

SHRnutí PROGRAMU

Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k tomuto Základnímu prospektu a je poskytováno jako pomůcka pro investory při rozhodování, zda investovat do Cenných papírů, ale nenahrazuje Základní prospekt. Jakékoli rozhodnutí investovat do Cenných papírů by mělo být založeno na zvážení tohoto Základního prospektu jako celku, a to včetně dokumentů, na něž se v něm odkazuje. Poté, co byla v každém členském státě Evropského hospodářského prostoru ("stát EHP") implementována příslušná ustanovení Směrnice o prospektu (Směrnice 2003/71/ES, v platném znění), nenesou Odpovědné osoby v jakémkoli tomto státě EHP žádnou občanskoprávní odpovědnost související pouze s tímto shrnutím, včetně odpovědnosti za jakékoli jeho překłady, s výjimkou případů, kdy je toto shrnutí zavádějící, nesprávné či v rozporu s ostatními částmi tohoto Základního prospektu, nebo kdy toto shrnutí při čtení společně s ostatními částmi Základního prospektu neposkytuje informace důležité pro investory při rozhodování zda investovat do příslušných Cenných papírů. Bude-li v kterémkoli ze států EHP předložena soudu žaloba týkající se informací obsažených v tomto Základním prospektu, může být v rámci právních předpisů státu EHP, v němž došlo ke vznesení nároku, od žalující strany požadováno, aby před zahájením soudního řízení uhradila náklady na vyhotovení překladu Základního prospektu.

Slova a výrazy definované v "Podmínkách Dluhopisů" nebo v Podkladových přílohách k nim nebo v "Podmínkách Certifikátů" či v jejich Přílohách a v příslušných "Konečných podmínkách" mají v tomto shrnutí stejný význam.

- Emitent: Citigroup Funding Inc.
- Popis: Společnost Citigroup Funding Inc. (**Emitent**) je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností Citigroup Inc. (**Ručitel**). Byla zapsána jako akciová společnost dne 13. ledna 2005 a platně existuje v souladu s právem státu Delaware pod registračním číslem 3912224. Její hlavní sídlo se nachází na adrese 399 Park Avenue, New York, NY 10043, a telefonní číslo je (212) 559-1000.
- Obchodní činnost: Její obchodní činnost zahrnuje především poskytování finančních prostředků na obecné korporální účely Ručiteli a jeho dceřiným společnostem.
- Ručitel: Citigroup Inc.
- Popis: Ručitel je holdingovou společností a plní své závazky především z dividend a záloh, které obdrží od svých dceřiných společností. Jeho hlavní sídlo se nachází na adrese 399 Park Avenue, New York, NY 10043, a telefonní číslo je (212) 559-1000. Ručitel byl založen jako společnost zapsaná ve státě Delaware dne 8. března 1988 s trváním na dobu neurčitou v souladu s Obecným zákonem o společnostech státu Delaware pod registračním číslem 2154254.
- Obchodní činnost: Ručitel je holdingovou společností poskytující globální diverzifikované finanční služby, jejíž podniky poskytují spotřebitelům, společnostem, vládám a institucím širokou řadu finančních produktů a služeb. Ručitel má přibližně 200 milionů zákaznických účtů a svou obchodní činnost vykonává ve více než 160 zemích a jurisdikcích. Pro účely manažerského výkaznictví Ručitel svou činnost v současnosti realizuje ve dvou hlavních obchodních segmentech: Citicorp, která zahrnuje Regionální spotřebitelské bankovníctví (v Severní Americe, Evropě, na

Středním východě a v Africe, v Asii a Latinské Americe) a Skupinu institucionálních klientů (Cenné papíry a bankovníctví, zahrnující Privátní bankovníctví a Transakční služby); a Citi Holdings, které zahrnuje Brokerage a Asset Management, Lokální spotřebitelské úvěry a Pool zvláštních aktiv. Existuje také třetí segment, Korporátní/jiné.

Aranžér a Dealer: Citigroup Global Markets Limited

Vystavující a fiskální agent a hlavní platební agent Citibank, N.A., pobočka Londýn

Rizikové faktory: Následující odstavce nepopisují všechna rizika spojená s investováním do jakýchkoli Cenných papírů. Budoucí investoři by měli rizika investování do Cenných papírů a vhodnost takových investic zkontrolovat se svými finančními a právními poradci s ohledem na svou konkrétní situaci.

Existují jisté faktory, které by mohly ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky týkající se Cenných papírů a schopnost Ručitele plnit závazky týkající se Smlouvy o záruce ve vztahu k těmto Cenným papírům, včetně skutečnosti, že tato schopnost je podmíněna zisky z dceřiných společností Ručitele a že Ručitel může být povinen vynakládat prostředky, které má k dispozici, spíše na podporu finančního postavení svých bankovních dceřiných společností než na plnění závazků vyplývajících z Cenných papírů, že obchodní činnosti Ručitele může být nepříznivě ovlivněna ekonomickými podmínkami, úvěrovými a tržními riziky a riziky týkajícími se likvidity trhu, soutěžními riziky, místními riziky, provozními riziky, fiskálními a monetárními pravidly přijatými příslušnými orgány regulace, riziky ztráty dobré pověsti a právními riziky a určitými regulatorními aspekty.

Bude-li to uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, bude mít Emitent ve vztahu k určitým Cenným papírům možnost měnit způsob vypořádání.

Investice do Cenných papírů, v jejichž případě jsou platby a/nebo plnění s nimi spojená přímo či nepřímo určována odkazem na jednu či více měn, komodit, úrokových sazeb, akcií, depozitních certifikátů, obchodovaných fondů, podílových fondů či jiných cenných papírů, nehmotný majetek, zboží, výrobky, akciové indexy, inflační indexy, komoditní indexy či zdroje odkazů jiné vzorce (**Podklad(y)**), nebo které lze odkoupit nebo realizovat za určitá aktiva, s sebou nesou podstatná rizika a v případě Dluhopisů rizika, která nejsou spojena s investicí do dluhopisového nástroje s pevně stanovenou jistinou, který je spojen s pevnou či pohyblivou úrokovou sazbou určenou odkazem na zveřejňované referenční odkazy na úrokové sazby. Rizika spojená s určitým Cenným papírem budou záviset na podmínkách takového Cenného papíru, avšak mohou zahrnovat zejména možnost podstatných změn cen příslušných Podkladů. Tato rizika obecně závisí na faktorech, nad nimiž Emitent ani Ručitel nemá kontrolu a které nelze snadno předvídat; jsou jimi například hospodářské a politické události

a nabídka a poptávka týkající se příslušných Podkladů. V posledních letech je častým jevem vysoká volatilita směnných kurzů a cen různých Podkladů, přičemž lze předpokládat, že tento trend bude nadále trvat i v budoucnu. Výkyvy v těchto kurzech či cenách, které nastaly v minulosti, nemusejí nutně být přesným ukazatelem příštího vývoje, avšak bezesporu alespoň naznačují výkyvy, které mohou během období trvání jakéhokoli Cenného papíru nastat. Riziko ztráty v důsledku navázání na příslušný Podklad může být značné.

Ve vztahu k Cenným papírům může nastat prostož mezi uplatněním a zhodnocením.

Investoři se upozorňují, že Cenné papíry (včetně Dluhopisů s chráněnou jistinou a Certifikátů, které mají minimální hodnotu pro okamžik uplatnění) jsou vystaveny riziku nesplacení Emitentem a Ručitelem. Navíc Cenné papíry mohou být předčasně prodány, odkoupeny nebo splaceny, a v takovém případě cena, za kterou Cenný papír bude předčasně prodán, odkoupen nebo splacen, může být nižší než počáteční investice investora.

ABY BUDOUCÍ INVESTOŘI ZJISTILI, CO TVOŘÍ PŘÍSLUŠNÉ PODKLADY, JAK JSOU STANOVOVÁNY ČÁSTKY ZA NĚ HRAZENÉ A/NEBO POSKYTOVANÉ A PŘÍPADNĚ KDY MAJÍ BÝT TYTO ČÁSTKY HRAZENY A/NEBO POSKYTOVÁNY, MUSEJÍ PEČLIVĚ PROSTUDOVAL PŘÍSLUŠNÉ KONEČNÉ PODMÍNKY, A TO JEŠTĚ PŘED UČINĚNÍM JAKÉHOKOLI ROZHODNUTÍ O KOUPI JAKÝCHKOLI CENNÝCH PAPIRŮ. U DLUHOPISŮ MŮŽE NASTAT TO, ŽE NEBUDOU MÍT CHRÁNĚNOU JISTINU, A CERTIFIKÁTY MOHOU POZBYT PLATNOSTI, ANIŽ BY VYNESLY JAKÝKOLI ZISK.

Ustanovení vztahující se pouze na Dluhopisy

Objem: Až do výše 30 000 000 000 USD (nebo ekvivalentu této částky).

Druh: Dluhopisy (i) mohou být úročeny pevnou či pohyblivou sazbou; (ii) nemusejí být úročeny; a (iii) mohou být úročeny a/nebo stanovovat, že výše částky za odkup se vypočítává odkazem na jeden či více Podklad. Dále se uvádí, že mohou být rovněž vydávány Dluhopisy zahrnující různé kombinace výše uvedených znaků.

Úroková období, úrokové sazby a podmínky a/nebo částky, které mají být hrazeny či poskytovány ve vztahu k Dluhopisům, budou specifikovány v příslušných Konečných podmínkách.

Splatnost: Veškerá data splatnosti jsou uvedena v příslušných Konečných podmínkách.

Denominace: Denominace jsou uvedeny v příslušných Konečných podmínkách.

V případě Australských vnitrostátních dluhopisů (*Australian Domestic Notes*) není stanovena minimální denominace, avšak jejich

minimální upisovací cena stanovena je a bude činit 500 000 AUD bez ohledu na finanční prostředky, které Emitent nebo osoby s ním propojené půjčili kupujícímu.

Forma:

Dluhopisy mohou být vydávány ve formě na majitele nebo na jméno, jak je popsáno v části "*Forma Dluhopisů*".

Dluhopisy na majitele (*Bearer Notes*) budou nejprve představovány (i) dočasným Hromadným dluhopisem (*Global Note*) nebo (ii) ve vztahu k Dluhopisům se splatností maximálně 183 dní trvalým Hromadným dluhopisem. Podíly na dočasném Hromadném dluhopisu, dle příslušné specifikace v příslušných Konečných podmínkách, budou buď vyměnitelné za podíly na trvalém Hromadném dluhopisu nebo za definitivní Dluhopisy na majitele, a to vždy nejdříve v Den výměny. Podíly na trvalém Hromadném dluhopisu budou vyměnitelné za podíly na definitivních Dluhopisech na majitele. Dluhopisy na jméno (*Registered Notes*) budou nejprve představovány buď Hromadným dluhopisovým certifikátem na jméno (*Global Registered Note Certificate*), který bude v případě Dluhopisů na jméno vedených na účtech DTC, Euroclear a/nebo Clearstream, Lucembursko, nejprve registrován na jméno osoby nominované za DTC, Euroclear a Clearstream, Lucembursko, nebo budou představovány definitivními Dluhopisovými certifikáty na jméno (*Registered Note Certificates*).

Podíly na Hromadném dluhopisu vlastněné jménem jednoho či několika clearingových systémů a podíly na Hromadném dluhopisovém certifikátu na jméno registrovaném na jméno osoby nominované jedním či několika clearingovým(i) systémem(y) budou převoditelné prostřednictvím příslušného clearingového systému(ů). Hromadné dluhopisy a Hromadné dluhopisové certifikáty na jméno budou vyměnitelné za definitivní Dluhopisy na majitele nebo definitivní Dluhopisové certifikáty na jméno, jak je popsáno v části "*Podoba Dluhopisů*" níže. Dluhopisy na jméno nebudou vyměnitelné za Dluhopisy na majitele ani naopak.

Bez ohledu na výše uvedené se uvádí, že Australské vnitrostátní dluhopisy budou mít podobu záznamů v registru vedeném příslušným australským registračním úřadem a budou specifikovány v příslušných Konečných podmínkách a budou moci být zařazeny do systému Austraclear System vedeného společností Austraclear Limited (ABN 94 002 060 773).

Srážková daň:

S výjimkou některých konkrétních případů budou platby osvobozeny od srážkových daní účtovaných ve Spojených státech, jak je podrobně popsáno v "*Podmínkách Dluhopisů – Zdanění*".

Odkup:

Příslušné Konečné podmínky budou uvádět výši částky za odkup nebo základ pro její výpočet a dále budou uvádět, zda lze Dluhopisy odkoupit před uváděným dnem jejich splatnosti (s výjimkou Dluhopisů, které lze odkoupit na splátky nebo poté, co nastane Případ porušení, nebo z důvodu protiprávnosti či z daňových důvodů nebo v případě Dluhopisů, ve vztahu k nimž jsou platby a/nebo dodání určeny s odkazem na Podklad, po Případě předčasného

odkupu (*Early Redemption Event*) nebo že tyto Dluhopisy bude možno odkoupit před takovým dnem splatnosti dle uvážení Emitenta a/nebo Vlastníků Dluhopisů na základě oznámení zaslaného ke určitému dni nebo dnům před uvedeným dnem splatnosti a za cenu či ceny a za podmínek uvedených v příslušných Konečných podmínkách.

Pokud je v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že může dojít k Případu povinného předčasného odkoupení, popíší tyto Konečné podmínky také to, co představuje "Případ povinného předčasného odkoupení", a poté, co tento Případ povinného předčasného odkoupení nastane, budou Dluhopisy odkoupeny a Částka povinného předčasného splacení se stane splatnou.

Příslušné Konečné podmínky mohou rovněž stanovit, že Dluhopisy bude možno odkoupit ve dvou či více splátkách ve výši, ve dny a za podmínek popsanych v takových Konečných podmínkách.

Dny narušení, Případy narušení trhu a Úpravy:

V případě Dluhopisů navázaných na jeden nebo více Podkladů budou příslušné Konečné podmínky uvádět ustanovení týkající se událostí ovlivňující Podklad, změnu nebo ukončení daného Podkladu, ustanovení týkající se narušení vypořádání či narušení trhu a dále ustanovení týkající se následných oprav úrovně Podkladu (zejména příslušných správných definic Dne porušení, Případu narušení trhu, Případu úpravy, či Případu předčasného zpětného odkoupení nebo jim obdobná) a podrobné informace o důsledcích těchto událostí. Tato ustanovení mohou Emitenta opravňovat k tomu, aby Agent pro výpočet požádal o stanovení úprav, které by měly být provedeny poté, co příslušná událost nastane (což s sebou může přinést zpoždění jakéhokoli povinného ocenění nebo nahrazení jiného Podkladu), nebo aby Dluhopisy zrušil a vyplatil částku stanovenou dle části "Protiprávnost postupu" níže.

Ustanovení vztahující se pouze na Certifikáty

Druh:

Všechny druhy, zejména Certifikáty navázané na index, na inflaci, na komodity či na akcie.

Částka vypořádání v penězích, která bude uhrazena, nebo Vypořádání, které bude poskytnuto fyzickým doručením, budou určeny odkazem na určitý index či vzorec, na změny v cenách či v úrovních jednoho či více Podkladových aktiv nebo na jiné faktory popsané v příslušných Konečných podmínkách.

Forma:

Certifikáty budou prodávány výhradně mimo území Spojených států osobám, které nejsou americkými občany, a budou představovány trvalým Hromadným certifikátem na jméno, který bude uložen u depozitáře jménem systémů Euroclear a Clearstream, Lucembursko, nebo jinak dle popisu uvedeného v příslušných Konečných podmínkách. Certifikáty budou převoditelné prostřednictvím účtů v systémech Euroclear a/nebo Clearstream, Lucembursko, nebo v jiných či alternativních clearingových systémech popsanych v příslušných Konečných podmínkách. Definitivní Certifikáty nebudou

vydávány.

Způsob uplatnění:

Certifikáty budou uplatnitelné buď v jakýkoli Pracovní den během určité doby (**Americký způsob**), v určené datum (**Evropský způsob**) nebo v takový jiný den či dny, které budou vždy specifikovány v příslušných Konečných podmínkách.

Certifikáty budou uplatňovány automaticky, avšak Emitent nemá žádný závazek vyplatit jakoukoli částku (ve vztahu k jiným Certifikátům uplatnitelným Americkým způsobem než k těm Certifikátům uplatnitelným Americkým způsobem, které jsou automaticky uplatňovány v příslušný Den uplynutí) nebo doručit jakékoli aktivum (ve vztahu k Certifikátům uplatnitelným Fyzickým doručení), pokud vlastník Certifikát řádně neuplatní, nebo bude Certifikát uplatněn automaticky a bude řádně doručeno Oznámení o uplatnění nebo o vypořádání.

Ve vztahu k Certifikátům uplatnitelným Evropským způsobem a vypořádávaným v penězích či k Certifikátům uplatnitelným Americkým způsobem vypořádávaným v penězích, které jsou automaticky uplatňovány v Den uplynutí, nebude vyžadováno žádné zasílání Oznámení o uplatnění.

Ve vztahu k Certifikátům kótovaným na italské burze cenných papírů, které jsou uplatňovány automaticky, je Vlastník Certifikátu oprávněn odmítnout automatické uplatnění tím, že doručí řádně vyplněné Oznámení o odmítnutí clearingovým systémům a jeho kopii Hlavnímu agentovi Certifikátů.

Pokud je v příslušných Konečných podmínkách uvedeno, že může dojít k "Případu povinného předčasného splacení", popíší tyto Konečné podmínky také to, co představuje "Případ povinného předčasného splacení", a poté, co "Případ povinného předčasného splacení" nastane, stanou se Certifikáty zrušitelnými a Částka automatického předčasného ukončení splatnou.]

Minimální či maximální uplatnitelný počet:

Počet Certifikátů, které je možno uplatnit v jakýkoli Den skutečného uplatnění či případně v Den uplatnění, nesmí být nižší než jakýkoli Minimální uplatnitelný počet uvedený v příslušných Konečných podmínkách.

Ve vztahu k Certifikátům uplatnitelným Americkým způsobem platí, že pokud bude počet Certifikátů uplatňovaných v jakýkoli Den skutečného uplatnění vyšší než Maximální uplatnitelný počet, může mít Emitent za to, že počet Certifikátů uplatňovaných nad rámec tohoto Maximálního uplatnitelného počtu má být uplatňován v následujících Pracovních dnech až do doby, kdy bude všem takovým Certifikátům přiřazen určitý Den skutečného uplatnění, a to až do Dne uplynutí (včetně).

Výdaje na uplatnění a zdanění:

Vlastník Certifikátů uhradí veškeré Výdaje spojené s uplatněním (*Exercise Expenses*).

Emitent ani Ručitel není odpovědný ani nemá jiný závazek uhradit

jakoukoli daň, poplatek, srážkovou daň či provést jinou platbu, která může vzniknout v důsledku vlastnictví, převodu či vymáhání jakéhokoli Certifikátu jakoukoli osobou, přičemž veškeré platby a/nebo plnění, které Emitent či Ručitel provede, budou činěny včetně příslušných daní, poplatků, srážkových daní či jiných plateb, které je případně nutno uhradit.

Dny narušení, Případy narušení trhu a Úpravy:

V případě Certifikátů navázaných na index, Certifikátů navázaných na inflaci, Certifikátů navázaných na komodity a Certifikátů navázaných na Akcie budou příslušné Konečné podmínky uvádět příslušnou Přílohu ke Všeobecným podmínkám těchto Certifikátů, která obsahuje ustanovení týkající se událostí majících vliv na příslušné Podklady, změny či zánik příslušných Podkladů, ustanovení týkající se narušení vypořádání či narušení trhu a dále ustanovení týkající se následných oprav úrovně Podkladu (zejména příslušných správných definic Případu úpravy indexu, Případ narušení trhu, Případ úpravy, Případ dalšího narušení či ekvivalentních ustanovení) a podrobné informace o důsledcích těchto událostí. Tato ustanovení mohou Emitenta opravňovat k tomu, aby Agentu pro výpočet požádal o stanovení úprav, které by měly být provedeny poté, co příslušná událost nastane (což s sebou může přinést zpoždění jakéhokoli povinného ocenění nebo nahrazení jiného Podkladového aktiva), nebo aby Cenné papíry zrušil a vyplatil částku stanovenou dle části "Protiprávnost postupu" níže.

Certifikáty kótované na italské burze cenných papírů:

Na italské burze cenných papírů budou kótovány pouze Certifikáty uplatnitelné Evropským způsobem a vypořádávané v penězích.

Ustanovení týkající se Dluhopisů i Certifikátů

Emisní kurz:

Bude uveden v příslušných Konečných podmínkách.

Cenné papíry navázané na Podklad:

Je-li to uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, budou platby vypočítávány odkazem na jeden či více Podkladů a/nebo vzorců popsaných v příslušných Konečných podmínkách.

Cenné papíry spojené s fyzickým doručením:

Je-li to uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, může být vypořádání provedeno fyzickým doručením určitých aktiv popsaných v příslušných Konečných podmínkách.

V případě Fyzického doručení platí, že pokud v kterýkoli den stanovený pro doručení příslušného aktiva nastane nebo již trvá Případ narušení vypořádání, bude vypořádání odloženo do dalšího Pracovního dne vypořádání, ve vztahu k němuž žádný Případ narušení vypořádání neexistuje. Emitent se může za těchto okolností rozhodnout poskytnout příslušné Vypořádání obchodně přiměřeným způsobem, který si dle svého uvážení zvolí, nebo může vyplatit Částku odkupu v penězích při narušení (ve vztahu k Dluhopisům) nebo Cenu vypořádání v penězích při narušení (ve vztahu k Certifikátům) *namísto* poskytnutí Vypořádání.

Pokud je v příslušných Konečných podmínkách uváděno to, že může dojít k "Neschopnosti plnit z důvodu nelikvidity", a v příslušné době

bude nemožné či neproveditelné doručit k příslušnému dni splatnosti veškerá či některá aktiva, která k danému dni měla být doručena, platí, že pokud tato neschopnost plnit vznikla z důvodu nelikvidity trhu těchto aktiv, může Emitent vyplatit Částku hrazenou při neschopnosti vyplatit cenu za odkup (ve vztahu k Dluhopisům) nebo Cenu hrazenou při neschopnosti vyplatit vypořádání (ve vztahu k Certifikátům) *namísto* doručení příslušných aktiv, která byla danou situací dotčena.

Ohledně Certifikátů spojených s Fyzickým doručením se uvádí, že pokud Agent pro výpočet stanoví, že Podklad zahrnuje cenné papíry, které nejsou volně obchodovatelné, je Emitent oprávněn rozhodnout se nahradit Podklad jiným aktivem nebo nedoručit či nezajistit doručení příslušného Podkladu nebo příslušného náhradního aktiva, avšak namísto toho poskytnout Vlastníkům Dluhopisů částku v hotovosti rovnající se skutečné tržní hodnotě tohoto nedoručeného Podkladu nebo náhradního aktiva.

Protiprávnost postupu:

Pokud Emitent usoudí, že výkon jeho závazků v rámci emise Cenných papírů se stal či se stane z jakéhokoli důvodu protiprávním v celém či částečném rozsahu, nebo pokud Ručitel usoudí, že výkon jeho závazků vyplývající z příslušné Smlouvy o záruce týkající se Cenných papírů nebo případně ujednání uzavřená za účelem zajištění (*hedging*) finančních a kurzových závazků Emitenta a/nebo Ručitele vyplývajících z Cenných papírů se staly či se stanou z jakéhokoli důvodu protiprávními v celém či částečném rozsahu, je Emitent oprávněn Cenné papíry předčasně ukončit a je-li to v příslušné jurisdikci přípustné, zaplatí ve vztahu ke každému Cennému papíru bez ohledu na jeho protiprávnost částku rovnající se přiměřené tržní hodnotě takového Cenného papíru po odečtení (s výjimkou případů Certifikátů kótovaných na italské burze cenných papírů) nákladů, které Emitentovi a/nebo osobám s ním propojeným vznikly v souvislosti se zrušením jakýchkoli zajišťovacích ujednání spojených s podkladovým aktivem, nebo jakoukoli jinou částku uvedenou v příslušných Konečných Podmínkách.

Stav Cenných papírů:

Cenné papíry budou představovat nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta.

Záruka:

S cennými papíry bude spojena nepodmíněná a neodvolatelná záruka Ručitele v souladu se Smlouvou o záruce, přičemž Smlouva o záruce bude představovat přímé, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné závazky Ručitele a ve vztahu k jiným dosud nesplaceným, nezajištěným a nepodřízeným závazkům Ručitele bude v postavení *pari passu* (s výhradou pohledávek, které musejí být povinně splaceny přednostně na základě příslušných právních předpisů).

Případy porušení:

Dluhopisy budou obsahovat určité případy porušení týkající se *mimo jiné* neuhrazení určité částky, nevykonání určitého úkonu a určitých případů insolvence týkajících se Emitenta nebo Ručitele. Certifikáty nebudou obsahovat žádné případy porušení.

Substituce:

Ve vztahu k jakýmkoli Cenným papírům platí, že Emitent i Ručitel jsou oba oprávněni i bez souhlasu vlastníků v souvislosti

s jakýmikoli Cennými papíry nebo příslušnou Smlouvou o záruce k záměně za společnost, která je vůči nim ke dni takového nahrazení dle názoru Emitenta či případně Ručitele v alespoň stejně dobré hospodářské pozici a je stejně důvěryhodná, není-li ve vztahu k Certifikátům kótovaným na italské burze cenných papírů uvedeno v příslušných Konečných podmínkách něco jiného.

Clearingové systémy:

Euroclear a/nebo Clearstream, Lucembursko. Emitent navíc může požádat o to, aby Dluhopisy na jméno byly přijaty pro zúčtování v zaknihované podobě na DTC. Dluhopisy mohou být zúčtovávány jakýmikoli dalším nebo jiným clearingovým systémem, jak stanoví příslušné Konečné podmínky.

Rozhodné právo:

Anglické právo s tou výjimkou, že Australské vnitrostátní dluhopisy se budou řídit a budou vykládány v souladu s právem státu New South Wales, Austrálie.

Pasportizace, kótace a obchodování:

Byly podány žádosti o to, aby Cenné papíry byly přijaty ke kótaci na oficiálním seznamu a k obchodování na regulovaném trhu lucemburské burzy cenných papírů v průběhu dvanácti měsíců ode dne vydání tohoto dokumentu. Může být podána žádost o to, (1) aby Certifikáty vydané v rámci Programu byly kótovány na italské burze cenných papírů a přijaty k obchodování na elektronickém "Trhu sekuritizovaných derivátů" ("*Securitized Derivatives Market*") organizovaném a řízeném Borsa Italiana S.p.A., a o to, (2) aby Dluhopisy vydané v rámci Programu byly kótovány na Italské burze cenných papírů a přijaty k obchodování na elektronickém "Trhu Dluhopisů" organizovaném Borsa Italiana S.p.A. nebo na jiném příslušném trhu organizovaném Borsa Italiana S.p.A., avšak nelze poskytnout žádné ujištění o tom, že tato kótace nastane v den vydání jakýchkoli Dluhopisů nebo že nastane vůbec.

Emitent je oprávněn podávat žádosti o osvědčení o schválení v souladu s článkem 18 Směrnice o prospektu, jak byla implementována v Lucembursku, které má být vydáno lucemburskou komisí pro dohled nad finančními trhy (CSSF) příslušným orgánům v jednom či více Státech EHP.

Cenné papíry mohou být rovněž vydávány s tím, že nebudou přijaty ke kótaci nebo obchodování žádným příslušným orgánem, burzou cenných papírů a/nebo obchodním systémem, anebo že budou přijaty ke kótaci nebo obchodování jinými příslušnými orgány, burzami cenných papírů a/nebo obchodními systémy, které určí Emitent.

Australské vnitrostátní dluhopisy mohou být kótovány a přijaty k obchodování na australské burze cenných papírů (ASX).

Ve vztahu k jakýmikoli Certifikátům kótovaným na některé burze cenných papírů, trhu či v obchodním systému platí, že Emitent vynaloží rozumné úsilí na to, aby danou kótaci udržel, S TÍM, ŽE pokud se udržení této kótace stane neproveditelným, nepřiměřeně obtížným nebo nepřiměřeně nákladným, je Emitent oprávněn požádat o zrušení kótace takových Certifikátů S TÍM, ŽE vynaloží rozumné úsilí na to, aby jakmile to bude po takovém zrušení

proveditelné, zajistil dle svého uvážení alternativní přijetí ke kótaci nebo obchodování na burze cenných papírů, trhu či obchodním systému na území Evropské unie či mimo něj. Není-li žádné takové alternativní přijetí k dispozici nebo je jeho zajištění dle názoru Emitenta neproveditelné nebo nepřiměřeně obtížné, nebude alternativní přijetí zajišťováno.

Omezení prodeje:

Ve vztahu k Dluhopisům: Spojené státy, Evropský hospodářský prostor, Spojené království, Austrálie, Království Bahrajn, Dubajské mezinárodní finanční centrum (*Dubai International Financial Centre*), Francie, Zvláštní administrativní oblast Hong Kong, Maďarsko, Irsko, Itálie, Japonsko, Kuvajt, Kyperská republika, Lucemburské velkovévodství, Omán, Polsko, Portugalsko, Katar, Ruská federace, Království Saudské Arábie, Singapur, Tchajwan, Turecká republika a Spojené arabské emiráty. Viz "*Úpis a prodej, a omezení převodů a prodejů Dluhopisů*".

Ve vztahu k Certifikátům: Spojené státy, Evropský hospodářský prostor, Spojené království a Itálie. Viz "*Úpis a prodej, a omezení převodů a prodejů Certifikátů*".