 2005 and has been implemented in Luxembourg by the Law of June 21, 2005. Under the directive, each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income within the meaning of the EU Savings Directive paid by a paying agent within the meaning of the EU Savings Directive, to an individual resident or certain types of entities called “residual entities”, within the meaning of the EU Savings Directive (the "**Residuals Entities**"), established in that other Member State (or certain dependent or associated territories). For a transitional period, however, Austria, Belgium and Luxembourg are permitted to apply an optional information reporting system whereby if a beneficial owner, within the meaning of the EU Savings Directive, does not comply with one of two procedures for information reporting, the relevant Member State will levy a withholding tax on payments to such beneficial owner. The withholding tax system will apply for a transitional period during which the rate of the withholding will be of 15% from July 1, 2005 to June 30, 2008, 20% from July 1, 2008 to June 30, 2011 and 35% as from July 1, 2011. The transitional period is to terminate at the end of first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments. See "European Union Directive on the Taxation of Savings Income in the Form of Interest Payments" (Council Directive 2003/48/EC).

Also with effect from July 1, 2005, a number of non-EU countries (Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino) have agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a paying agent within its jurisdiction to, or collected by such a paying agent for, an individual resident or a Residual Entity established in a Member State. In addition, Luxembourg has entered into reciprocal provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories (Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Netherlands Antilles and Aruba) in relation to payments made by a paying agent in Luxembourg to, or collected by such a paying agent for, an individual resident or a Residual Entity established in one of those territories.

## GENERAL INFORMATION

1. Application will be made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under the Programme to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market and to be listed on the Luxembourg Stock Exchange.

The Issuer and Guarantor have obtained all necessary consents, approvals and authorisations in the United States in connection with the establishment of the Programme and the issue and performance of the Notes. The establishment of the Programme and the issue of the Notes was authorised by certificates of the Funding Committee of the Issuer dated as of June 8, 2005, June 30, 2006, March 13, 2007, June 29, 2007 and August 20, 2007 and the Funding Committee of the Guarantor dated June 9, 2005, March 13, 2007 and June 29, 2007, pursuant to resolutions of the board of directors of the Issuer dated June 1, 2005, June 19, 2006 and May 16, 2007 and the board of directors of the Guarantor dated January 16, 2007 and April 16, 2007.

Each Bearer Note, Receipt, Coupon and Talon will bear the following legend: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code".

Other than matters disclosed herein (including in documents incorporated by reference), neither the Guarantor or any of its subsidiaries is involved in, or has been involved in, any governmental, legal or arbitration proceedings that may have had in the twelve months before the date of this Base Prospectus, a significant effect on the financial position or profitability of the Guarantor, nor, so far as the Guarantor is aware, are any such proceedings pending or threatened.

Other than matters disclosed herein (including in documents incorporated by reference), the Issuer has not been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings that may have had, in the twelve months before the date of this Base Prospectus, a significant effect on the Issuer's financial position or profitability, nor, so far as the Issuer is aware, are any such proceedings pending or threatened.

There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since December 31, 2006, the date of its most recent published audited financial statements and for the Guarantor since June 30, 2007, the date of its most recent published unaudited financial statements, and there has been no material adverse change in the financial position or prospects of the Issuer since December 31, 2006, the date of its most recent published audited financial statements and for the Guarantor since December 31, 2006, the date of its most recent published audited financial statements.

Notes have been accepted for clearance through the Euroclear and Clearstream, Luxembourg systems. The address of Euroclear is 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium and Clearstream, Luxembourg is 42 Avenue JF Kennedy, Luxembourg L-1855, Luxembourg. The Issuer and Guarantor will apply to Austraclear Limited for approval of each Series of Australian Domestic Notes to be traded on the Austraclear System. The Common Code and the International Securities Identification Number (ISIN) for each Series of Notes will be set out in the relevant Final Terms.

For so long as the Programme remains in effect or any Notes remain outstanding, the following documents will be available for inspection and (in the case of the items listed under (v), (vi), (vii) and (viii) below) obtainable, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), at the office of the Fiscal Agent and each of the Paying Agents:

- (i) the Fiscal Agency Agreement, as amended or supplemented (which includes the form of the Global Notes, the definitive Bearer Notes, the Certificates in respect of Registered Notes, the Coupons, the Receipts and the Talons);
- (ii) the Dealership Agreement, as amended or supplemented;
- (iii) the Deed of Guarantee;

- (iv) the Deed of Covenant, as amended or supplemented;
- (v) the Certificate of Incorporation and the By-Laws of the Issuer and the Restated Certificate of Incorporation and By-Laws the Guarantor;
- (vi) the annual report and audited consolidated financial statements of the Issuer as they may be available and Guarantor for the years ended December 31, 2005 and 2006, in each case together with any relevant audit reports prepared in connection therewith;
- (vii) each Final Terms for Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange; and
- (viii) a copy of this Base Prospectus together with any supplement to this Base Prospectus or further Base Prospectus.

Copies of the Deed Poll, the Registry Services Agreement and the relevant Final Terms in respect of Australian Domestic Notes will be available for inspection during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted) at the office of the Australian Registrar following issue of any Australian Domestic Notes.

Copies of the latest annual report and audited consolidated financial statements of the Guarantor and the latest quarterly interim unaudited consolidated financial statements of the Guarantor may be obtained, and copies of the Fiscal Agency Agreement will be available for inspection, at the specified offices of each of the Paying Agents during normal business hours so long as any of the Notes is outstanding. The Issuer does not publish unconsolidated annual or interim financial statements.

Regulations in Australia restrict or prohibit payments, transactions and dealings with assets having a prescribed connection with certain countries or named individuals or entities subject to international sanctions or associated with terrorism.

The Issuer will not provide any post issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

**THE ISSUER**

**Citigroup Funding Inc.**

Principal Office:  
399 Park Avenue,  
New York,  
New York 10043,  
United States.

**THE GUARANTOR**

**Citigroup Inc.**

Principal Office:  
399 Park Avenue,  
New York,  
New York 10043,  
United States.

**AUDITORS TO THE ISSUER**

**KPMG LLP**

345 Park Avenue,  
New York, NY 10154,  
United States.

**AUDITORS TO THE GUARANTOR**

**KPMG LLP**

345 Park Avenue,  
New York, NY 10154,  
United States.

**FISCAL AGENT, REGISTRAR, PRINCIPAL PAYING AGENT, CALCULATION  
AGENT AND TRANSFER AGENT**

**Citibank, N.A.**

Citigroup Centre,  
Canada Square, Canary Wharf,  
London, E14 5LB,  
England.

**GERMAN REGISTRAR**

**Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KgaA**

Frankfurter Welle  
Reuterweg 16,  
60323 Frankfurt-am-Main  
Deutschland

**LUXEMBOURG PAYING AGENT AND TRANSFER AGENT**

**Kredietbank S.A. Luxembourgeoise**

43, Boulevard Royal,  
L-2955 Luxembourg.

**LEGAL ADVISERS TO THE DEALER AS TO ENGLISH LAW**

**Clifford Chance LLP**

10 Upper Bank Street  
London E14 5JJ  
England.

**LEGAL ADVISERS TO THE DEALER AS TO AUSTRALIAN LAW**

**Mallesons Stephen Jaques**

Level 60,  
Governor Phillip Tower,  
1 Farrer Place,  
Sydney NSW 2000,  
Australia.

**LISTING AGENT**

**Kredietbank S.A. Luxembourgeoise**

43, Boulevard Royal,  
L-2955 Luxembourg.

**DEALER AND ARRANGER**

**Citigroup Global Markets Limited**

Citigroup Centre,  
Canada Square, Canary Wharf,  
London, E14 5LB,  
England.

## BASE PROSPECTUS SUPPLEMENT (No. 1)



### CITIGROUP FUNDING INC.

*(incorporated in the State of Delaware)*

**as Issuer**

**U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme**

**unconditionally and irrevocably guaranteed by**

**Citigroup Inc. *(incorporated in the State of Delaware)***

This base prospectus supplement (the "**Supplement**") is supplemental to and forms part of and must be read in conjunction with the base prospectus dated 22 August 2007 (the "**Base Prospectus**") prepared by Citigroup Funding Inc. (the "**Issuer**") with respect to the U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme unconditionally and irrevocably guaranteed by Citigroup Inc. (the "**Guarantor**"). Terms defined in the Base Prospectus shall, unless the context otherwise requires, have the same meaning when used in this Supplement.

Application has been made to the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**"), as competent authority for the purposes of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (the "**Prospectus Law**") implementing Directive 2003/71/EC, to approve this Supplement.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Supplement and declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Supplement is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

This Supplement has been prepared pursuant to Article 13.1 of the Prospectus Law. The following information has been filed with the CSSF and is incorporated by reference into this Supplement:

The quarterly report for the period ended 30 September 2007 pursuant to Section 13 or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934 of the Guarantor filed with the U.S. Securities and Exchange Commission on Form 10-Q (the "**Quarterly Report**").

The following information appears on the pages of the Quarterly Report as set out below:

1. unaudited historical consolidated financial information of the Guarantor for the period ended 30 September 2007, namely:

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| (a) | statement of income                          | Set out on page 50 of the Quarterly Report.         |
| (b) | balance sheet                                | Set out on page 51 of the Quarterly Report.         |
| (c) | statement of changes in stockholders' equity | Set out on page 52 of the Quarterly Report.         |
| (d) | statement of cash flows                      | Set out on page 53 of the Quarterly Report.         |
| (e) | notes  | Set out on pages 55 to 102 of the Quarterly Report. |

2. other information relating to the Guarantor:

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| (a) | description of the principal activities of the Guarantor: | Set out on pages 3 to 9 and 14 to 47 of the Quarterly Report. |
|-----|---|---|



(b) of the principal markets in which the Guarantor competes Set out on pages 10 to 13 of the Quarterly Report.

Information set forth in the Quarterly Report that is not specifically referred to in the cross-reference list above is included for informational purposes only.

As at the date of this Supplement, the Issuer's senior debt is rated "Aa3" by Moody's Investors Service, "AA" by Standard & Poors and "AA" by Fitch, based on the guarantee by the Guarantor.

Save as disclosed in this Supplement (including any document incorporated by reference herein), there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer and its Subsidiaries when considered as a whole since 30 September 2007, and no material adverse change in the prospects and condition of the Issuer and its Subsidiaries when considered as a whole since 31 December 2006, that is material in the context of the Programme or the issue of Notes thereunder.

Copies of this Supplement and the information incorporated by reference will be available (i) without charge from the specified office of any paying agent or the specified office of the listing agent in Luxembourg for the Notes; and (ii) on the website of the Luxembourg Stock Exchange at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu).

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in this Supplement and (b) any statement in or incorporated by reference into the Base Prospectus, the statements in (a) above will prevail.

In accordance with Article 13, paragraph 2 of the Prospectus Law, investors who have already agreed to purchase or subscribe for Notes before the Supplement was published have the right, exercisable within two working days of the publication of the Supplement, to withdraw their acceptances.

7 January 2008

## BASE PROSPECTUS SUPPLEMENT (No. 2)



**CITIGROUP FUNDING INC.**  
*(incorporated in the State of Delaware)*  
**U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme**  
**unconditionally and irrevocably guaranteed by**  
**CITIGROUP INC.**  
*(incorporated in the State of Delaware)*

This base prospectus supplement (the "**Supplement**") is supplemental to and forms part of and must be read in conjunction with the base prospectus dated 22 August 2007 (the "**Base Prospectus**") as supplemented by a supplement to the Base Prospectus dated 7 January 2008 (the "**First Supplement**"), each prepared by Citigroup Funding Inc. (the "**Issuer**") with respect to the U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme unconditionally and irrevocably guaranteed by Citigroup Inc. (the "**Guarantor**"). Terms defined in the Base Prospectus as so supplemented shall, unless the context otherwise requires, have the same meaning when used in this Supplement.

Application has been made to the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**"), as competent authority for the purposes of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (the "**Prospectus Law**") implementing Directive 2003/71/EC, to approve this Supplement.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Supplement and declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Supplement is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

This Supplement has been prepared pursuant to Article 13.1 of the Prospectus Law.

The Summary of the Programme as set out on pages 1 to 8 (inclusive) of the Base Prospectus shall be amended as set out in Schedule I hereto.

The Risk Factors of the Programme as set out on pages 9 to 13 (inclusive) of the Base Prospectus shall be amended as set out in Schedule II hereto.

Condition 6 - "*Redemption, Purchase and Options*" of the Terms and Conditions of the Notes shall be amended as set out in Schedule III hereto and Schedule 2 Part C of the Fiscal Agency Agreement (the "**Fiscal Agency Agreement**") dated 22 August 2007 between the Issuer, the Guarantor and the Agents named therein shall be deemed to be amended accordingly.

An additional Annex 4 - "*Additional Terms and Conditions for Share Linked Notes*" to the Terms and Conditions of the Notes in the form set out in Schedule IV hereto shall be inserted after Annex 3 - "*Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Notes*" in the Base Prospectus and Schedule 2 Part C of the Fiscal Agency Agreement shall be deemed to be amended accordingly.

The form of Final Terms set out on pages 92 to 113 (inclusive) of the Base Prospectus shall be deleted and shall be replaced by the form of Final Terms set out in Schedule V hereto.

Save as disclosed in this Supplement and the First Supplement (including any document incorporated by reference therein), there has been no other significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus since the publication of the Base Prospectus.

Copies of this Supplement will be available (i) without charge from the specified office of any paying agent or the specified office of Kredietbank S.A. Luxembourgeoise as the listing agent in Luxembourg at 43, Boulevard Royal, L-2955 Luxembourg; and (ii) on the website of the Luxembourg Stock Exchange at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu).

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in this Supplement and (b) any statement in or incorporated by reference into the Base Prospectus (as supplemented by the First Supplement), the statements in (a) above will prevail.

In accordance with Article 13, paragraph 2 of the Prospectus Law, investors who have already agreed to purchase or subscribe for Notes before this Supplement was published have the right, exercisable within two working days of the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances.

14 January 2008

## SCHEDULE I

### SUMMARY

The Summary of the Programme as set out on pages 1 to 8 (inclusive) of the Base Prospectus shall be amended as follows:

- (i) by the insertion of the following paragraph after the paragraph titled "Commodity Linked Notes" on page 4:

"Share Linked Notes: Payments (whether in respect of principal and/or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Share Linked Notes will be calculated by reference to one or more Shares and/or a formula as agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) set out in the applicable Final Terms.";

- (ii) by the deletion of the paragraph titled "Adjustments" on page 5 and the substitution of the following paragraph therefor:

"Adjustments: In the case of Index Linked Notes, Commodity Linked Notes and Share Linked Notes, the applicable Final Terms will (where applicable) specify the applicable Annex to the General Conditions which contains provisions relating to adjustments with respect to the relevant Underlying Assets, underlying index or indices, share(s), commodity or commodities, settlement disruption and market disruption (including, without limitation and where necessary, appropriate definitions of "**Potential Adjustment Events**" "**Market Disruption Event**" or equivalent provisions and details of the consequences of such events) and may contain additional provisions relating to adjustments, settlement disruption and market disruption.";

- (iii) by the deletion of the paragraph titled "Structured Note Risks" on page 5 and the substitution of the following paragraph therefor:

Structured Note Risks: The following paragraph does not describe all the risks of an investment in a particular Series of Notes. Prospective purchasers should consult their own financial and legal advisers about risks associated with investment in a particular Series of Notes and the suitability of investing in the Notes in light of their particular circumstances.

An investment in structured Notes (which may include any of the types of Notes described above) the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates, shares or other securities, indices or other formulae, either directly or inversely, or which may be convertible into or exchangeable or exercisable for or payable in Deliverable Assets (such as Variable Redemption Amount Notes or Exchangeable Notes) may entail significant risks that are not associated with a similar investment in a debt instrument that has a fixed principal amount, is denominated in U.S. dollars and bears

interest at either a fixed rate or a floating rate determined by reference to nationally published interest rate references. The risks of a particular structured Note will depend on the terms of such structured Note, but may include, without limitation, the possibility of significant changes in the prices of currencies, intangibles, goods, articles, commodities or shares or other securities or of other objective price, economic or other measures making up the relevant index or the Deliverable Assets (the "**Underlying Assets**"). Such risks generally depend on factors over which neither the Issuer nor the Guarantor has control and which cannot readily be foreseen, such as economic and political events and the supply of and demand for the Underlying Assets. In recent years, currency exchange rates and prices for various Underlying Assets have been highly volatile, and such volatility may be expected in the future. Fluctuations in any such rates or prices that have occurred in the past are not necessarily indicative, however, of fluctuations that may occur during the term of any structured Note.

In considering whether to purchase structured Notes, investors should be aware that the calculation of amounts payable in respect of structured Notes may involve reference to an index determined by an affiliate of the Issuer and/or the Guarantor or to prices which are published solely by third parties or entities which are not subject to regulation under the laws of the United States or the European Economic Area or to shares or other securities issued by companies not incorporated either in the United States or the European Economic Area. This risk of loss as a result of the linkage of principal or interest payments on structured Notes to an index and/or to the relevant Underlying Assets can be substantial. Prospective purchasers should consult their own financial and legal advisers as to the risks entailed by an investment in structured Notes.

**PROSPECTIVE INVESTORS MUST REVIEW THE APPLICABLE FINAL TERMS TO ASCERTAIN WHAT THE RELEVANT INDEX OR INDICES OR UNDERLYING ASSETS ARE AND TO SEE HOW BOTH THE AMOUNT PAYABLE ON REDEMPTION AND ANY PERIODIC INTEREST PAYMENTS ARE DETERMINED AND WHEN ANY SUCH AMOUNTS ARE PAYABLE AND/OR DELIVERABLE, AS THE CASE MAY BE, BEFORE MAKING ANY DECISION TO PURCHASE ANY STRUCTURED NOTES.**

- (iv) by the insertion of the following paragraphs after the paragraph titled "Optional Redemption" on page 6 thereof:

**"Illegality in relation to the Notes:**

**If the Issuer determines that the performance of its obligations under the terms of an issue of Notes has become illegal in whole or in part for any reason, the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay to each Noteholder in respect of each Note held by such holder, an amount equal to the fair market value of such Note notwithstanding such illegality less the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements.";** and

- (v) by the insertion of the following paragraphs after the first sentence in the paragraph headed "Risk Factors" on page 8 thereof:

**In addition, prospective investors in structured Notes should understand the risks of transactions involving such Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of such Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth herein and the information regarding the relevant Notes and the particular index or indices or Underlying Assets to which the value of, or payments in respect of, the relevant Notes may relate, as specified in the applicable Final Terms.**

**Where the applicable Final Terms specify one or more index or indices or Underlying Assets, the relevant Notes will represent an investment linked to the performance of such index or indices or Underlying Assets and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the relevant index or indices or Underlying Assets.**

**PROSPECTIVE INVESTORS MUST REVIEW THE APPLICABLE FINAL TERMS TO ASCERTAIN WHAT THE RELEVANT INDEX OR INDICES OR UNDERLYING ASSETS ARE AND TO SEE HOW BOTH THE AMOUNT PAYABLE ON REDEMPTION AND ANY PERIODIC INTEREST PAYMENTS ARE DETERMINED AND WHEN ANY SUCH AMOUNTS ARE PAYABLE AND/OR DELIVERABLE, AS THE CASE MAY BE, BEFORE MAKING ANY DECISION TO PURCHASE ANY SUCH NOTES.**

## SCHEDULE II

### RISK FACTORS

The Risk Factors of the Programme as set out on pages 9 to 13 (inclusive) of the Base Prospectus shall be amended as follows:

- (i) by the insertion of the following paragraphs after the section entitled "*Changes in the value of underlying assets of indexed notes could result in a loss of value of the Notes and payments thereon*" on pages 10 and 11 of the Base Prospectus:

**"Certain considerations associated with Notes relating to shares (or baskets of shares)**

In the case of Notes relating to shares, no issuer of such shares will have participated in the preparation of the applicable Final Terms or in establishing the terms of the Notes and none of the Issuer, the Guarantor and any Dealer will make any investigation or enquiry in connection with such offering with respect to the information concerning any such issuer of shares contained in such Final Terms or in the documents from which such information was extracted. Consequently, there can be no assurance that all events occurring prior to the relevant issue date (including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents described in this paragraph or in any applicable Final Terms) that would affect the trading price of the share will have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any such events or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning such an issuer of shares could affect the trading price of the share and therefore the trading price of the relevant Notes.

Except as provided in the applicable Final Terms in relation to Physical Delivery Notes, Noteholders will not have voting rights or rights to receive dividends or distributions or any other rights with respect to the relevant shares to which such Notes relate.

An investment in Notes relating to shares may have significant risks that are not associated with a similar investment in a debt instrument that:

- has a principal amount;
- is denominated in the investor's currency; and
- bears interest at either a fixed or a floating rate based on nationally published interest rate references.

The risks of a Note relating to shares will depend on the terms of that Note. Such risks may include, but are not limited to, the possibility of significant changes in the price(s) of the underlying share or shares.

The risks associated with a particular Note relating to shares generally depend on factors over which the Issuer and/or the Guarantor have no control and which cannot readily be foreseen. These risks include:

- economic events;
- political events; and
- the supply of, and demand for, the relevant share or shares.

In recent years, prices for various shares have been highly volatile. Such volatility may be expected in the future. Fluctuations in the rates or prices that have occurred in the past are not necessarily indicative, however, of fluctuations that may occur during the term of any Note relating to shares.

In considering whether to purchase Notes relating to shares, each investor should be aware that the calculation of amounts payable on such notes may involve reference to the performance of one or more shares over a period of time and to shares, the issuer(s) of which are incorporated outside the United States and the European Economic Area.

The risk of loss as a result of linking principal or interest payments on Notes to one or more shares can be substantial. Each investor should consult its own financial and legal advisors as to the risks of an investment in any such Notes.

### **Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments**

In the case of Notes relating to shares or indices, if the terms and conditions of such Notes include provisions dealing with the postponement of an Averaging Date, Observation Date or a Valuation Date due to the occurrence of a Disrupted Day, such postponement or any alternative provisions for valuation provided in the terms and conditions of such Notes may have an adverse effect on the value of such Notes.

In the case of Notes relating to indices, if an Index Adjustment Event occurs, the Calculation Agent may determine whether such Index Adjustment Event has a material effect on the relevant Notes and, if so, shall calculate the level of the relevant index in accordance with the formula for and method of calculating the relevant Index last in effect prior to the relevant change, failure or cancellation or the Issuer may redeem the Notes as more fully set out in the terms and conditions of the relevant Notes.

In the case of Notes relating to indices, if an Additional Disruption Event occurs, the Issuer may require the Calculation Agent to determine the appropriate adjustment, if any, to be made to the terms of the Notes to account for such Additional Disruption Event or may redeem the Notes as more fully set out in the terms and conditions of the relevant Notes. Any such adjustments may have an adverse effect of the value of such Notes.

In the case of Notes relating to shares, if a Delisting, Merger Event, Nationalisation, Insolvency, Tender Offer and/or Potential Adjustment Event and/or and Additional Disruption Event (if applicable) occur(s), the terms of the Notes will be subject to adjustment (including, but not limited to, a share substitution, if "Share Substitution" is specified as applying in the applicable Final Terms), or may be cancelled as more fully set out in the terms and conditions of the relevant Notes. Any such adjustments may have an adverse effect of the value of such Notes.

If the Notes are redeemed early as provided in the above paragraphs, the Issuer will pay to each Noteholder in respect of each Note an amount equal to the fair market value of such Note less the cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements, as determined by the Calculation Agent."; and

- (ii) by the insertion of the following paragraph after the section entitled "*Risks related to the structure of a particular issue of Notes – Notes subject to optional redemption by the Issuer*" on pages 11 and 12 of the Base Prospectus:

#### **"Illegality in relation to Notes**

If the Issuer determines that the performance of its obligations under the Notes has become illegal in whole or in part for any reason, the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay to each Noteholder in respect of each Note held by such holder,



an amount equal to the fair market value of each such Note notwithstanding such illegality less the cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements."

### SCHEDULE III

#### REDEMPTION FOR ILLEGALITY

Condition 6(b) - "*Redemption, Purchase and Options – Redemption for Taxation Reasons*" shall be deemed to be amended by the inclusion of the words "*and Redemption for Illegality*" after the title: "*Redemption for Taxation Reasons*", and the inclusion of a new paragraph (iii) above Condition 6(c) "*Redemption, Purchase and Options – Purchases*" as follows:

"(iii) If the Issuer determines that the performance of its obligations under the Notes has become illegal in whole or in part for any reason, the Issuer may redeem the Notes early by giving notice to Noteholders in accordance with Condition 14.

Should any one or more of the provisions contained in these Conditions be or become invalid, the validity of the remaining provisions shall not in any way be affected thereby.

If the Issuer redeems the Notes early, then the Issuer will, if and to the extent permitted by applicable law, pay to each Noteholder in respect of each Note held by such holder, an amount equal to the fair market value of such Note notwithstanding such illegality, on a day selected by the Issuer, less the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements, all as determined by the Calculation Agent. Payment will be made in such manner as shall be notified to the Noteholders in accordance with Condition 14 and upon such payment in respect of such Note the Issuer's obligations in respect thereof shall be discharged."

## SCHEDULE IV

### ANNEX 4 - "ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR SHARE LINKED NOTES"

The following "Annex 4 - "ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR SHARE LINKED NOTES" to the General Conditions shall be inserted after Annex 3 – "ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR COMMODITY LINKED NOTES" set out on pages 72 to 75 of the Base Prospectus:

#### "ANNEX 4

#### ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR SHARE LINKED NOTES

*The terms and conditions applicable to Notes linked to a share or shares shall comprise the terms and conditions of the Notes set out on page 18 (the "**General Conditions**") and the additional terms and conditions set out below (the "**Share Linked Conditions**"), in each case subject to completion and/or amendment in the applicable Final Terms. In the event of any inconsistency between the General Conditions and the Share Linked Conditions, the Share Linked Conditions set out below shall prevail. In the event of any inconsistency between (i) the General Conditions and/or the Share Linked Conditions and (ii) the Final Terms, the Final Terms shall prevail.*

#### 1. Market Disruption

**Market Disruption Event** means, in relation to Notes relating to a single Share or a Basket of Shares, in respect of a Share:

- (a) the occurrence or existence at any time during the one hour period that ends at the Valuation Time for such Share:
  - (i) of 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 any Related Exchange or otherwise:
    - (A) relating to the Share on the relevant Exchange; or
    - (B) in futures or options contracts relating to the Share on any relevant Related Exchange; or
  - (ii) of any event (other than as described in (b) below) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (A) to effect transactions, in or obtain market values for, the Share on the relevant Exchange or (B) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts on or relating to the Share on any relevant Related Exchange; or
- (b) the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such 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 such Exchange(s) or such Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (B) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day,

which in any such case the Calculation Agent determines is material.

If the Calculation Agent determines that it is not material that any originally designated Averaging Date or Observation Date or any Scheduled Valuation Date is:

- (i) not a Scheduled Trading Day for a Share because one or more Related Exchanges relating to such Share is/are not scheduled to be open (each an "**Affected Share**"); or
- (ii) a Disrupted Day for a Share solely because any Related Exchange relating to such Share fails to open,

the Calculation Agent shall have the discretion to determine such day to be the relevant Averaging Date, Observation Date or Valuation Date, as the case may be, (notwithstanding the fact that such day is not a Scheduled Trading Day in respect of a Share because one or more Related Exchanges is not scheduled to be open or is a Disrupted Day solely because any Related Exchange fails to open).

In determining what is "material", the Calculation Agent shall have regard to such circumstances as it deems appropriate, which may include (but are not limited to) the Issuer's hedging arrangements in respect of the Notes.

The Issuer shall procure that the Calculation Agent shall give notice as soon as practicable to Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions of the occurrence of a Disrupted Day on any day that, but for the occurrence of a Disrupted Day, would have been an Averaging Date, an Observation Date or a Valuation Date. Without limiting the obligation of the Calculation Agent to give notice to the Noteholders as set forth in the preceding sentence, failure by the Calculation Agent to notify the Noteholders of the occurrence of a Disrupted Day shall not affect the validity of the occurrence and effect of such Disrupted Day.

## 2. **Adjustment Events and Additional Disruption Events**

If an Adjustment Event or an Additional Disruption Event occurs in relation to a Share, the Issuer in its sole and absolute discretion may take the action described in (i) or (ii) below:

- (i) require the Calculation Agent to (i) make such adjustment(s), if any, to the terms of the Notes as the Calculation Agent determines necessary or appropriate to account for the Adjustment Event and such adjustment may include, if "Share Substitution" is specified as applying in the applicable Final Terms, the substitution of the Share the subject of the Adjustment Event (the "**Substituted Share**") by a share (the "**New Share**") selected by the Calculation Agent from the Reference Index, and (ii) determine the effective date(s) of the adjustment(s) to the Notes. If "Share Substitution" is specified as applying in the applicable Final Terms, and the Calculation Agent selects a New Share in substitution for the Substituted Share, the Issuer shall make such other adjustments to the terms of the Notes as it deems appropriate. The Calculation Agent may (but need not) determine necessary or appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Adjustment Event made by any Related Exchange to options contracts or futures contracts on the relevant Share traded on such Related Exchange. The Calculation Agent shall make all adjustments arising from an Adjustment Event in such a way as to ensure that the direct economic link between the value of the Shares and the value of the Notes is preserved; or
- (ii) redeem the Notes early by giving notice to Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions. If the Notes are so redeemed, the Issuer will pay to each Noteholder in respect of each Note held by him an amount equal to the fair market value of such Note on a day selected by the Issuer taking into account the Adjustment Event or the Additional Disruption Event, as the case may be, less the cost to the Issuer and/or its Affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements, all as determined by the Calculation Agent. Payments will be made in such manner as shall be notified to the Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions.

Upon the occurrence of an Adjustment Event or an Additional Disruption Event, the Issuer shall give notice as soon as practicable to the Noteholders in accordance with Condition 14 of the General Conditions stating the occurrence of the Adjustment Event or the Additional Disruption Event, as the case may be, giving details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto.

### 3. **Correction of Share prices**

With the exception of any corrections published after the day which is three Exchange Business Days prior to the due date for any payment of a Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any), if the price of a Share published on a given day and used or to be used by the Calculation Agent to determine any Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any), is subsequently corrected and the correction published within 30 days of the original publication, the level to be used shall be the price of the Share as so corrected. Corrections published after the day which is three Exchange Business Days prior to the relevant Redemption Date or, as the case may be, Interest Payment Date will be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining any Redemption Amount and/or interest payable under the Notes (if any).

### 4. **Automatic Early Redemption Event**

If "**Automatic Early Redemption Event**" is specified as applicable in the Final Terms then, unless previously redeemed or purchased and cancelled, if on any Automatic Early Redemption Valuation Date the Automatic Early Redemption Event occurs, the Notes will be automatically redeemed in whole, but not in part, on the Automatic Early Redemption Date immediately following such Automatic Early Redemption Valuation Date and the Early Redemption Amount payable by the Issuer on such date upon redemption of each Note shall be the relevant Automatic Early Redemption Amount.

"**Automatic Early Redemption Amount**" means, in respect of a Note, (a) the amount specified in the applicable Final Terms or if no such amount is specified, (b) the product of (i) the denomination of such Note and (ii) the relevant Automatic Early Redemption Rate relating to that Automatic Early Redemption Date.

*Definitions:*

"**Automatic Early Redemption Date**" means each date specified as such in the applicable Final Terms, subject in each case to adjustment in accordance with the Business Day Convention specified in the applicable Final Terms.

"**Automatic Early Redemption Event**" means the event specified in the applicable Final Terms.

"**Automatic Early Redemption Level**" means, in respect of a Share, the level specified for such Share or otherwise determined as specified in the applicable Final Terms.

"**Automatic Early Redemption Rate**" means, in respect of any Automatic Early Redemption Date, the rate specified as such in the applicable Final Terms.

"**Automatic Early Redemption Valuation Date**" means each date specified as such in the applicable Final Terms or, if such date is not a Scheduled Trading Day for all the Shares, the next following Scheduled Trading Day for all the Shares unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then the provisions relating to "Omission", "Postponement" or "Modified Postponement", as the case may be, contained in the definition of "Averaging Date" shall apply *mutatis mutandis* as if references in such provisions to "Averaging Date" were to "Automatic Early Redemption Valuation Date".

## 5. **Adjustment and disruption definitions**

**"Additional Disruption Event"** means any of Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging, Increased Cost of Stock Borrow, Insolvency Filing and/or Loss of Stock Borrow, in each case if specified in the applicable Final Terms.

**Adjustment Event** means, in relation to a Share, De-listing, Merger Event, Nationalisation, Insolvency, Tender Offer or Potential Adjustment Event.

**Basket Company** means a company whose shares are included in the Basket of Shares and **Basket Companies** means all such companies.

**Change in Law** means that, on or after the Trade Date (as specified in the applicable Final Terms) (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in its sole and absolute discretion that (X) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant Shares or (Y) the Issuer will incur a materially increased cost in performing its obligations in relation to the Notes (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on the tax position of the Issuer and/or any of its Affiliates).

**De-listing** means, in respect of any relevant Shares, the Exchange announces that pursuant to the rules of such Exchange, such Shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange for any reason (other than a Merger Event or Tender Offer) and are not (or will not be) immediately re-listed, re-traded or re-quoted on an exchange or quotation system located in the same country as the Exchange (or, where the Exchange is within the European Union, in any member state of the European Union) or another exchange or quotation system located in another country which exchange or quotation system and country is deemed acceptable by the Calculation Agent.

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer and/or any of its Affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s).

**"Hedging Shares"** means the number of Shares that the Issuer deems necessary to hedge the equity or other price risk of entering into and performing its obligations with respect to the Notes.

**"Increased Cost of Hedging"** means that the Issuer and/or any of its Affiliates would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Trade Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) the Issuer deems necessary to hedge the equity or other price risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer and/or any of its Affiliates shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

**"Increased Cost of Stock Borrow"** means that the Issuer and/or any of its Affiliates would incur a rate to borrow any Share that is greater than the Initial Stock Loan Rate.

**"Initial Stock Loan Rate"** means, in respect of a Share, the initial stock loan rate specified in relation to such Share in the applicable Final Terms or, if no such rate is so specified, the rate which

the Issuer and/or any of its Affiliates would have incurred to borrow such Share, as of the Trade Date, as determined by the Issuer.

**"Insolvency"** means that by reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy, insolvency, dissolution or winding-up of or any analogous proceeding affecting a Basket Company or Share Company, as the case may be, (i) all the Shares of that Basket Company or Share Company, as the case may be, are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (ii) holders of the Shares of that Basket Company or Share Company, as the case may be, become legally prohibited from transferring them.

**"Insolvency Filing"** means that a Share Company or Basket Company, as the case may be, institutes or has instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or organisation or the jurisdiction of its head or home office, or it consents to a proceeding seeking a judgement of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation by it or such regulator, supervisor or similar official or it consents to such a petition, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Share Company or Basket Company, as the case may be, shall not be deemed an Insolvency Filing.

**"Loss of Stock Borrow"** means that the Issuer and/or any Affiliate is unable, after using commercially reasonable efforts, to borrow (or maintain a borrowing of) any Share in an amount equal to the Hedging Shares at a rate equal to or less than the Maximum Stock Loan Rate.

**"Maximum Stock Loan Rate"** means, in respect of a Share, the maximum stock loan rate specified in relation to such Share in the applicable Final Terms or, if no such rate is so specified, the lowest rate at which the Issuer and/or any of its Affiliates, after using commercially reasonable efforts, would have incurred to borrow (and maintain a borrowing of) such Share in an amount equal to the Hedging Shares, as of the Trade Date, as determined by the Issuer.

**"Merger Date"** means the closing date of a Merger Event or, where a closing date cannot be determined under the local law applicable to such Merger Event, such other date as determined by the Calculation Agent.

**"Merger Event"** means, in respect of any relevant Shares, any (i) reclassification or change of such Shares that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of such Shares outstanding to another entity or person, or (ii) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of a Basket Company or Share Company, as the case may be, with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange in which such Basket Company or Share Company, as the case may be, is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding) or (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain 100 per cent. of the outstanding Shares of the Basket Company or Share Company, as the case may be, that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all such Shares (other than such Shares owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the Basket Company or its subsidiaries or the Share Company or its subsidiaries, as the case may be, with or into another entity in which the Basket Company or Share Company, as the case may be, is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such Shares outstanding but results in the outstanding Shares (other than Shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than 50 per cent. of the outstanding Shares immediately following such event, in each case if the Merger Date is on or before the earlier of (a) the last occurring Observation Date or Valuation Date or where Averaging is specified as applying in the applicable Final Terms, the final Averaging Date or (b) the Maturity Date.

**"Nationalisation"** means that all the Shares or all or substantially all the assets of a Basket Company or Share Company, as the case may be, are nationalised, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority, entity or instrumentality thereof.

**"Potential Adjustment Event"** means any of the following:

- (i) a subdivision, consolidation or reclassification of relevant Shares (unless resulting in a Merger Event) or a free distribution or dividend of any such Shares to existing holders by way of bonus, capitalisation or similar issue;
- (ii) a distribution, issue or dividend to existing holders of the relevant Shares of (a) such Shares or (b) other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or the proceeds of liquidation of the Basket Company or Share Company, as the case may be, equally or proportionately with such payments to holders of such Shares or (c) share capital or other securities of another share issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Basket Company or Share Company, as the case may be, as a result of a spin-off or other similar transaction or (d) any other type of securities, rights or warrants or other assets, in any case for payment (in cash or in other consideration) at less than the prevailing market price as determined by the Calculation Agent;
- (iii) an extraordinary dividend;
- (iv) a call by a Basket Company or Share Company, as the case may be, in respect of relevant Shares that are not fully paid;
- (v) a repurchase by a Basket Company or any of its subsidiaries or a Share Company or any of its subsidiaries, as the case may be, of relevant Shares whether out of profits or capital and whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;
- (vi) in respect of a Basket Company or Share Company, as the case may be, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of the capital stock of such Basket Company or Share Company, as the case may be, pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides, upon the occurrence of certain events, for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Calculation Agent, provided that any adjustment effected as a result of such an event may, in the discretion of the Calculation Agent, be readjusted upon any redemption of such rights; or

any other event having, in the opinion of the Calculation Agent, a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the relevant Shares.

**"Reference Index"** means, in relation to a Substituted Share (as defined below), the index (a) of which the Substituted Share is a component, or of which it has been a component of at any time during the six months immediately preceding the relevant substitution, and (b) over which futures contracts are actively traded, as determined by the Calculation Agent. If more than one index satisfies the above criteria or if no index satisfies the above criteria, the Calculation Agent shall determine the Reference Index for the Substituted Share by reference to such criteria as it deems appropriate.

**"Shares"** and **"Share"** mean, in the case of an issue of Notes relating to a Basket of Shares, each share and, in the case of an issue of Notes relating to a single Share, such share specified in the applicable Final Terms and related expressions shall be construed accordingly.



"**Share Company**" means, in the case of an issue of Notes relating to a single share, the company that has issued such share.

"**Tender Offer**" means a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than 10 per cent. and less than 100 per cent. of the outstanding voting shares of a Basket Company or Share Company, as the case may be, as determined by the Calculation Agent, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or such other information as the Calculation Agent deems relevant.

## 6. General Definitions

"**Affiliate**" means, in relation to any entity (the "**First Entity**"), any entity controlled, directly or indirectly, by the First Entity, any entity that controls, directly or indirectly, the First Entity or any entity directly or indirectly under common control with the First Entity. For these purposes "control" means ownership of a majority of the voting power of an entity.

"**Averaging Date**" means each date specified as an Averaging Date in the applicable Final Terms or, if any such date is not a Scheduled Trading Day for all the Shares, the immediately following Scheduled Trading Day for all the Shares unless, in the opinion of the Calculation Agent any such day is a Disrupted Day for any of the Shares. If any such day is such a Disrupted Day then:

- (a) if "**Omission**" is specified as applying in the applicable Final Terms, then such date will be deemed not to be an Averaging Date for purposes of determining the relevant Settlement Price provided that if, through the operation of this provision, no Averaging Date would occur, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for purposes of determining the relevant level, price or amount on the final Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day; or
- (b) if "**Postponement**" is specified as applying in the applicable Final Terms, then the provisions of the definition of "Valuation Date" will apply for purposes of determining the relevant level, price or amount on that Averaging Date as if such Averaging Date were a Valuation Date that was a Disrupted Day, irrespective of whether, pursuant to such determination, that deferred Averaging Date would fall on a day that already is or is deemed to be an Averaging Date; or
- (c) if "**Modified Postponement**" is specified as applying in the applicable Final Terms:
  - (i) where the Notes are Shares Linked Notes relating to a single Share, that Averaging Date shall be the earliest of:
    - (A) the first succeeding Valid Date (as defined below);
    - (B) the Scheduled Trading Day falling the Specified Maximum Days of Disruption in the applicable Final Terms immediately following the occurrence of the first Disrupted Day; and
    - (C) the third Business Day prior to the Maturity Date, or the Interest Payment Date immediately succeeding the relevant Scheduled Averaging Date (as defined below) or, if such day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

If the relevant Averaging Date falls within (B) or (C) above and the relevant Scheduled Trading Day is a Disrupted Day, then (X) that Scheduled Trading Day

shall be deemed to be that Averaging Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day and irrespective of whether that Scheduled Trading Day is already an Averaging Date), and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant level or price for that Averaging Date in accordance with the definition of "Valuation Date" below;

- (ii) where the Notes are Share Linked Notes relating to a Basket of Shares,
  - (D) where "Move in Block" is specified as applying in the applicable Final Terms, that Averaging Date for all the Shares shall be the earliest of:
    - (I) the first succeeding Valid Date for all the Shares;
    - (II) the Scheduled Trading Day for all the Shares falling the Specified Maximum Days of Disruption specified in the applicable Final Terms immediately following the occurrence of the first Disrupted Day for any Share; and
    - (III) the third Business Day prior to the Maturity Date, or the Interest Payment Date immediately succeeding the relevant Scheduled Averaging Date or, if such day is not a Scheduled Trading Day for all the Shares, the immediately preceding Scheduled Trading Day for all the Shares;
  - (E) where "Value What You Can" is specified as applying in the applicable Final Terms, that Averaging Date for each Share in respect of which no Disrupted Day has occurred shall be the originally designated Averaging Date (the "**Scheduled Averaging Date**") and that Averaging Date for each Share in respect of which a Disrupted Day has occurred (each an "**Affected Item**") shall be the earliest of:
    - (I) the first succeeding Valid Date for the Affected Item;
    - (II) the Scheduled Trading Day for the Affected Item falling the Specified Maximum Days of Disruption specified in the applicable Final Terms immediately following the occurrence of the first Disrupted Day for the Affected Item; and
    - (III) the third Business Day prior to the Maturity Date, or the Interest Payment Date immediately succeeding the relevant Scheduled Averaging Date or, if such day is not a Scheduled Trading Day for the Affected Item, the immediately preceding Scheduled Trading Day for the Affected Item.

If the relevant Averaging Date falls within (II) or (III) of paragraph (A) or (B) above and the relevant Scheduled Trading Day is a Disrupted Day for the relevant Share, (x) that Scheduled Trading Day shall be deemed that Averaging Date for the relevant Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day and irrespective of whether that Scheduled Trading Day is already an Averaging Date) and (y) the Calculation Agent shall determine the relevant level or amount for that Averaging Date in accordance with the definition of "Valuation Date" below.

For the purposes of this provision, "**Valid Date**" means, in respect of a Share, a Scheduled Trading Day for that Share that is not a Disrupted Day for such Share and on which another Averaging Date does not or is not deemed to occur.

**"Disrupted Day"** means, in relation to a Share, any Scheduled Trading Day for such Share on which a relevant Exchange or any Related Exchange for such Share fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event in respect of such Share has occurred.

**"Exchange"** means, in relation to a Share, each exchange or quotation system specified as such for such Share in the applicable Final Terms, any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).

**"Exchange Business Day"** means, in relation to a Share, any Scheduled Trading Day for such Share on which each Exchange and each Related Exchange for such Share are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

**"Observation Date"** means each date specified as an Observation Date in the applicable Final Terms, or if any such date is not a Scheduled Trading Day for all the Shares, the immediately following Scheduled Trading Day for all the Shares unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day. If any such day is a Disrupted Day, then the provisions relating to **"Omission"**, **"Postponement"** or **"Modified Postponement"**, as the case may be, contained in the definition of "Averaging Date" shall apply *mutatis mutandis* as if references in such provisions to "Averaging Date" were to "Observation Date".

**"Observation Period"** means the period specified as the Observation Period in the applicable Final Terms.

**"Related Exchange"** means, in relation to a Share, each exchange or quotation system specified as such for such Share in the applicable Final Terms, 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 such Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the futures or options contracts relating to such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange), provided that where "All Exchanges" is specified as the Related Exchange for a Share in the applicable Final Terms, "Related Exchange" shall mean each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the overall market for futures or options contracts relating to such Share.

**"Scheduled Closing Time"** means, in relation to a Share and an Exchange or Related Exchange and a Scheduled Trading Day for such Share, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

**"Scheduled Trading Day"** means, in relation to a Share, any day on which each Exchange and each Related Exchange for such Share are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

**"Scheduled Valuation Date"** means, in relation to a Valuation Date, any original date that, but for the occurrence of an event causing a Disrupted Day, would have been such Valuation Date.

**"Settlement Price"** means, in relation to Share Linked Notes and as referred to in "Averaging Date" or "Observation Date" above or "Valuation Date" below, as the case may be:

- (i) in the case of Share Linked Notes relating to a Basket of Shares, an amount equal to the sum of the values calculated for each Share as the official closing price (or the price at the Valuation Time on the Valuation Date or an Averaging Date or an Observation Date, as the case may be,

if so specified in the applicable Final Terms) quoted on the relevant Exchange for such Share on (A) if Averaging is not specified as applying in the applicable Final Terms, the Valuation Date or (B) if Averaging is specified as applying in the applicable Final Terms, an Averaging Date or (C) on any applicable Observation Date (or if, in the opinion of the Calculation Agent, any such closing price (or the price at the Valuation Time on such Valuation Date or such Averaging Date or such Observation Date, as the case may be, if so specified in the applicable Final Terms) cannot be so determined and such Valuation Date or Averaging Date or Observation Date, as the case may be, is not a relevant Disrupted Day, an amount determined by the Calculation Agent to be equal to the arithmetic mean of the closing fair market buying price (or the fair market buying price at the Valuation Time on such Valuation Date or such Averaging Date or such Observation Date, as the case may be, if so specified in the applicable Final Terms) and the closing fair market selling price (or the fair market selling price at the Valuation Time on such Valuation Date or such Averaging Date or such Observation Date, as the case may be, if so specified in the applicable Final Terms) for the relevant Share whose official closing price (or the price at the Valuation Time on such Valuation Date or such Averaging Date or such Observation Date, as the case may be, if so specified in the applicable Final Terms) cannot be determined based, at the Calculation Agent's discretion, either on the arithmetic mean of the foregoing prices or middle market quotations provided to it by two or more financial institutions (as selected by the Calculation Agent) engaged in the trading of the relevant Share or on such other factors as the Calculation Agent shall decide), multiplied by the relevant Multiplier, each such value to be converted, if so specified in the applicable Final Terms, into the Relevant Currency at the Exchange Rate and the sum of such converted amounts to be the Settlement Price, all as determined by or on behalf of the Calculation Agent; and

- (ii) in the case of Share Linked Notes relating to a single Share, an amount equal to the official closing price (or the price at the Valuation Time on the Valuation Date or an Averaging Date or an Observation Date, as the case may be, if so specified in the applicable Final Terms) quoted on the relevant Exchange for such Share on (A) if Averaging is not specified as applying in the applicable Final Terms, the Valuation Date or (B) if Averaging is specified as applying in the applicable Final Terms, an Averaging Date or (C) on any applicable Observation Date (or if, in the opinion of the Calculation Agent, no such closing price (or the price at the Valuation Time on such Valuation Date or such Averaging Date or such Observation Date, as the case may be, if so specified in the applicable Final Terms) can be so determined and such Valuation Date or Averaging Date or Observation Date, as the case may be, is not a Disrupted Day, an amount determined by the Calculation Agent to be equal to the arithmetic mean of the closing fair market buying price (or the fair market buying price at the Valuation Time on such Valuation Date or such Averaging Date or such Observation Date, as the case may be, if so specified in the applicable Final Terms) and the closing fair market selling price (or the fair market selling price at the Valuation Time on such Valuation Date or such Averaging Date or such Observation Date, as the case may be, if so specified in the applicable Final Terms) for the Share based, at the Calculation Agent's discretion, either on the arithmetic mean of the foregoing prices or middle market quotations provided to it by two or more financial institutions (as selected by the Calculation Agent) engaged in the trading of the Share or on such other factors as the Calculation Agent shall decide), such amount to be converted, if so specified in the applicable Final Terms, into the Relevant Currency at the Exchange Rate and such converted amount to be the Settlement Price, all as determined by or on behalf of the Calculation Agent.

**"Valuation Date"** means each date specified in the applicable Final Terms as the "Coupon Valuation Date" and/or the "Redemption Valuation Date", as the case may be, or, if any such day is not a Scheduled Trading Day for all the Shares, the immediately succeeding Scheduled Trading Day for all the Shares unless, in the opinion of the Calculation Agent, any such day is a Disrupted Day for any of the Shares.

If any such day is such a Disrupted Day, then:

- (a) where the Notes are Share Linked Notes relating to a single Share, that Valuation Date shall be the earliest of:
  - (I) the first succeeding Scheduled Trading Day that is not a Disrupted Day;
  - (II) the Scheduled Trading Day falling the Specified Maximum Days of Disruption specified in the applicable Final Terms immediately following the occurrence of the first Disrupted Day in respect of such Valuation Date; and
  - (III) the third Business Day prior to the Maturity Date or the Interest Payment Date immediately succeeding the relevant Scheduled Valuation Date, as the case may be, or, if such day is not a Scheduled Trading Day, the immediately preceding Scheduled Trading Day.

If the relevant Valuation Date falls within (II) or (III) above and the relevant Scheduled Trading Day is a Disrupted Day, (A) that Scheduled Trading Day shall be deemed to be that Valuation Date (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day) and (B) the Calculation Agent shall determine the relevant Settlement Price for such Valuation Date in the manner set out in the applicable Final Terms or, if not set out or if not practicable, determine the relevant Settlement Price for such Valuation Date in accordance with its good faith estimate of the relevant Settlement Price as of the Valuation Time on that Scheduled Trading Day; or

- (b) where the Notes are Share Linked Notes relating to a Basket of Shares,
  - (I) where "Move in Block" is specified as applying in the applicable Final Terms, that Valuation Date for all the Shares shall be the earliest of:
    - (A) the first succeeding Scheduled Trading Day for all the Shares that is not a Disrupted Day for any of the Shares;
    - (B) the Scheduled Trading Day for all the Shares falling the Specified Maximum Days of Disruption specified in the applicable Final Terms immediately following the occurrence of the first Disrupted Day in respect of such Valuation Date for any Share; and
    - (C) the third Business Day prior to the Maturity Date or the Interest Payment Date immediately succeeding the relevant Scheduled Valuation Date, as the case may be, or, if such day is not a Scheduled Trading Day for all the Shares, the immediately preceding Scheduled Trading Day for all the Shares;
  - (II) where "Value What You Can" is specified as applying in the applicable Final Terms, that Valuation Date for each Share in respect of which no Disrupted Day has occurred shall be that Scheduled Valuation Date and that Valuation Date for each Share in respect of which a Disrupted Day has occurred (each an "**Affected Item**") shall be the earliest of:
    - (A) the first succeeding Scheduled Trading Day for the Affected Item that is not a Disrupted Day for the Affected Item;
    - (B) the Scheduled Trading Day for the Affected Item falling the Specified Maximum Days of Disruption specified in the applicable Final Terms

immediately following the occurrence of the first Disrupted Day in respect of such Valuation Date for the Affected Item; and

- (C) the third Business Day prior to the Maturity Date or the Interest Payment Date immediately succeeding the relevant Scheduled Valuation Date, as the case may be, or, if such day is not a Scheduled Trading Day for the Affected Item, the immediately preceding Scheduled Trading Day for the Affected Item.

If the relevant Valuation Date falls within (B) or (C) of paragraphs (I) or (II) above and the relevant Scheduled Trading Day is a Disrupted Day for the relevant Share, (i) that Scheduled Trading Day shall be deemed to be that Valuation Date for such Share (notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day for such Share) and (ii) the Calculation Agent shall determine the relevant Settlement Price for such Valuation Date using, in relation to the relevant Share, a price determined in the manner set out in the applicable Final Terms or, if not set out or if not practicable, using its good faith estimate of the price for the Affected Item as of the Valuation Time on that Scheduled Trading Day, and otherwise in accordance with the above provisions.

**"Valuation Time"** means, in relation to a Share, the Relevant Time specified in the applicable Final Terms for such Share or, if no such Relevant Time is specified, the Scheduled Closing Time on the Exchange for such Share on the relevant Scheduled Trading Day. If the relevant Exchange closes prior to its Scheduled Closing Time and the specified Valuation Time is after the actual closing time for its regular trading session, then the Valuation Time shall be such actual closing time.

## **7. Determinations**

Whenever any matter falls to be determined, considered, elected, selected 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 Calculation Agent's or such other person's opinion), unless otherwise stated in the applicable Final Terms, 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 its sole and absolute discretion.

## SCHEDULE V

### PRO FORMA FINAL TERMS

The pro forma Final Terms of the Programme as set out on pages 92 to 113 (inclusive) of the Base Prospectus shall be deleted and replaced by the following:

#### "PRO FORMA FINAL TERMS

##### Final Terms dated [ ]

##### Citigroup Funding Inc.

Issue of [Aggregate Nominal Amount of Tranche] [Title of Notes]

Guaranteed by Citigroup Inc.

Under the U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

[The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph [53] of Part A below, provided such person is one of the persons mentioned in Paragraph [53] of Part A below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

None of the Issuer, the Guarantor and any Dealer has authorised, nor do any of them authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances].

[The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) (each, a Relevant Member State) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances].

#### PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth under the section[s] entitled "*Terms and Conditions of the Notes*" [and "*Annex 1 - Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes*" / "*Annex 2 - Additional Terms and Conditions for Inflation Linked Notes*" / "*Annex 3 - Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Notes*" / "*Annex 4 - Additional Terms and Conditions for Share Linked Notes*"] in the Base Prospectus dated [ ] [and the supplement to the Base Prospectus dated [ ] which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "**Prospectus Directive**"). This document constitutes the Final Terms

of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus [as so supplemented]. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus [as so supplemented]. The Base Prospectus [and the supplement to the Base Prospectus] [is] [are] available for viewing at the registered office of the Issuer and at the office of the paying agent in London.

*The following alternative language applies if the first tranche of an issue which is being increased was issued under a Prospectus with an earlier date.*

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth under the section[s] entitled "*Terms and Conditions of the Notes*" [and "*Annex 1 - Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes*" / "*Annex 2 - Additional Provisions for Share Linked Notes*" / "*Annex 3 - Additional Terms and Conditions for Inflation Linked Notes*" / "*Annex 4 - Additional Terms and Conditions for Commodity Linked Notes*"] in the Base Prospectus dated [ ] [and the supplemental Prospectus dated [ ]]. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "**Prospectus Directive**") and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated [*current date*] [and the supplement to the Base Prospectus dated [ ]], which [together] constitute[s] a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, save in respect of the Conditions which are extracted from the Base Prospectus dated [original date] [and the supplement to the Base Prospectus dated [ ]] and are attached hereto. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectuses dated [original date] and [current date] [and the supplements to the Base Prospectus dated [ ] and [ ]]. The Base Prospectuses [and the supplement to the Base Prospectus] are available for viewing at the registered office of the Issuer and at the office of the paying agent in London.

*[Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or subparagraphs. Italics denote guidance for completing the Final Terms.]*

*[When completing any final terms, or adding any other final terms or information, consideration should be given as to whether such terms or information constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Base Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive.]*

1. [(i)] Issuer: [ ]  
[[ (ii)] Guarantor: [ ]]
2. [(i)] Series Number: [ ]  
[(ii)] Tranche Number: [ ]  
*(If fungible with an existing Series, details of that Series, including the date on which the Notes become fungible)*
3. [(i)] Specified Currency or Currencies: [ ]  
[(ii)] Relevant Currency (if different to the Specified Currency) [ ]]
4. Aggregate Principal Amount:  
[(i)] Series: [ ]  
[(ii)] Tranche: [ ]]



5. Issue Price: [ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount [plus accrued interest from [*insert date*] (*if applicable*)]
6. (i) Specified Denominations: [ ]  
(*N.B. For Notes with a maturity of 183 days or less, the Notes must have a minimum denomination of U.S.\$500,000) or its equivalent based on the spot rate on the Issue Date*)
- (ii) Calculation Amount: [ ]
7. (i) Issue Date: [ ]
- (ii) Interest Commencement Date: [*Specify/Issue Date/Not Applicable*]
8. Maturity Date: [*specify date or (for Floating Rate Notes) Interest Payment Date falling in or nearest to the relevant month and year*]
9. Types of Notes:
- (i) [Fixed Rate/Floating Rate/Zero Coupon/Dual Currency/Index Linked/Commodity Linked/Inflation Linked/Foreign Exchange Rate Linked/Formula Linked/Share Linked/Exchangeable/Variable Redemption Amount/other] Notes
- (ii) The Notes relate to [*describe the relevant Index/Indices/Share(s)/Commodities/Currencies*].
- (iii) The Notes are [Cash Settled Notes/Physical Delivery Notes].
10. Interest Basis: [[[ ] per cent. Fixed Rate]  
[[*specify reference rate*] +/- [ ] per cent. Floating Rate]  
[Zero Coupon]  
[Dual Currency]  
[Index Linked Interest]  
[Commodity Linked Interest]  
[Inflation Linked Interest]  
[Foreign Exchange Linked Interest]  
[Formula Linked Interest]  
[Share Linked Interest]  
[Other (*specify*)]  
(further particulars specified below)]  
[The Notes do not bear or pay any interest]

11. Redemption/Payment Basis [Redemption at par]  
[Index Linked Redemption]  
[Commodity Linked Redemption]  
[Inflation Linked Redemption]  
[Foreign Exchange Linked Redemption]  
[Formula Linked Redemption]  
[Share Linked Redemption]  
[Dual Currency]  
[Partly Paid]  
[Instalment]  
[Other (*specify*)]
12. Change of Interest or Redemption/Payment Basis: [*Specify details of any provision for convertibility of Notes into another interest or redemption/ payment basis*]
13. Put/Call Options: [Investor Put]  
[Issuer Call]  
[(further particulars specified below)]
14. (i) Status of the Notes: Senior  
(ii) Status of the Guarantee: Senior  
[(iii)] [Date [Board] approval for issuance of Notes [and Guarantee] obtained: [ ] [and [ ]], respectively]]  
(*N.B. Only relevant where Board (or similar) authorisation is required for the particular tranche of Notes or related Guarantee*)
15. Method of distribution: [Syndicated/Non-syndicated]

#### **PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

16. **Fixed Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
(*If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph*)
- (i) Interest Rate[(s)]: [ ] per cent. per annum [payable [annually/semi-annually/quarterly/monthly/other (*specify*)] in arrear]
- (ii) Interest Payment Date(s): [ ] in each year [adjusted in accordance with [*specify Business Day Convention and any applicable Business Centre(s) for the definition of "Business Day"*]/not adjusted]
- (iii) Interest Amount[(s)]: [ ] per Calculation Amount
- (iv) Broken Amount(s): [ ] per Calculation Amount, payable on the Interest Payment Date falling [in/on] [ ]
- (v) Day Count Fraction: [30/360 / Actual/Actual (ICMA/ISDA) / other]

(vi) [Determination Dates: [ ] in each year (*insert regular interest payment dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA)*)]

(vii) Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Notes [Not Applicable/*give details*]

17. **Floating Rate Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
(*If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph*)

(i) Interest Period(s): [ ]

(ii) Specified Interest Payment Dates: [ ]

(iii) First Interest Payment Date: [ ]

(iv) Business Day Convention: [Floating Rate Convention/Following Business Day Convention/ Modified Following Business Day Convention/ Preceding Business Day Convention/ other (*give details*)]

(v) Business Centre(s): [ ]

(vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined: [Screen Rate Determination/ISDA Determination/other (*give details*)]

(vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s): [ ]

(viii) Screen Rate Determination: [Applicable/Not Applicable]

– Reference Rate: [ ]

– Interest Determination Date(s): [ ]

– Page: [ ]

(ix) ISDA Determination: [Applicable/Not Applicable]

– Floating Rate Option: [ ]

– Designated Maturity: [ ]

– Reset Date: [ ]

(x) Margin(s): [ +/- ] [ ] per cent. per annum

(xi) Minimum Interest Rate: [ ] per cent. per annum

(xii) Maximum Interest Rate: [ ] per cent. per annum

- (xiii) Rate Multiplier: [Specify/Not Applicable]
- (xiv) Day Count Fraction: [ ]
- (xv) Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions: [ ]  
*(Include details of Effective Date(s), Interest Determination Date(s), Interest Period Date(s), Reference Banks, Relevant Financial Centre(s), Relevant Time, Representative Amount and Specified Duration if different to the Conditions)*
18. **Zero Coupon Note Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) [Amortisation/Accrual] Yield: [ ] per cent. per annum
- (ii) Reference Price: [ ]
- (iii) Any other formula/basis of determining amount payable (including Day Count Fraction): [ ]
19. **Dual Currency Interest Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Exchange rate/method of calculating exchange rate: [give details]
- (ii) Calculation Agent, if any, responsible for calculating the interest payable: [ ]/[Address]
- (iii) Provisions applicable where calculation by reference to exchange rate impossible or impracticable: [ ]
- (iv) Person at whose option Specified Currency(ies) is/are payable: [ ]
20. **Index Linked Interest Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Index/Indices: [ ]  
[Composite/non-Composite]
- (ii) Screen Page: [Specify]
- (iii) Formula: [Specify]
- (iv) Calculation Agent responsible for calculating the interest due: [ ]/[Address]

- (v) Provisions for determining coupon where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]
- (vi) Interest Period(s): [ ]
- (vii) Interest Payment Date(s): [ ]
- (viii) Day Count Fraction: [ ]
- (ix) Averaging: Averaging [applies/does not apply] to the Notes.  
[The Averaging Dates are [ ]]  
[In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/ Modified Postponement] will apply]
- (x) Coupon Valuation Date(s): [*Specify*]
- (xi) Observation Date(s): [The Observation Date(s) is/are [ ]/Not Applicable]  
[In the event that an Observation Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/ Modified Postponement] will apply]
- (xii) Observation Period: [*Specify/Not Applicable*]
- (xiii) Exchange Business Day: [(All Index Basis)/(Per Index Basis)]  
(*standard election is All Index Basis*)
- (xiv) Scheduled Trading Day: [(All Index Basis)/(Per Index Basis)]  
(*Must match election made for Exchange Business Day*)
- (xv) Exchange(s) and Index Sponsor: (a) the relevant Exchange[s] [is/are] [ ]; and  
(b) the relevant Index Sponsor is [ ].
- (xvi) Related Exchange(s): [*Specify/Each exchange or quotation system on which option contracts or futures contracts relating to such Share are traded/All Exchanges*]
- (xvii) Multiplier: [Not Applicable/The multiplier to be applied to each item comprising the basket to ascertain the Settlement Price is [ ]. Each such Multiplier shall be subject to adjustment in the case of Index Linked Notes]/[*specify other*]  
(*N.B. Only applicable in relation to Cash Settled Notes relating to a basket*)
- (xviii) Relevant Time: [Scheduled Closing Time/*specify*]  
(*N.B. if no Relevant Time is specified, the Valuation Time will be the Scheduled Closing Time*)



- (viii) Day Count Fraction: [ ]
- (ix) Commodity Reference Price: [ ]
- (x) Exchange(s): The relevant Exchange[s] [is/are] [ ].
- (xi) Specified Maximum Days of Disruption: [ ]/[eight]  
(If no Specified Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight)  
*(applicable only to Price Source Disruption or Trading Disruption)*
- (xii) Additional Disruption Fallback(s): [ ]/[Not Applicable]

**22. Inflation Linked Interest Provisions**

[Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Index/Indices: [ ]  
[Composite/non-Composite]
- (ii) Screen Page/Exchange Code: [ ]
- (iii) Formula: [ ]
- (iv) Calculation Agent responsible for calculating the interest due: [ ]
- (v) Provisions for determining coupon where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]
- (vi) Interest Period(s): [ ]
- (vii) Interest Payment Date(s): [ ]
- (viii) Day Count Fraction: [ ]
- (ix) Cut-Off Date: [ ]/[Not Applicable]
- (x) Related Bond: [Applicable/Not Applicable]  
[Specify/Fall Back Bond]
- (xi) Issuer of Related Bond: [ ]/[Not Applicable]
- (xii) Fall Back Bond: [Applicable/Not Applicable]  
[Specify]
- (xiii) Index Sponsor: [ ]
- (xiv) Related Bond Redemption Event: [Applicable/Not Applicable]
- (xv) Other Provisions: [ ]

*(N.B. Include provisions relating to early redemption following a rebalancing, a Change in Law or an Index Cancellation, if different to the Inflation Linked Conditions)*

23. **Foreign Exchange Rate Linked Interest Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Formula/Exchange Rates: [ ]
  - (ii) Calculation Agent responsible for calculating the interest due: [ ]/[Address]
  - (iii) Provisions for determining coupon where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]
  - (iv) Interest Period(s): [ ]
  - (v) Interest Payment Date(s): [ ]
  - (vi) Day Count Fraction: [ ]
  - (vii) Other Provisions: [ ]
24. **Formula Linked Interest Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Formula: [ ]
  - (ii) Underlying: [ ]
  - (iii) Calculation Agent responsible for calculating the interest due: [ ]
  - (iv) Provisions for determining coupon where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]
  - (v) Interest Period(s): [ ]
  - (vi) Interest Payment Date(s): [ ]
  - (vii) Day Count Fraction: [ ]
25. **Share Linked Interest Provisions** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*
- (i) Whether the Notes relate to a Basket of Shares or a single Share: [Basket of Shares/Single Share]  
*(Give or annex details of each Share and the Share Company or each Basket Company)*



- (ii) Formula for calculating interest rate: [Specify]
- (iii) Provisions for determining coupon where calculation by reference to formula is impossible or impracticable: [ ]
- (iv) Calculation Agent responsible for calculating the interest due: [ ]/[Address]
- (v) Interest Period(s): [ ]
- (vi) Interest Payment Date(s): [ ]
- (vii) Day Count Fraction: [ ]
- (viii) Averaging: Averaging [applies/does not apply] to the Notes.  
 [The Averaging Dates are [ ]]  
 [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/ Modified Postponement] will apply]
- (ix) Coupon Valuation Date(s): [Specify]
- (x) Observation Date(s): [The Observation Date(s) is/are [ ]/Not Applicable]  
 [In the event that an Observation Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/ Modified Postponement] will apply]
- (xi) Observation Period: [Specify/Not Applicable]
- (xii) Exchange(s): [Specify]
- (xiii) Related Exchange(s): [Specify/All Exchanges]
- (xiv) Multiplier: [Not Applicable/The multiplier to be applied to each Share comprising the Basket of Shares to ascertain the Settlement Price is [ ]/Specify other]  
 (N.B. Only applicable in relation to Notes relating to a Basket of Shares)
- (xv) Relevant Time: [Scheduled Closing Time/Specify]  
 (N.B. if no Relevant Time is specified, the Valuation Time will be the Scheduled Closing Time)
- (xvi) Exchange Rate: [Specify/Not Applicable]
- (xvii) Additional Disruption Events: [(a)] The following Additional Disruption Events apply to the Notes:

*(Specify each of the following which applies)*

[Change in Law]

[Hedging Disruption]

[Increased Cost of Hedging]

[Increased Cost of Stock Borrow]

[Insolvency Filing]

[Loss of Stock Borrow]

[(b)] [The Trade Date is [ ]].  
*(N.B. only applicable if Change in Law and/or Increased Cost of Hedging is applicable)*

[(c)] [The Maximum Stock Loan Rate in respect of [specify in relation to each Share] is [ ]]  
*(N.B. only applicable if Loss of Stock Borrow is applicable)*

[(d)] [The Initial Stock Loan Rate in respect of [specify in relation to each Share] is [ ]]  
*(N.B. only applicable if Increased Cost of Stock Borrow is applicable)*

(xviii) Disrupted Day:

Specified Maximum Days of Disruption will be equal to [ ]/[eight]  
*(If no Specified Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight)*

Move in Block: [Applicable/Not Applicable]

Value What You Can: [Applicable/Not Applicable]  
*(N.B. Only applicable in relation to Notes linked to a Basket of Shares)*

Share Substitution: [Applicable/Not Applicable]

(xix) Determinations:

[The provisions of Condition 7 of the Share Linked Conditions apply/specify]

## 26. **Business Day Convention**

(i) For Interest Payment Dates: [Specify applicable Business Day Convention]

(ii) For Interest Periods: [Specify applicable Business Day Convention or specify No Adjustment]

(iii) For the Maturity Date: [Specify applicable Business Day Convention or No Adjustment]

(iv) Any other date: [ ]

## PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

27. **Call Option** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Issuer's Option Period: [ ]
  - (ii) Issuer's Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [ ] per Calculation Amount
  - (iii) If redeemable in part:
    - (a) Minimum Redemption Amount: [ ] per Calculation Amount
    - (b) Maximum Redemption Amount: [ ] per Calculation Amount
  - (iv) Notice period [ ]<sup>6</sup>
28. **Put Option** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Holders' Option Period: [ ]
  - (ii) Holders' Optional Redemption Amount(s) of each Note and method, if any, of calculation of such amount(s): [ ] per Calculation Amount
  - (iii) Notice period [ ]<sup>7</sup>
29. **Redemption Amount of each Note** [[ ] per Calculation Amount/The [Index/Share/Commodity/Inflation/Foreign Exchange Rate/Formula] Linked Redemption Amount specified below]/ [Physical Delivery]
30. **Index Linked Redemption Amount** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Index/Indices: [ ]  
[Composite/non-Composite]
  - (ii) Screen Page: [Specify]
  - (iii) Formula: [Specify]

<sup>6</sup> N.B. this should be minimum 5 Business Days as required by Euroclear.

<sup>7</sup> N.B. this should be minimum 5 Business Days as required by Euroclear.

- (iv) Settlement Price: [The Settlement Price will be calculated [*insert calculation method*]]/[As set out in the Conditions]
- (v) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due: [ ]/[*Address*]
- (vi) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]
- (vii) Averaging: Averaging [applies/does not apply] to the Notes  
 [The Averaging Dates are [ ]]  
 [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply]  
 [Specified Maximum Days of Disruption will be equal to: [ ]/[eight]]  
*(If no Specified Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight)*
- (viii) Redemption Valuation Date: [*Specify*]
- (ix) Observation Date(s): [The Observation Date(s) is/are [ ] /Not Applicable]]  
 [In the event that an Observation Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/ Modified Postponement] will apply]
- (x) Observation Period: [*Specify/Not Applicable*]
- (xi) Exchange Business Day: [(All Index Basis)/(Per Index Basis)]  
*(Standard election is All Index Basis)*
- (xii) Scheduled Trading Day: [(All Index Basis)/(Per Index Basis)]  
*(Must match election made for Exchange Business Day)*
- (xiii) Exchange(s) and Index Sponsor: (a) the relevant Exchange[s] [is/are] [ ]; and  
 (b) the relevant Index Sponsor is [ ]
- (xiv) Related Exchange(s): [*Specify/Each exchange or quotation system on which option contracts or futures contracts relating to such Index are traded/All Exchanges*]

- (xv) Multiplier: [Not Applicable/The multiplier to be applied to each item comprising the basket to ascertain the Settlement Price is [ ]. Each such Multiplier shall be subject to adjustment in the case of Index Linked Notes]/[specify other]]
- (N.B. Only applicable in relation to Cash Settled Notes relating to a basket)
- (xvi) Relevant Time: [Scheduled Closing Time/specify]
- (N.B. if no Relevant Time is specified, the Valuation Time will be the Scheduled Closing Time)
- (xix) Additional Disruption Events:
- [(a)] The following Additional Disruption Events apply to the Notes:  
*(Specify each of the following which applies)*  
 [Change in Law]  
 [Hedging Disruption]  
 [Increased Cost of Hedging]  
 [Increased Cost of Stock Borrow]  
 [Loss of Stock Borrow]
- [(b)] [The Trade Date is [ ]  
*(N.B. only applicable if Change in Law and/or Increased Cost of Hedging is applicable)*]
- [(c)] [The Maximum Stock Loan Rate in respect of [specify in relation to each relevant share] is [ ]  
*(N.B. only applicable if Loss of Stock Borrow is applicable)*]
- [(d)] [The Initial Stock Loan rate in respect of [specify in relation to each relevant share] is [ ]  
*(N.B. only applicable if Increased Cost of Stock Borrow is applicable)*]
- (xviii) Disrupted Day: Specified Maximum Days of Disruption will be equal to [ ]/[eight]  
*(If no Specified Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight)*
- (xix) Knock-in Event: [Not Applicable/specify/ ["greater than"/"greater than or equal to"/"less than"/"less than or equal to" Knock-in Level]]  
*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

		[In the event that a Knock-in Determination Day is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
	Knock-in Level:	[Specify]
	Knock-in Determination Day(s):	[Specify/Each Scheduled Trading Day in the Knock-in Determination Period]
	Knock-in Period Beginning Date:	[Not Applicable/specify]
	Knock-in Period Ending Date:	[Not Applicable/specify]
	Knock-in Valuation Time:	[Scheduled Closing Time]/[Any time on a Knock-in Determination Day.]
(xx)	Knock-Out Event:	[Not Applicable/specify/["greater than"/"greater than or equal to"/"less than"/"less than or equal to" Knock-out Level]] <i>(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
		[In the event that a Knock-in Determination Day is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/Modified Postponement] will apply.]
	Knock-out Level:	[Specify]
	Knock-out Determination Day(s):	[Specify/Each Scheduled Trading Day in the Knock-out Determination Period]
	Knock-out Period Beginning Date:	[Not Applicable/specify]
	Knock-out Period Ending Date:	[Not Applicable/specify]
	Knock-out Valuation Time:	[Scheduled Closing Time]/[Any time on a Knock-out Determination Day.]
(xxi)	Automatic Early Redemption Event:	[Not Applicable/specify/["greater than"/"greater than or equal to"/"less than"/"less than or equal to" Automatic Early Redemption Level]] <i>(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)</i>
	Automatic Early Redemption Amount:	[Specify/See definition in Condition 6 of the Indexed Linked Conditions.]
	Automatic Early Redemption Date(s):	[Specify]
	Automatic Early Redemption Level:	[Specify]
	Automatic Early Redemption Rate:	[Specify]

Automatic Early Redemption [Specify]  
Valuation Date(s):

31. **Commodity Linked Redemption Amount** [Applicable/Not Applicable]  
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

(i) Formula: [ ]

(ii) Commodity/Commodities: [ ]

(iii) Pricing Date(s): [ ]

(iv) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due: [ ]/[Address]

(v) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]

(vi) Commodity Reference Price: [ ]

(vii) Exchange(s): The relevant Exchange[s] [is/are] [ ]

(viii) Specified Maximum Days of Disruption: [ ]/[eight]

(If no Specified Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight)  
(applicable only to Price Source Disruption or Trading Disruption)

(ix) Additional Disruption Fallback(s): [[ ]/Not Applicable]

32. **Inflation Linked Redemption Amount** [Applicable/Not Applicable]  
(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)

(i) Index/Indices: [ ]

[Composite/non-Composite]

(ii) Formula: [ ]

(iii) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due: [ ]/[Address]

(iv) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]

- (v) Cut-Off Date: [ ]/[Not Applicable]
- (vi) Related Bond: [Applicable/Not Applicable]  
[Specify/Fall Back Bond]
- (vii) Issuer of Related Bond: [ ]/[Not Applicable]
- (viii) Fall Back Bond: [Applicable/Not Applicable]  
[Specify]
- (ix) Index Sponsor: [ ]
- (x) Related Bond Redemption Event: [Applicable/Not Applicable]
- (xi) Other provisions: [ ]

33. **Foreign Exchange Rate Linked Redemption Amount** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Formula: [ ]
- (ii) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due: [ ]/[Address]
- (iii) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]
- (iv) Other Provisions: [ ]

34. **Formula Linked Redemption Amount** [Applicable/Not Applicable]

*(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)*

- (i) Formula: [ ]
- (ii) Calculation Agent responsible for calculating the redemption amount due: [ ]/[Address]
- (iii) Provisions for determining redemption amount where calculation by reference to Formula is impossible or impracticable: [ ]
- (iv) Other Provisions: [ ]



35. **Share Linked Redemption Amount** [Applicable/Not Applicable]  
*(If not applicable, delete the remaining sub-paragraphs of this paragraph)*
- (i) Whether the Notes relate to a Basket of Shares or a single Share: [Basket of Shares/Single Share]  
*(Give or annex details of each Share and the Share Company or each Basket Company)*
- (ii) Formula for determining Share Linked Redemption Amount: [ ]
- (iii) Settlement Price: [The Settlement Price will be calculated *[insert calculation method]*]/[As set out in the Conditions]
- (iv) Calculation Agent responsible for calculating Share Linked Redemption Amount: [ ]/[Address]
- (v) Provisions for determining Share Linked Redemption Amount where calculation by reference to formula is impossible or impracticable: [ ]
- (vi) Averaging: Averaging [applies/does not apply] to the Notes  
 [The Averaging Dates are [ ]]  
 [In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/ Modified Postponement] will apply]
- (vii) Redemption Valuation Date: [*Specify*]
- (viii) Observation Date(s): [The Observation Date(s) is/are [ ]/Not Applicable]  
 [In the event that an Observation Date is a Disrupted Day, [Omission/Postponement/ Modified Postponement] will apply]
- (ix) Observation Period: [*Specify*/Not Applicable]
- (x) Exchange(s): [*Specify*]
- (xi) Related Exchange(s): [*Specify*/All Exchanges]
- (xii) Multiplier: [Not Applicable/The multiplier to be applied to each item comprising the basket to ascertain the Settlement Price is [ ]]  
*(N.B. Only applicable in relation to Notes relating to a Basket of Shares)*
- (xiii) Relevant Time: [Scheduled Closing Time/*specify*]  
*(N.B. if no Relevant Time is specified, the Valuation Time will be the Scheduled Closing Time)*

- (xiv) Exchange Rate: [Specify]
- (xv) Additional Disruption Events: [(a) The following Additional Disruption Events apply to the Notes:  
(Specify each of the following which applies.)  
[Change in Law]  
[Hedging Disruption]  
[Increased Cost of Hedging]  
[Increased Cost of Stock Borrow]  
[Insolvency Filing]  
[Loss of Stock Borrow]
- [(b) [The Trade Date is [ ]]  
(N.B. only applicable if Change in Law and/or Increased Cost of Hedging is applicable)]
- [(c) [The Maximum Stock Loan Rate in respect of [specify in relation to each Share] is [ ]]  
(N.B. only applicable if Loss of Stock Borrow is applicable)]
- [(d) [The Initial Stock Loan Rate in respect of [specify in relation to each Share] is [ ]]  
(N.B. only applicable if Increased Cost of Stock Borrow is applicable)]
- (xvi) Disrupted Day: Specified Maximum Days of Disruption will be equal to [ ]/[eight]  
(If no Specified Maximum Days of Disruption are stated, Specified Maximum Days of Disruption will be equal to eight)
- Move in Block: [Applicable/Not Applicable]
- Value What You Can: [Applicable/Not Applicable]  
(N.B. Only applicable in relation to Notes linked to a Basket of Shares)
- Share Substitution: [Applicable/Not Applicable]
- (xvii) Automatic Early Redemption Event: [Not Applicable/specify]  
(If not applicable, delete the remaining subparagraphs of this paragraph)
- Automatic Early Redemption Amount: [Specify/The provisions in the definition of "Automatic Early Redemption Amount" in Condition 4 of the Share Linked Conditions apply.]
- Automatic Early Redemption Date(s): [Specify]
- Automatic Early Redemption Level: [Specify]

Automatic Early Redemption Rate: [Specify]

Automatic Early Redemption Valuation Date(s): [Specify]

(xviii) Determinations: [The provisions of Condition 7 of the Share Linked Conditions apply/specify]

**36. Early Redemption Amount**

Early Redemption Amount(s) payable on redemption for taxation reasons or on Event of Default and/or the method of calculating the same: [ ]

**37. Provisions applicable to Physical Delivery** [Applicable/Not Applicable]  
*(N.B. If the Notes are Physical Delivery Notes, physical delivery of any Relevant Asset must be made in compliance with the provisions of the United States Securities and Exchange Act of 1934)*

(i) Entitlement in relation to each Note: Entitlement in relation to each Note is [specify]

(ii) Relevant Asset(s): [As specified above]/[The relevant asset to which the Notes relate [is/are] [ ]]

(iii) Delivery Method: [Specify]

(iv) Settlement Business Day(s): [Specify]

(v) Failure to Deliver due to illiquidity: [Applicable/Not Applicable]

(Condition 7(j)(vi))

**38. Variation of Settlement**

(i) Issuer's option to vary settlement The Issuer [has/does not have] the option to vary settlement in respect of the Notes.

(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes: [Notwithstanding the fact that the Notes are Physical Delivery Notes, the Issuer may make payment of the Redemption Amount on the Redemption Date and the provisions of Condition 7(k)(ii) will apply to the Notes./The Issuer will procure delivery of the Entitlement in respect of the Notes and the provisions of Condition 7(k)(ii) will not apply to the Notes.]

(iii) Holder's option to vary settlement: [The Noteholder [has/does not have] the option to elect for settlement [by way of cash payment/by way of physical delivery][, subject as provided in the General Conditions to the Issuer's right to cash settlement upon redemption of the Notes].] [Not Applicable]

## GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

39. **Form of Notes:**
- Bearer Notes:
- [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes on [ ] days' notice/at any time/in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]
- [Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes on [ ] days' notice]
- [Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes on [60 days' notice given at any time/only upon Exchange Event/at any time at the request of the Issuer] days' notice/at any time/in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note]
- [Registered Notes]
- [Australian Domestic Notes – *insert details (including details of any Deed Poll, the Australian Registrar, the provisions of the Fiscal Agency Agreement which apply to the Notes and any process agent)*]
40. New Global Note [Yes] [No]
41. Business Day Jurisdiction(s) or other special provisions relating to payment dates: [Not Applicable/give details]  
*(N.B. this paragraph relates to the date and place of payment, and not interest period end dates, to which sub paragraphs 16 (ii) and 17 (v) relate)*
42. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): [Yes/No *If yes, give details*]
43. Coupons to become void upon the due date for redemption of the Notes: [Yes/No/Not Applicable]
44. Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made [and consequences (if any) of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment]: [Not Applicable/give details]
45. Details relating to Instalment Notes: amount of each Instalment Amount (including any maximum or minimum Instalment Amount), date on which each payment is to be made: [Not Applicable/give details]

46. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition 18] apply]  
*(N.B. Specify any changes to Floating Rate Note provisions where applicable)*
47. Consolidation provisions: [Not Applicable/The provisions [in Condition [ ]] apply]
48. Other final terms: [Not Applicable/give details]  
*(When adding any other final terms consideration should be given as to whether such terms constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive)*

## DISTRIBUTION

49. (i) If syndicated, names and [addresses of Managers and underwriting commitments]: [Not Applicable/give names, addresses and underwriting commitments]  
*(Include names and addresses of entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers)*
- (ii) Date of [Subscription] Agreement: [ ]
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): [Not Applicable/give name]
50. If non-syndicated, name and address of Dealer: [Not Applicable/give name and address]
51. Total commission and concession: [ ] per cent. of the Aggregate Principal Amount
52. U.S. Selling Restrictions: Reg. S Compliance Category: [TEFRA C/TEFRA D/ TEFRA not applicable]
53. Non-exempt Offer: [Not Applicable] [An offer of the Notes may be made by the Managers [and *specify, if applicable*]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [*specify relevant Member State(s) - which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported*] (**Public Offer Jurisdictions**) during the period from [*specify date*] until [*specify date*] (**Offer Period**). See further Paragraph [10] of Part B below.]
54. Additional selling restrictions: [Not Applicable/give details]

**PURPOSE OF FINAL TERMS**

These Final Terms comprise the final terms required for issue [and] [public offer in the Public Offer Jurisdictions] [and] [admission to trading on [*specify relevant regulated market*]] of the Notes described herein] pursuant to the U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Citigroup Funding Inc.

**RESPONSIBILITY**

The Issuer and the Guarantor accept responsibility for the information contained in these Final Terms. [(*Relevant third party information*) has been extracted from (*specify source*). [Each of the] [The] Issuer [and the Guarantor(s)] confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by (*specify source*), no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]

Signed on behalf of the Issuer:

By: .....

Duly authorised

Signed on behalf of the Guarantor:

By: .....

Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing [Luxembourg]
- (ii) Admission to trading: *(Where documenting a fungible issue need to indicate that original Notes are already admitted to trading)*
- [Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from [ ]]

### 2. RATINGS

- Ratings: The Issuer's long-term/short-term senior debt is rated:
- [S & P: [ ]]  
[Moody's: [ ]]  
[Fitch: [ ]]  
[[Other]: [ ]]

*[Need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider]*

*(The above disclosure should reflect the rating allocated to Notes of the type being issued under the Programme generally or, where the issue has been specifically rated, that rating)*

### 3. [INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER]

*[Need to include a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest. May be satisfied by the inclusion of the following statement:*

"Save as discussed in ["Plan of Distribution"], so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer"

*(When adding any other description, consideration should be given as to whether such matters described constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a supplement to the Prospectus under Article 16 of the Prospectus Directive)*

### 4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- [(i) Reasons for the offer [ ]]

*(See "Use of Proceeds" wording in Prospectus – if reasons for offer different from making profit and/or hedging certain risks will need to include those reasons here)]*

[(ii)] Estimated net proceeds: [ ]

*(If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding)*

[(iii)] Estimated total expenses: [ ]

*[Include breakdown of expenses]*

*(If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is only necessary to include disclosure of net proceeds and total expenses at (ii) and (iii) above where disclosure is included at (i) above)*

## 5. **[Fixed Rate Notes only – YIELD]**

Indication of yield: [ ]

Calculated as *[include details of method of calculation in summary form]* on the Issue Date

As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield]

## 6. **[Floating Rate Notes only - HISTORIC INTEREST RATES]**

Details of historic [LIBOR/EURIBOR/other] rates can be obtained from [Reuters]]

## 7. **[Performance of Index/Commodity/Inflation/Foreign Exchange Rate/Formula/Share, Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks and Other Information concerning the underlying]**

*[Need to include details of where past and future performance and volatility of the index/share/formula/other variable can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident]<sup>8</sup>*

*[Where the underlying is an index need to include the name of the index and a description if composed by the Issuer and if the index is not composed by the Issuer need to include details of where the information about the index can be obtained]<sup>9</sup>*

*[Where the underlying is not an index need to include equivalent information. Where the underlying is a security need to include the name of the issuer of the security and the ISIN or equivalent identification number. Where the underlying is a basket of underlying, need to include the relevant weightings of each underlying in the basket]*

*[Need to include a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and any adjustment rules in relation to events concerning the underlying (if applicable)]]*

<sup>8</sup> Not required for debt securities with a denomination of at least EUR50,000.

<sup>9</sup> Required for derivative securities.



## 8. Underlying Disclaimer<sup>10</sup>

*[For use in connection with Indices, Inflation Indices and Commodities]*

[The issue of this series of Notes (in this paragraph, the "**Transaction**") is not sponsored, endorsed, sold, or promoted by [NAME OF INDEX] (the "**Index**") or [NAME OF INDEX] (the "**Index Sponsor**") and the Index Sponsor makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Index and/or the levels at which the Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Index or Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index. No Index Sponsor is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with entering into any Transaction. The Issuer shall not have any liability for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of the Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer nor its affiliates has any affiliation with or control over the Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of the Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning the Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, its affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning the Index]

*[For additional use in connection with Inflation Indices]*

### **[Related Bond Disclaimer**

The Notes are not sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the Related Bond and the issuer of the Related Bond has made no representation whatsoever, whether express or implied, as to the performance of the Related Bond and/or any amendments, adjustments or modifications to the terms and conditions of the Related Bond, and/or as to the results to be obtained from the use of any value or index level determined or derived with respect to the Related Bond or otherwise. The issuer of the Related Bond shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the index level or any value determined or derived with respect to the Related Bond and such issuer is under no obligation to advise any person of any error with respect thereto. The issuer of the Related Bond has made no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Notes. Neither the issuer of the Related Bond nor any calculation agent in respect thereof shall have any liability to any person for any act or failure to act in connection with the Related Bond]

## 9. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: [ ]

Common Code: [ ]

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): [Not Applicable/give name(s) and number(s)]

Delivery: Delivery [against/free of] payment

322\_\_\_\_\_

<sup>10</sup> Include for Index Notes (including, where relevant, Commodity or Inflation Notes).

Names and addresses of initial Paying Agent(s) [ ]

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any) [ ]

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: [Yes][No]  
[Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met][include this text if "yes" selected in which case the Notes must be issued in NGN form]

#### 10. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price: [Issue Price][specify]

Conditions to which the offer is subject: [Not Applicable/give details]

Description of the application process: [Not Applicable/give details]

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: [Not Applicable/give details]

Details of the minimum and/or maximum amount of application: [Not Applicable/give details]

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: [Not Applicable/give details]

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: [Not Applicable/give details]

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: [Not Applicable/give details]

Categories of potential investors to which the Notes are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries: [Not Applicable/give details]

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: [Not Applicable/give details]

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: [Not Applicable/*give details*]

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place. [None/*give details*"]

**BASE PROSPECTUS SUPPLEMENT (No. 5)**



**CITIGROUP FUNDING INC.**

*(incorporated in the State of Delaware)*

**as Issuer**

**U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme  
unconditionally and irrevocably guaranteed by Citigroup Inc.**

*(incorporated in the State of Delaware)*

This base prospectus supplement (the "**Supplement**") is supplemental to and forms part of and must be read in conjunction with the base prospectus dated 22 August 2007, the base prospectus supplement (No.1) dated 7 January 2008, the base prospectus supplement (No. 2) dated 14 January 2008, the base prospectus supplement (No. 3) dated 31 January 2008 and the base prospectus supplement (No. 4) dated 14 March 2008 (together, the "**Base Prospectus**") prepared by Citigroup Funding Inc. (the "**Issuer**") with respect to the U.S.\$20,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme unconditionally and irrevocably guaranteed by Citigroup Inc. (the "**Guarantor**"). Terms defined in the Base Prospectus shall, unless the context otherwise requires, have the same meaning when used in this Supplement.

Application has been made to the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**"), as competent authority for the purposes of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (the "**Prospectus Law**") implementing Directive 2003/71/EC, to approve this Supplement.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Supplement and declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Supplement is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

This Supplement has been prepared pursuant to Article 13.1 of the Prospectus Law and is related to (i) the incorporation by reference of certain financial information of the Guarantor, (ii) rating changes of the Issuer's senior debt, and (ii) the amendment of the Base Prospectus to reflect the fact that the Issuer has decided to list securities issued under the Programme on the Dubai International Financial Exchange (the "**DIFX**").

The following information has been filed with the CSSF and is incorporated by reference into this Supplement:

Form 8-K (the "**Current Report**"), as filed with the U.S. Securities and Exchange Commission on 18 April 2008.

The following information appears on the pages of the Current Report as set out below:

Unaudited historical consolidated financial information of the Guarantor for the three months ended 31 March 2008, namely:

- |     |                      |   |
|-----|----------------------|---|
| (a) | financial summary    | Set out on page 1 of Exhibit 99.2 of the Current Report.        |
| (b) | segment income       | Set out on pages 2 and 3 of Exhibit 99.2 of the Current Report. |
| (c) | segment net revenues | Set out on pages 4 and 5 of Exhibit 99.2 of the Current Report. |
| (d) | statement of income  | Set out on page 6 of Exhibit 99.2 of the Current Report.        |
| (e) | balance sheet        | Set out on page 7 of Exhibit 99.2 of the Current Report.        |

Information set forth in the Current Report that is not specifically referred to in the cross-reference list above is included for informational purposes only.

As at the date of this Supplement, the Issuer's senior debt is rated "Aa3" by Moody's Investors Service, "AA-" by Standard & Poors and "AA-" by Fitch, based on the guarantee by the Guarantor. As at the date of this Supplement, the outlook of the Issuer's senior debt is assigned "Negative" by Moody's Investors Service, "CreditWatch Negative" by Standard & Poors and "Negative Outlook" by Fitch.

The Base Prospectus shall be amended as set out in the Schedule hereto.

Save as disclosed in this Supplement (including any document incorporated by reference herein), there has been no significant change in the financial or trading position of the Guarantor when considered as a whole since 31 March 2008, and no material adverse change in the prospects and condition of the Guarantor when considered as a whole since 31 December 2007 that is material in the context of the Programme or the issue of Notes thereunder.

Copies of this Supplement and the information incorporated by reference will be available (i) without charge from the specified office of any paying agent or the specified office of the listing agent in Luxembourg for the Notes; and (ii) on the website of the Luxembourg Stock Exchange at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu).

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in this Supplement and (b) any statement in or incorporated by reference into the Base Prospectus, the statements in this Supplement will prevail.

In accordance with Article 13, paragraph 2, of the Prospectus Law, investors who have already agreed to purchase or subscribe for Notes before this Supplement was published have the right, exercisable within two working days of the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances.

30 April 2008

## THE SCHEDULE

The Base Prospectus shall be amended as follows:

### INTRODUCTORY PAGES

The third paragraph on page i of the Base Prospectus shall be amended as follows (the new wording is shown by double-underline):

"This Base Prospectus has been approved by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**"), which is the Luxembourg competent authority (the "**Competent Authority**") for the purpose of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") and relevant implementing measures in Luxembourg, as a base prospectus issued in compliance with the Prospectus Directive and relevant implementing measures in Luxembourg for the purpose of giving information with regard to the issue of Notes issued under the Programme during the period of twelve months after the date hereof. Applications have been made for (1) a certificate of approval under Article 18 of the Prospectus Directive as implemented in Luxembourg to be issued by the CSSF to the competent authority in each of Austria, Belgium, Denmark, Finland, Germany, Greece, Italy, Norway, Portugal, Spain, Sweden, The Netherlands and the United Kingdom and (2) Notes to be admitted during the period of twelve months after the date hereof to listing on the official list and to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. In addition to the applications already described in this Base Prospectus, the Issuer may make applications for one or more further certificates of approval under Article 18 of the Prospectus Directive as implemented in Luxembourg to be issued by the CSSF to the competent authority in any Member State."

The following wording is to be included after the third paragraph which ends "any Member State" on page i:

Application will also be made to the Dubai International Financial Exchange (the "**DIFX**") for the listing of Notes issued under the Programme during the period of 12 months from the date of this Base Prospectus on the Official List of Securities of the DIFX.

**The DIFX takes no responsibility for the contents of this Base Prospectus, makes no representations as to its accuracy or completeness and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from or in reliance upon any part of the contents of this Base Prospectus.**

**This Base Prospectus relates to an Exempt Offer in accordance with the Offered Securities Rules (the "Rules") of the Dubai Financial Services Authority ("DFSA"). It is intended for distribution only to persons of a type specified in those Rules. It must not be delivered to, or relied on by, any other person.**

**In accordance with the Rules, the DFSA has no responsibility for reviewing or verifying any documents in connection with the offers of securities. The DFSA has not approved this Base Prospectus nor has it reviewed or verified the information in it and has no responsibility for it.**

**The Notes to which this Base Prospectus relates may be illiquid and / or subject to restrictions on their resale. Prospective purchasers of the Notes offered should conduct their own due diligence on the Notes.**

**If you do not understand the contents of this document you should consult an authorised financial adviser.**

**Dubai Mercantile Exchange Limited (i) does not in any way participate in the offering, sale or administration of the Notes, or any payments to be made on any of the Notes, (ii) does not in any way ensure the accuracy of any of the statements made in this Base Prospectus, (iii) is not liable for any**

**error or omission in any settlement price used in connection with the Notes, and (iv) is not in any way an offeror of the Notes."**

The three paragraphs following the above insertion (also on page i) shall be amended as follows (the new wording is shown by double-underline):

"References in this Base Prospectus to Notes being listed (and all related references) shall mean that such Notes are intended to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market and/or on the DIFX, and are intended to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on the Official List of Securities of the DIFX. The Luxembourg Stock Exchange's regulated market is a regulated market for the purposes of Directive 93/22/EC (the Investment Services Directive).

Notice of the aggregate nominal amount of Notes, interest (if any) payable in respect of Notes, the issue price of Notes and any other terms and conditions not contained herein which are applicable to each Tranche (as defined below) of Notes will be set out in the final terms (the "**Final Terms**") which, with respect to Notes to be listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or the DIFX, will be filed with the CSSF and/or the DIFX as applicable. Such Final Terms will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and/or on the website of the DIFX ([www.difx.ae](http://www.difx.ae)).

As specified in the relevant Final Terms, a Series (as defined below) of Notes may or may not be listed or admitted to trading, as the case may be, on the Luxembourg Stock Exchange and/or the DIFX as applicable or any other stock exchange or market as may be agreed between the Issuer, the Guarantor and the relevant Dealer."

## **SUMMARY OF THE PROGRAMME**

The first paragraph of the section entitled "*Passporting, Listing and Trading*" in the "*Summary of the Programme*" section (page 7) in the Base Prospectus shall be amended as follows (the new wording is shown by double-underline):

"Applications have been made for (1) a certificate of approval under Article 18 of the Prospectus Directive as implemented in Luxembourg to be issued by the CSSF to the competent authority in each of Austria, Belgium, Denmark, Finland, Germany, Greece, Italy, Norway, Portugal, Spain, Sweden, The Netherlands and the United Kingdom and (2) Notes to be admitted during the period of twelve months after the date hereof to listing on the official list and to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. In addition to the applications already described in this Base Prospectus, the Issuer may make applications for one or more further certificates of approval under Article 18 of the Prospectus Directive as implemented in Luxembourg to be issued by the CSSF to the competent authority in any Member State. The Programme also permits Notes to be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system or to be admitted to listing, trading and/or quotation by such other or further competent authorities, stock exchanges and/or quotation systems as may be agreed with the Issuer.

Application will also be made to the DIFX for the listing of the Notes issued under the Programme during the period of 12 months from the date of this Base Prospectus on the Official List of Securities of the DIFX."

In the following paragraph of the "*Passporting, Listing and Trading*" section, the word "particular" shall be replaced with the word "addition".

In the section entitled "*Selling Restrictions*" in the "*Summary of the Programme*" section (page 8), "Dubai International Financial Centre, UAE, Qatar, Oman, Kuwait Kingdom of Saudi Arabia and Bahrain" shall be inserted after "United Kingdom,".

## PLAN OF DISTRIBUTION

The following wording is to be included after the fourth paragraph which ends "document to be lodged with ASIC" in relation to Australia on page 91:

### **"Dubai International Financial Centre**

The Dubai International Financial Exchange takes no responsibility for the contents of this Base Prospectus, makes no representations as to its accuracy or completeness and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss howsoever arising from or in reliance upon any part of the contents of this Base Prospectus.

This Base Prospectus relates to an Exempt Offer in accordance with the Offered Securities Rules (the "**Rules**") of the Dubai Financial Services Authority ("**DFSA**"). It is intended for distribution only to persons of a type specified in those Rules. It must not be delivered to, or relied on by, any other person.

A copy of this Base Prospectus has been filed with the DFSA in accordance with the Markets Law 2004 and the Rules. In accordance with the Rules, the DFSA has no responsibility for reviewing or verifying any documents in connection with the offers of securities. The DFSA has not approved this Base Prospectus nor has it reviewed or verified the information in it and has no responsibility for it.

The Notes to which this Base Prospectus relates may be illiquid and / or subject to restrictions on their resale. Prospective purchasers of the Notes offered should conduct their own due diligence on the Notes.

If you do not understand the contents of this document you should consult an authorised financial adviser.

### **United Arab Emirates**

The Notes to which this Base Prospectus relates are not regulated under the laws of the United Arab Emirates ("**UAE**"). Neither the entities which are the subject of this Base Prospectus nor this Base Prospectus is approved or licensed by the UAE Central Bank or any other regulatory authority in the UAE. This prospectus is strictly private and confidential and is being distributed to a limited number of selected institutional and other sophisticated investors merely to provide information. This Base Prospectus is strictly private and confidential (a) does not constitute a public offer, or an advertisement or solicitation to the general public, (b) is intended only for the original recipients hereof to whom this document is personally provided and may not be reproduced or used for any other purpose, and (c) no sale of securities or other investment products is intended to be consummated within the UAE. The Notes to which this Base Prospectus relates are not offered or intended to be sold directly or indirectly to the public in the UAE.

Further, the information contained in this Base Prospectus is not intended to lead to the conclusion of any contract of any nature within the territory of the United Arab Emirates unless offered through a duly licensed placing agent.

### **Qatar**

In the State of Qatar, the offer contained herein is made on an exclusive basis to the specifically intended recipient thereof for personal use only and shall in no way be construed as a general offer for the sale of the Notes to the public or an attempt to do business, as a bank, investment company or otherwise in the State of Qatar. The Notes, this Base Prospectus and interests therein have not been approved or licensed by the Qatar Central Bank or any other relevant licensing authorities in the State of Qatar, and do not constitute a public offer of securities in the State of Qatar under Qatari law.

### **Oman**

This Base Prospectus does not constitute a public offer of securities in the Sultanate of Oman, as contemplated by the Commercial Companies Law of Oman (Royal Decree No. 4/47) or the Capital Market



Law of Oman (Royal Decree No. 80/98), or an offer to sell or the solicitation of any offer to buy non-Omani securities in the Sultanate of Oman, as contemplated by Article 6 of the Executive Regulations to the Capital Market Law (issued by Ministerial Decision No. 4/2001). This Base Prospectus is strictly private and confidential. It is being provided to a limited number of sophisticated investors within the Sultanate of Oman solely to enable them to decide whether or not to make an offer to enter into commitments to invest in the Notes upon the terms and subject to the restrictions set out herein and may not be reproduced or used for any other purpose or provided to any person other than the original recipient.

Additionally, this Base Prospectus is not intended to lead to the making of any contract within the territory of the Sultanate of Oman.

The Capital Markets Authority and the Central Bank of Oman take no responsibility for the accuracy of the statements and information contained in this Base Prospectus or for the performance of the Notes nor shall they have any liability to any person for damage or loss resulting from reliance on any statement or information contained herein.

### **Kuwait**

The Notes have not been licensed for offering in Kuwait by the Ministry of Commerce and Industry or the Central Bank of Kuwait or any other relevant Kuwaiti government agency. The offering of the Notes in Kuwait on the basis of a private placement or public offering is, therefore, restricted in accordance with Decree Law No. 31 of 1990, as amended, and Ministerial Order No. 113 of 1992, as amended. No private or public offering of the Notes is being made in Kuwait, and no agreement relating to the sale of the Notes will be concluded in Kuwait. No marketing or solicitation or inducement activities are being used to offer or market the Notes in Kuwait.

### **Kingdom of Saudi Arabia**

The Saudi Capital Market Authority does not take any responsibility for the contents of this Base Prospectus, does not make any representation as to its accuracy or completeness, and expressly disclaims any liability whatsoever for any loss arising from, or incurred in reliance upon, any part of this Base Prospectus. Prospective purchasers of the Notes offered hereby should conduct their own due diligence on the accuracy of the information relating to the Notes. If you do not understand the contents of this document you should consult an authorised financial adviser

### **Bahrain**

The securities described in this Base Prospectus are not registered or approved by the Central Bank of Bahrain and no offer of the securities to which this Base Prospectus relates is made in Bahrain. All applications for investments should be received, and any allotments made, from outside Bahrain. No invitation to invest in such securities may be made in the Kingdom of Bahrain and this Base Prospectus may not be issued, passed, or made available in the Kingdom of Bahrain."

## **DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**

In the paragraph beginning with the words "This Base Prospectus" in the section "*Documents incorporated by reference*" (page 16) after the words "the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu))" the words "and of the DIFX ([www.difx.ae](http://www.difx.ae))" shall be inserted.

## **SUPPLEMENTS TO THIS BASE PROSPECTUS**

Following any reference in the section "*Supplements to this Base Prospectus*" (page 16) to the "Luxembourg Stock Exchange" the following words shall be inserted: "and/or the DIFX".

## FINAL TERMS

In "*Part B - Other Information*" in the section "*Final Terms*" (page 110) the following amendments shall be made:

Paragraph 1(i) Listing - "/DIFX]" shall be added after the word "[Luxembourg" and the close square bracket following the word "[Luxembourg" shall be deleted; and

Paragraph 1(ii) Admission to trading - "and on the DIFX" shall be added after the words "Luxembourg Stock Exchange".

## GENERAL INFORMATION

The first paragraph of the section "*General Information*" (page 118) shall be amended as follows (the new wording is shown by double-underline):

"Application will be made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under the Programme to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market and the DIFX and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or the Official List of Securities of the DIFX."

In paragraph (vii) of the section "*General Information*" (page 119), after the words "the Luxembourg Stock Exchange" and before the words "or any other stock exchange", the words "the DIFX" shall be added.

## PROFESSIONAL ADVISERS

In the section setting out the parties on pages 120 and 121, the word "**LUXEMBOURG**" shall be inserted before the words "**LISTING AGENT**" on page 121. Following the address of the "**LUXEMBOURG LISTING AGENT**" but before the words "**DEALER AND ARRANGER**" (also on page 121), the following words shall be inserted:

### "DUBAI LEGAL ADVISERS

**Norton Rose (Middle East) LLP**  
4th Floor, Gate Precinct Building 3,  
Dubai International Financial Centre,  
PO Box 103747 Dubai,  
United Arab Emirates."