

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

11 June 2018

to the

Base Prospectus dated 10 July 2017
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

relating to the following underlying

Neste

ISIN: DE000CY99RS9

The subject matter of the Final Terms are Open End Turbo Warrants with knock-out (Product No. 3) (the "**Warrants**" or the "**Series**") relating to a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended, including the amendment by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") or Section 6 German Securities Prospectus Act and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 28 August 2017, 28 September 2017, 24 April 2018 and as further supplemented from time to time), including the information incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Warrants can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the information incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com (see <https://fi.citifirst.com/EN/LegalDocuments/BaseProspectus> and respective product site (retrievable by entering the relevant securities identification number for the Warrants in the search field)).

An issue specific summary that has been completed for the Warrants is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS – ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Warrants, the Issue Specific Conditions applicable to the Open End Turbo Bull or Bear Warrants with Knock-Out, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Warrants (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1

Option Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (each a "**Warrant Holder**") of Open End Turbo Bull or Bear Warrants with Knock-Out (the "**Warrants**"), relating to the Underlying as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, the right (the "**Option Right**") to require the Issuer to pay the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions and/or No. 4 of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Terms and Conditions.

No. 2

Cash Amount; Definitions

- (1) The "**Cash Amount**" for each Warrant, subject to the occurrence of a Knock-Out Event (No. 2a of the Issue Specific Conditions) or the early redemption or Termination of the Warrants by the Issuer (No. 2 of the General Conditions and/or No. 4 of the Issue Specific Conditions), shall be the Intrinsic Value of a Warrant, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Intrinsic Value of a Warrant converted into the Settlement Currency using the Reference Rate for Currency Conversion, if the Intrinsic Value is not already expressed in the Settlement Currency.
- (2) The "**Intrinsic Value**" of a Warrant shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Reference Price of the Underlying determined on the Valuation Date is higher than (Open End Turbo Bull Warrants) or lower than (Open End Turbo Bear Warrants) the respective Strike.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositories**": not applicable

"**Adjustment Date**": The first Banking Day in Frankfurt of each month.

"**Adjustment due to Dividend Payments**": In case of dividends or other equivalent cash distributions on a share or one or more shares represented in an index, the Issuer will adjust the effective Strike and, as the case may be,

the effective Knock-Out Barrier at its reasonable discretion. The adjustment will be effected at the day on which shares of the respective company, for which dividends or other equivalent cash distributions are made, are traded ex-dividend on its home exchange.

"Adjustment Rate":	The Adjustment Rate for the first Financing Level Adjustment Period corresponds to the relevant rate as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions for the first Financing Level Adjustment Period. The Adjustment Rate applicable in each succeeding Adjustment Period composes as follows: in case of Open End Turbo Bull Warrants the sum of, and for Open End Turbo Bear Warrants the difference of (i) the Reference interest rate at the last day of the respective preceding Financing Level Adjustment Period and (ii) the Interest Rate Correction Factor applicable in the respective Financing Level Adjustment Period.
"Auxiliary Location":	London, United Kingdom
"Banking Day":	Every day on which the commercial banks in Helsinki and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depository settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"Base Currency":	not applicable
"Central Securities Depository":	Euroclear Finland Ltd., Urho Kekkosen Katu 5 C, 00100 Helsinki, Finland
"Clearing Territory of the Central Securities Depository":	Finland
"Currency Conversion Date":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Exchange Rate Reference Agent":	not applicable
"Exercise Date":	The last Banking Day of each month at the respective place of the Exercise Agent pursuant to No. 3 (1), on which the exercise prerequisites pursuant to No. 3 (1) are met for the first time at 10:00 a.m. (local time at the place of the

	respective Exercise Agent).
"Financing Level Adjustment Period":	The period from the Issue Date until the first Adjustment Date (inclusive) and each following period from an Adjustment Date (exclusive) until the next following Adjustment Date (inclusive).
"Form of the Warrants":	The Warrants will be issued in the Finnish book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd. No global security and no definitive securities will be issued in respect of the Warrants.
"Interest Rate Correction Factor":	An interest rate determined for each Financing Level Adjustment Period by the Issuer at its reasonable discretion taking into account the then prevailing market environment. It may be different for Bull and Bear Warrants.
"Issue Date":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Issuer's Website":	www.citifirst.com (on the product site retrievable by entering the relevant securities identification number for the Security in the search field)
"Knock-Out Barrier":	On the Issue Date, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Knock-Out Cash Amount":	zero
"Maturity Date":	The earlier of the Payment Date upon Exercise or the Payment Date upon Termination.
"Minimum Exercise Volume":	1 Warrant(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"Minimum Trading Volume":	1 Warrant(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"Modified Exercise Date + 1":	not applicable
"Modified Exercise Date":	The Exercise Date provided that such day is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day and a day on which options and futures contracts related to the Underlying are traded on the relevant Adjustment Exchange as specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions, otherwise the first day following the Exercise Date on which the aforementioned prerequisites are met.
"Modified Valuation Date + 1":	not applicable
"Modified Valuation Date":	not applicable
"Multiplier":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Number":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific

	Conditions.
"Observation Period":	Period from the Issue Date (inclusive) until the Valuation Date (inclusive).
"Payment Date upon Exercise":	At the latest the tenth common Banking Day following the Exercise Date at the registered office of the Issuer and the place of the Central Securities Depository.
"Payment Date upon Termination":	At the latest the tenth common Banking Day following the Termination Date at the registered office of the Issuer and the place of the Central Securities Depository.
"Reference Currency":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Interest Rate":	The Reference Interest Rate corresponds to the 1-Month-Interest Rate as published on the Reuters page (or a replacing page): EURIBOR1M= for EUR-Rates Ref., USDVIEW for USD-Rates Ref., JPYVIEW for JPY-Rates Ref., CADVIEW for CAD-Rates Ref., CHFVIEW for CHF-Rates Ref., GBPVIEW for GBP-Rates Ref., HKDVIEW for HKD-Rates Ref. and SEKVIEW for SEK-Rates Ref. If the Reference Interest Rate is no longer displayed in one of the manners described above, the Issuer is entitled to determine at its reasonable discretion a Reference Interest Rate based on the market practice prevailing at the time and giving due consideration to the prevailing market conditions.
"Reference Price":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Rate for Currency Conversion":	not applicable
"Rollover Date":	not applicable
"Settlement Currency":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Strike":	On the Issue Date, the Strike is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Type":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Type of Warrant":	BEAR

"Underlying":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Valuation Date + 1":	not applicable
"Valuation Date":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

No. 2a Knock-Out

If the Observation Price of the Underlying (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) expressed in the Reference Currency is equal to or falls below (Open End Turbo Bull Warrants) or is equal to or exceeds (Open End Turbo Bear Warrants) the Knock-Out Barrier (No. 2b (2) of the Issue Specific Conditions) of the Warrant (the **"Knock-Out Event"**) during the Observation Period (No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions) during the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) at any time (referred to in the following as the **"Knock-Out Time"**), the term of the Warrants shall end early at the Knock-Out Time.

In this event, the Cash Amount for each Warrant shall be equal to the Knock-Out Cash Amount (No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions).

The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the Observation Price of the Underlying has reached or fallen below (Open End Turbo Bull Warrants) or reached or exceeded (Open End Turbo Bear Warrants) the Knock-Out Barrier.

No. 2b Adjustment Amount

- (1) The respective **"Strike"** of a series shall be equal on the Issue Date to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Strike shall be adjusted on each calendar day during a Financing Level Adjustment Period by the Adjustment Amount calculated by the Issuer for that relevant calendar day. The Adjustment Amount for the Warrants may vary. The **"Adjustment Amount"** of a series applying for each calendar day during the respective Financing Level Adjustment Period shall be equal to the result obtained by multiplying the Strike applying on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period by the Adjustment Rate applicable in that Financing Level Adjustment Period and converted to the amount for one calendar day using the actual/360 day count convention. The resulting Strike for each calendar day shall be rounded to at least four decimal places in accordance with standard commercial practice, but the calculation of the next following Strike in each case shall be based on the unrounded Strike for the preceding day. The calculations for the first Financing Level Adjustment Period shall be based on the Strike on the Issue Date. The relevant Strike for each calendar day shall be published on the Issuer's Website.
- (2) The respective **"Knock-Out Barrier"** of a series shall be equal on the Issue Date to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Knock-

Out Barrier shall be determined by the Issuer on each calendar day in such a way that it corresponds to the respective Strike adjusted in accordance with the preceding paragraph. The relevant Knock-Out Barrier for each calendar day shall be published on the Issuer's Website.

- (3) In the event of dividend payments or other cash distributions equivalent to dividend payments in respect of the Underlying (applicable in the case of shares as the Underlying) or in respect of the shares on which the Underlying is based (applicable in the case of stock indices as the Underlying), the Strike applying in each case and, where relevant, the Knock-Out Barrier shall be adjusted in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions (Adjustment due to Dividend Payments).

In the event of any Adjustment due to Dividend Payments in respect of a dividend on the shares of an entity formed or incorporated in the United States (a "**U.S. Dividend**"), the Issuer shall calculate an amount (the "**U.S. Dividend Withholding Amount**") that, together with the net dividend amount reflected in the adjustment, equals 100 per cent of the gross amount of such U.S. Dividend. At the time each such U.S. Dividend is paid, the U.S. Dividend Withholding Amount is deemed to be paid to the Warrant Holder in respect of the Warrants, whereas it shall actually be withheld by the Issuer and deposited with the United States Internal Revenue Service (the "**IRS**").

No. 3

Exercise of the Option Rights

- (1) The Warrants may be exercised by the Warrant Holder only with effect as of an Exercise Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions. For the exercise of the Warrants to be effective, the holder of the respective Warrant must comply with the preconditions set out below with respect to the relevant Exercise Agent at the latest by 10:00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the Exercise Date. The provisions of paragraphs (2) to (4) of this No. 3 shall also apply.

If the Option Rights are exercised via the Exercise Agent in **Finland**, the Warrant Holder must submit to Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Exercise Agent**") at the following address:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Attn. Stockevents, Frankfurter Welle,
Reuterweg 16, D-60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

a properly completed "**Helsinki**" Exercise Notice for the respective ISIN (International Securities Identification Number) using the form available from the Issuer (referred to in the following as "**Exercise Notice**") and must have transferred the Warrants intended to be exercised

- to the Issuer crediting its account No. 0007567803 at OP Corporate Bank plc.

The Exercise Notice must specify:

- the ISIN (International Securities Identification Number) of the Warrant series and the number of Warrants intended to be exercised and
 - the account of the Warrant Holder with a bank in Finland into which the Cash Amount is to be paid. If the Exercise Notice does not specify an account or specifies an account outside Finland, a check for the Cash Amount will be sent to the Warrant Holder at his risk by normal post to the address given in the Exercise Notice within ten (10) Banking Days in Helsinki and Frankfurt am Main following the Valuation Date.
 - Confirmation must also be given that (1) the Warrant Holder is not a U.S. Person (as defined in Regulation S), (2) he is not an Affiliate Conduit, based upon the relevant guidance in the "Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations" as published by the CFTC on 26 July 2013 (78 Fed. Reg. 45292, the **Interpretive Guidance**), including the Affiliate Conduit Factors as defined therein and (3) he is not, nor are any obligations owed by him, supported by any guarantee other than any guarantee provided by a person who does not fall within any of the U.S. Person Categories (as defined in the Interpretive Guidance) and who would not otherwise be deemed a "U.S. person" under the Interpretive Guidance.
- (2) The Exercise Notice shall become effective on the Exercise Date according to No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions. The Exercise Notice may not be revoked, including during the period prior to the date on which it becomes effective. All of the preconditions set out in No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions must be satisfied within fifteen (15) Banking Days of the occurrence of the first precondition. In any other circumstances, the Issuer shall have the right to return to the Warrant Holder any performance already made by the Warrant Holder without interest at the Warrant Holder's risk and expense; in this event the Exercise Notice shall not become effective.
- (3) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Warrants shall be borne and be paid by the Warrant Holders.

The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Warrant Holder in accordance with the preceding sentence. The exercise or settlement amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.

- (4) The Issuer will transfer any Cash Amount to the Central Securities Depository on the Payment Date upon Exercise for the credit of the Warrant Holders registered with the Central Securities Depository at the close of business on the preceding Banking Day at the location of the Central Securities Depository. Upon the transfer of the Cash Amount to the Central Securities Depository, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid. The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.

No. 4

Termination

- (1) The Issuer shall have the right to terminate all of the Warrants of a series during their term with a notice period of 4 weeks by giving notice in accordance with No. 4 of the General Conditions with effect as of the Termination Date specified in the notice (the "**Termination Date**"). Termination in accordance with this No. 4 may not be affected earlier than 3 months after the Issue Date. Each termination notice issued pursuant to this No. 4 is irrevocable and must specify the Termination Date. The Termination shall become effective on the date specified in the announcement of the notice. For the purposes of calculating the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions, the date on which the Termination becomes effective shall be deemed to be the Valuation Date within the meaning of these Terms and Conditions.
- (2) In the event of Termination by the Issuer, No. 3 of the Issue Specific Conditions shall not apply. The Exercise Date within the meaning of No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions shall in this case be the date on which the Termination becomes effective. The Payment Date shall be the Payment Date upon Termination in accordance with paragraph (3) of this No. 4.
- (3) In this event, the Issuer will transfer the Cash Amount for all of the Warrants affected by the Termination to the Central Securities Depository within ten (10) Banking Days at the registered office of the Issuer and at the location of the Central Securities Depository after the Termination Date for the credit of the Warrant Holders registered with the Central Securities Depository on the fifth day following the Termination Date (referred to in the following as "**Payment Date upon Termination**"). Upon the transfer of the Cash Amount to the Central Securities Depository, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid.

The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer is not possible within three months after the Payment Date upon Termination ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts with the Frankfurt am Main Local Court for the Warrant Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Warrant Holders against the Issuer shall expire.

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5

Underlying

- (1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").
- (2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price specified as the Reference Price of the Underlying in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2

of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on the Relevant Exchange on Trading Days. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6

Adjustments

- (1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Warrants (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Warrant Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, *inter alia*, to the Strike, the Knock-Out Barrier, the Multiplier and other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

In the event of an extraordinary dividend on the shares of an entity formed or incorporated in the United States as specified in paragraph (2)(e) of this No. 6, any adjustment in respect of the extraordinary dividend will be calculated by the Issuer net of any withholding tax required to be withheld under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code.

- (2) An "**Adjustment Event**" shall be:
- (a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;
 - (b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);
 - (c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

- (d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);
 - (e) the distribution of an extraordinary dividend;
 - (f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;
 - (g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;
 - (h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.
- (3) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The same applies in the case of securities representing shares as the Underlying in particular in the case of the amendment or addition of the terms of the securities representing shares by its issuer. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change.
- (4) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to extraordinary Termination of the Warrants by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.
- (5) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions. The same applies in the case of securities representing shares as the Underlying in particular in the case of insolvency of the custodian bank of the securities representing shares or at the end of the term of the securities representing shares due to a termination by the issuer of the securities representing shares.

- (6) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).
- (7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7

Market Disruption Events

- (1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Warrant Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the Valuation Date and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing on any such deemed Valuation Date.
- (2) **"Market Disruption Event"** shall mean
 - (i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or
 - (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract relating to the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts relating to the Underlying are traded (the **"Futures Exchange"**);

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 12/06/2018

Initial value date in Finland: 14/06/2018

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type of Warrant	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier on the Issue Date	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CY99RS9 / T SHRTNES AZ CG	Neste	BEAR	No	EUR 0.98	Euro (EUR)	EUR 80.00 / EUR 80.00	0.1	-4.37 %	500,000	Closing price

ISIN / Local Trading Code	Underlying	General applicability of U.S. withholding tax pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 on dividends paid by the Company of the Underlying	Expectation of the Issuer with regard to a specific withholding obligation of the Issuer pursuant to Section 871(m) during the term
CY99RS / T SHRTNES AZ CG	Neste	No	No

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company) / Share Type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Stock Exchange / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Neste Oyj / Common Shares	FI0009013296	Helsinki Stock Exchange / Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	Modified Exercise Date / not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ	:	NASDAQ (NASDAQ Global Select Consolidated, which also takes into account the prices at regional stock exchanges)
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain
MEFF	:	Mercado de Futuros Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying Agent(s):

OP Corporate Bank plc, Markets Custody, Teollisuuskatu 1b, Helsinki, P.O. Box 308, FI-00013 Pohjola, Finland

Calculation Agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Warrants begins in Finland on 12/06/2018.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 12/06/2018.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to Finland.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

No costs or taxes of any kind for the warrant holders will be deducted by the Issuer whether the Warrants are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Warrants by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Warrants. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the warrant purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, warrant holders are generally charged an individual fee in each case by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Warrants or capital represented by the Warrants may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.neste.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the “Issuer of the Underlying”), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Warrants as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Warrants if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction and warnings		
A.1	Warnings	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "Issuer") and of the Warrants issued under the Base Prospectus dated 10 July 2017 (as supplemented by the supplement dated 28 August 2017, 28 September 2017, 24 April 2018 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Warrants is based on a review of the entire Prospectus, including the information incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable for the content of this summary or any translation thereof, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to Finland (the "Offer State"). The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG"). In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.
Section B – Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	Domicile Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). Legal form and jurisdiction The Issuer is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under German law. Place of registration

		The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	The development for the banking industry remains challenging. Up until the end of 2017, prices on the financial markets rose considerably, yet fear of a looming market correction has grown among investors. Nevertheless, the Issuer views a recession as unlikely. An elevated government and corporate debt load could, however, threaten the stability of the financial markets. In 2018, banks will need to monitor and adhere to more regulatory measures such as reporting requirements or the MiFID II implementation, and new digital services and alliances in Fintech. At the moment, London is the largest financial center in Europe. If the United Kingdom should lose its access to the single market following its exit, then such a situation would have far-reaching consequences for the financial sector in the EU.
B.5	If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.	The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc. All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp LLC (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 January 2017 to 31 December 2017, from 1 December 2016 to 31 December 2016 (short fiscal year) and from 1 December 2015 to 30 November 2016 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.
B.12	Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG is shown below in the light of some figures, which are taken from the audited financial statements for the fiscal year 2017 and the short fiscal year from 1 December 2016 through 31 December 2016, broken down according to economic factors compared to

the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change.

A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.

the previous reporting periods (short fiscal year 1 December 2016 through 31 December 2016 and fiscal year 2016):

	31.12.2017	31.12.2016	30.11.2016
Balance sheet total in million Euro	10,194.9	8,821.6	8,134.8
Equity capital in million Euro	590.5	590.5	590.5
Average number of employees in the fiscal year	267	259	268

	01.01.2017 - 31.12.2017 in million Euro	01.12.2016 - 31.12.2016 in million Euro	01.12.2015 - 30.11.2016 in million Euro
Interest income from loans and money market transactions	6.5	0.6	6.2
Negative interest income from loans and money market transactions	14.1	1.5	12.9
Interest expenses	2.7	0.3	2.6
Positive interest from loans and money market transactions	8.6	0.6	5.2
Commission income	187.7	16.4	164.0
Commission expenses	9.0	0.1	3.7
Net income from financial trading operations	66.2	0.3	51.6
Wages and salaries	64.8	5.1	70.3
Social security contributions, pension and welfare expenses	7.4	0.5	5.0
Other administrative expenses	103.9	7.0	75.1

As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components:

	31.12.2017 in million Euro	31.12.2016 in million Euro	30.11.2016 in million Euro
Share capital	210.6	210.6	210.6
Capital reserves	319.0	319.0	319.0
Legal reserves	33.0	33.0	33.0
Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9

The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2017 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.

Not applicable; the Issuer declares that since the date of the last audited annual

		financial statements on 31 December 2017 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	On 27 June 2017 Citigroup resolved to carry out certain reorganizational measures with respect to its business activities in Germany. As a first step to be completed by late April 2018, it is intended to transfer the current banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units, hereinafter collectively referred to as "Banking Business"), which has so far been operated by the Issuer, to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business will not be affected by these measures. It is intended that, following the planned restructuring, the Issuer's remaining activities will continue to be conducted in the form of a securities trading bank. Upon completion of the transfer of the banking business, it intended to change the ownership structure of the Issuer within Citigroup. It is envisaged that Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG shall no longer act as parent company of the Issuer and that all shares in the Issuer will be transferred to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. It is intended that, as a result of the change, the existing control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent shall be terminated. Except for the proposed reorganizational measures, there have been no recent events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

		On 27 June 2017 Citigroup resolved to carry out certain reorganizational measures with respect to its business activities in Germany. As a first step to be completed by late April 2018, it is intended that Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG will transfer all shares in the Issuer within Citigroup to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. In the course of the resultant change in the Issuer's parent company, it is intended that the control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will be terminated. Upon termination of such an agreement, the statutory creditors' rights pursuant to § 303 AktG will arise.
Section C – Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	Type/Form of the Warrants Warrants are derivative financial instruments that contain an option right and thus may have many features in common with options. One of the significant features of Warrants is the leverage effect: A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant. The leverage effect of Warrants operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of a favorable development of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable development. The amount due under a Warrant on exercise or early termination depends on the value of the underlying at the relevant time. The Warrants will be issued in the Finnish book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd. No global security and no definitive securities will be issued in respect of the Warrants. Security identification number ISIN: DE000CY99RS9 Local Code: T SHRTNES AZ CG
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities.	Each Warrant is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	Applicable law for the securities The Warrants are subject to German law. The constituting of the Warrants may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. Rights attached to the Warrants Each Warrant grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. Status of the Warrants

		The Warrants create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank <i>pari passu</i> in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. Limitations to the rights The Issuer has the right to terminate the Warrants and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Warrants.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Warrants to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 12/06/2018.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	Description of Open End Turbo Bear Warrants with knock-out Open End Turbo Bear Warrants with knock-out enable investors to positively participate on a disproportionate (leveraged) basis in the negative performance of the underlying. In return, however, they also adversely participate on a leveraged basis in any positive performance of the underlying and in addition bear the risk that the Open End Turbo Bear Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or exceeds the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours. In the event of exercise by the investor or following termination by the Issuer, in each case on a valuation date, the cash or termination amount received by the investors on the maturity date is the difference, multiplied by the multiplier, by which the reference price of the underlying determined on the valuation date is lower than the respective strike. If the observation price of the underlying reaches or exceeds the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the Open End Turbo Bear Warrant with knock-out expires either worthless or, if so provided in the Final Terms, almost worthless with a low knock-out cash amount.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities –	Maturity date: At the latest the tenth common banking day following the exercise date or the termination date, as the case may be, at the registered office of the Issuer and the place of the central securities depository.

	the exercise date or final reference date.	Exercise dates: The last banking day of each month on which the warrant holder meets the exercise prerequisites. Valuation date: In case of an exercise the first exercise date, provided that such day is a Banking Day in London and a Trading Day and a day on which options and futures contracts related to the Underlying are traded on the relevant adjustment exchange, or in case of a termination the day on which the termination becomes effective.
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	In the case of Warrants which the warrant holders have the right to exercise, the Issuer will transfer any amount payable to the central securities depository on the payment date upon exercise for the credit of the warrant holders registered with the central securities depository at the close of business on the preceding banking day at the location of the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	In the case of Warrants with this type of exercise, in order to exercise the option right the warrant holder must have submitted an effective exercise notice to the exercise agent within the exercise period and transferred the Warrants intended to be exercised to the Issuer, crediting its account with Clearstream Frankfurt or Clearstream Luxembourg, or to Euroclear. If the option right is not exercised effectively within the exercise period and if the cash amount results in a positive value, the option right attaching to the respective Warrant is deemed to be exercised on the valuation date without further preconditions and without the submission of an explicit exercise notice ("Automatic Exercise").
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type of the Underlying: share or security representing shares WKN of the Underlying: <i>A0D9U6</i> ISIN of the Underlying: <i>FI0009013296</i> Company: Neste Oyj Relevant exchange: Helsinki Stock Exchange Information on the Underlying is available at the Reuters page: NESTE.HE Website: www.neste.com
Section D – Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	Credit risks The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges,

	clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. Market price risks The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of an adverse and unexpected development in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Liquidity risks Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be affected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depository agent, the depository bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise of the option right or the exercise right of certificates or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Issuer risk despite control and profit (loss) transfer agreement The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also entitled to issue disadvantageous instructions to the Issuer in individual cases in accordance with § 308 (1) sentence 2 of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz "AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The materialisation of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. On 27 June 2017 Citigroup resolved to carry out certain reorganizational
--	--

		measures with respect to its business activities in Germany. As a first step to be completed by late April 2018, it is intended that Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG shall transfer all shares in the Issuer within Citigroup to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. In the course of the resultant change in the Issuer's parent company, it is intended that the control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will be terminated. Upon termination of the control and profit (loss) transfer agreement, the special statutory creditor protection provisions of § 303 AktG will apply. Pursuant to § 303 AktG, the Issuer's current parent, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will have to provide collateral to the Issuer's creditors for any claims which have arisen prior to the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination in the commercial register, provided that the creditors request Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG to do so within a period of six months following the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination. Once this period has expired, the creditors will not be able to assert any further claims against the Issuer's current parent company. Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, the "BRRD") as well as the regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "SRM") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and establishes a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. Moreover, the SAG empowers the competent national resolution authority, in Germany the Financial Market Stabilisation Authority (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "FMSA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FMSA is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can obtain another risk profile than originally or the original debtor can be replaced by another debtor (who on his part can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the FMSA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as their volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants
--	--	---

		and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). Brokering of transactions for other Group companies and allocation of work within the Citigroup Group The vast majority of the Issuer's brokerage commission income is income from transfer pricing arrangements, which the Issuer receives for brokering transactions between the Issuer's customers and the various Citigroup companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with other individual Group companies is reimbursed through transfer pricing in accordance with existing contracts. Under this arrangement, the various costs and income are calculated and then allocated to the relevant service provider. Such income relates above all to brokerage commission income for transactions executed as part of equities trading, the underwriting business, corporate finance and the sale of structured products, corporate derivatives, foreign exchange management products and global relationship banking and on which the Issuer acted as an adviser in connection with the sales activities. The Issuer enjoys a close working relationship in all areas, above all with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, and Citibank, N.A., London. If a decision is taken within the Citigroup Group that the responsibilities in question should be redistributed among other Group companies, then the Issuer could lose a significant source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, cannot be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. Risks in the lending business The Issuer's loan portfolio consists primarily of international customers in the industrial and financial services sectors with an investment grade¹ credit rating. This business policy has enabled loan losses to be avoided in the past. The loan portfolio focuses mostly on a manageable number of borrowing entities. If any of the Issuer's key borrowers fail to meet their obligations, then risk provisioning could conceivably increase significantly or loan defaults could
--	--	--

¹ "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		occur. Pension fund risk Pension fund risks are risks for which a subsequent contribution for a financial loss resulting from an economic loss results in one of the Issuer's responsible pension funds. These risks are taken into account in the Issuer's risk-bearing capacity concept. Risks of interest rate changes The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. In general, the Issuer's interest rates book has a very short-term character. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. Operating risk • Outsourcing risk The Issuer has outsourced many functions that are essential for duly managing and controlling its transactions and the risks resulting therefrom to other companies within and outside of the Citigroup Group. If the companies to which such functions have been outsourced fail to discharge their contractual obligations within the prescribed time or at all, then this could also impair the Issuer's ability to seasonably meet its own obligations under the issued securities. • Settlement risk There is a risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk There is a risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk Reputation risk represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff
--	--	---

		turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Risks of fraud There are risks of fraud, i.e. both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax assessment notices served on the Issuer are typically provisional and made subject to an audit by the German tax authorities or a decision on specific issues by the relevant courts. This is a common procedure that allows tax authorities – in connection with a tax audit or following a general tax ruling by a competent tax court – to levy additional taxes years after a tax assessment was issued. Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business.
--	--	---

D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	<u>General risk factors of Warrants</u> The following general risk factors apply to all types of Warrants: • The Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may have a negative effect on the amount of the gain or loss. • A credit financing of the acquisition of Warrants significantly increases the risk of loss to investors. • The Warrants do not yield any current income and especially do not confer any claim to receive interest payments or dividend payments. • Investors bear the risk of default by the Issuer of the Warrants. The Warrants are neither secured nor guaranteed by a deposit guarantee fund nor by a state institution. • A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant (leverage effect). The risk of loss associated with a Warrant also increases along with the scale of the leverage effect. • Hedging transactions of the Issuer may have a significant effect on the price performance of the underlying and may thus adversely affect the level of the settlement amount. • Investors may not be able to hedge against risks arising from the Warrants. • The secondary market for the Warrants may be limited or the Warrants may have no liquidity which may adversely impact their value or the ability of the investor to dispose of them. • The Issuer determines the bid and ask prices for the Warrants using internal pricing models, taking into account the factors that determine the market
-----	--	--

		price. This means that the price is not derived directly from supply and demand, unlike in exchange trading of, e.g. shares. The prices set by the Issuer may therefore differ from the mathematical value of the Warrants or from the expected economic price. • The availability of the electronic trading system of the Issuer may be limited which may adversely affect the possibility to trade the Warrants. • The price of the underlying must be estimated in some circumstances if the related Warrants are traded at times when there is no trading on the home market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its home market may prove to be too high or too low. • The lower the liquidity of the underlying the higher the hedging costs of the Issuer of the Warrants tend to be. The Issuer will take these hedging costs into account in its pricing for the Warrants and pass those costs on to the warrant holders. • No conclusions can be drawn with respect to the liquidity of the Warrants in the secondary market on the basis of the offer size specified in the Final Terms. • Investors who would like to hedge against market risks associated with an investment in the underlying by buying the Warrants offered, should be aware that the price of the Warrants may not move in parallel with the performance of the respective price of the underlying. • Market disruption events may have a negative effect on the value of the Warrants. • If the Issuer or the relevant exercise agent is in fact or in law not able to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for these obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill the respective obligations. • Adjustments may result in the substitution of the underlying and in significant changes of price of the Warrants. The Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants if it is not possible to make an adjustment to the underlying. In this case the Warrants will be redeemed early at their current fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if the so determined market value is lower than the purchase price paid. • In the event of extraordinary or ordinary termination of the Warrants by the Issuer, the investor bears the risk that his expectations relating to the increase of the value of the Warrants might not be met due to the early termination (yield risk). Moreover, the investor bears the risk that he may only be able to reinvest any termination amount on less favorable market terms (reinvestment risk). • In the event that the option rights are exercised, the proceeds of exercise cannot be predicted exactly. • Corrections, changes, or amendments to the terms and conditions may be detrimental to the warrant holders. • There is a risk of the deduction of U.S. withholding tax and the transmission of information to the U.S. tax authorities. • There is a risk that U.S. withholding tax may apply in respect of U.S. "dividend equivalent" payments and, if this withholding tax applies, the
--	--	--

		investor will receive less than the amount the investor would have received without the application of the withholding tax. • There is a risk of an extraordinary termination of the Warrants if at any time after the issuance of the Warrants circumstances occur in which the Issuer becomes or is reasonably likely to become subject to any withholding or reporting obligations pursuant to Section 871(m) with respect to the relevant Warrants. • There is a risk of implementation of a Financial Transaction Tax with the consequence that in the future any sale, purchase or exchange of the Warrants may be subject to such taxation. This may have a negative effect on the value of the Warrants. <u>Product specific risk factors</u> Risk of total loss prior to maturity due to the occurrence of a knock-out event The term of Open End Turbo Bear Warrants ends early at the knock-out time and the option rights expire worthless, in the event that the price of the underlying defined in the terms and conditions is equal to or higher than (Bear) the knock-out barrier of the Open End Turbo Warrant within an observation period defined in the terms and conditions. If a knock-out event occurs, investors will suffer a total loss of their capital invested. Risk of total loss due to jumps in the price of the underlying (gap risk) The risk of jumps in the price of the underlying, for example between the close of trading on the previous day and the start of trading on the following trading day, that could trigger a knock-out event is known as gap risk. Risk from the occurrence of a knock-out event outside the trading hours in the secondary market Investors in principle face the risk that a knock-out event may also occur outside the times when the Warrants are normally traded. This risk is particularly relevant in circumstances where the trading hours for the Warrants differ from the trading hours during which trading in the underlying normally takes place. Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Open End Turbo Bear Warrants with knock-out, the strike and the knock-out barrier of the Warrants are subject to ongoing adjustment. In order to reflect the possible dividend payment and the financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is adjusted by an adjustment amount on a daily basis. Investors should note that the adjustment rate for adjusting the features of the Warrants specified by the Issuer using its reasonable discretion when determining the interest rate correction factor may differ significantly in certain financing level adjustment periods, if the prevailing market conditions so require, from the adjustment rate determined for the first financing level adjustment period.
--	--	--

		Investors should be aware that a knock-out event may occur solely as a result of an adjustment of the knock-out barrier made in accordance with the terms and conditions. In addition, the relevant knock-out barrier for the respective following financing level adjustment period is adjusted by the Issuer in its reasonable discretion on an adjustment date in accordance with the terms and conditions of the Warrants. Investors should therefore not assume that the knock-out barrier will always remain at roughly the same distance from the strike during the term of the Warrants. Risk relating to hedging transactions in the underlying in the case of Warrants with knock-out In the case of Warrants with knock-out, the possibility cannot be excluded that the Issuer's activities in setting up or unwinding hedging positions may reinforce movements in the price of the underlying for the Warrants to such an extent that a knock-out event is triggered and the option rights therefore expire early with no value. Price risk in connection with rising implied volatility In the case of these Open End Turbo Warrants, the price of the Warrants during their term is influenced by other factors affecting value in addition to the price of the underlying, including in particular the implied volatility of the underlying. From the point of view of the investor, an increase in the implied volatility of the underlying represents a price risk if the price of the underlying is close to the knock-out barrier. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the level of the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, among others, expected income from the Issuer's hedging transactions in or relating to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Therefore, even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, the value of the Warrant may decline as a result of the other factors affecting value. Risk of exercise of the Warrants and Issuer's right of termination In the case of Open End Turbo Warrants with knock-out, there is a risk that the term may be ended unexpectedly. The term of the Warrants ends either with the effective exercise of the Warrants by the warrant holder, or with a termination of all the Warrants by the Issuer, or on the occurrence of a knock-out event or an early redemption of the Warrants, if the terms and conditions provide for early redemption of the Warrants. <u>Underlying specific risk factors</u> Risk in connection with the regulation and reform of reference values ("Benchmarks"), including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of reference
--	--	--

		values. The London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of indices which are deemed to be so called "Benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Warrants relating to such a Benchmark. Risks in connection with shares as the underlying In the case of Warrants relating to shares, the level of the cash amount is dependent on the performance of the share. Risks attaching to the share therefore also represent risks attaching to the Warrants. The development of the share price cannot be predicted and is determined by macroeconomic factors, e.g. the interest rate and price level on capital markets, currency developments, political circumstances, as well as company-specific factors such as e.g. the earnings situation, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy. The mentioned risks may result in the partial or total loss of the share's value. The realization of these risks may result in warrant holders relating to such shares losing all or parts of the capital invested. During the Warrants' term, however, their market value may also diverge from the performance of the shares. The Warrants constitute no interest in a share of the underlying including any voting rights or rights to receive dividends, interest or other distributions, as applicable, or any other rights with respect to the share. Risks in connection with securities representing shares as the underlying In the case of Warrants relating to securities representing shares (mostly in the form of American Depositary Receipts ("ADRs") or Global Depositary Receipts ("GDRs"), together "Depository Receipts") investors should note that such securities representing shares may present additional risks compared to a direct investment in shares. The Cash Amount payable on Warrants that reference Depository Receipts may not reflect the return that a warrant holder would realize if it actually owned the relevant shares underlying the Depository Receipts and received the dividends paid on those shares because the price of the Depository Receipts on any specified valuation dates may not take into consideration the value of dividends paid on the underlying shares. The legal owner of shares underlying the Depository Receipts is the custodian bank which at the same time is the issuing agent of the Depository Receipts. Depending on the jurisdiction to which the custodian agreement is subject, it is possible that the corresponding jurisdiction will not recognize the purchaser of the Depository Receipts as the actual beneficial owner of the underlying shares. In particular, in the event that the custodian becomes insolvent or that enforcement measures are taken against the custodian, it is possible that an order
--	--	---

		restricting free disposition may be issued with respect to the shares underlying the Depository Receipts or these shares may be realised within the framework of an enforcement measure against the custodian. If this is the case, the purchaser of the Depository Receipts will lose its rights under the underlying shares securitized by the Depository Receipt. In such a case the warrant holder is exposed to the risk of a total loss.
Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Warrants presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	Offer method, offeror and issue date of the Warrants The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis. The offer of the Warrants begins in Finland on 12/06/2018. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 12/06/2018 The Warrants may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Warrants is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Warrants in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Warrants may not be purchased or held by or transferred to a U.S. benefit plan investor or an entity using the assets of a U.S. benefit plan investor. For the purposes hereof, U.S. benefit plan investor shall mean (a) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), subject to ERISA, (b) a plan described in and subject to Section 4975 of the Internal Revenue Code, or (c) any entity whose underlying assets include plan assets by reason of a plan's investment in the entity under U.S. Department of Labor Regulations § 2510.3-101 (29 C.F.R. § 2510.3-101) as modified by ERISA. The Warrants 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, the Issuer has not registered and will not register as an "investment company" under the U.S. Investment Company Act of 1940, as amended, in reliance on Section 3(c)(7) thereof and no person has registered nor will register as a commodity pool operator of the Issuer under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended (the CEA) and the rules of the U.S. Commodity Futures Trading Commission thereunder (the CFTC Rules). Accordingly, the Warrants may not be offered, sold, pledged, resold, delivered or otherwise transferred except (a) in an "offshore transaction" (as such term is defined under Regulation S under the Securities Act (Regulation S)) and (b) to persons that are both (1) "Non-United States persons" (as such term is defined under CFTC Rule 4.7, but excluding, for the purposes of subsection (D) thereof, the exception for qualified eligible persons

		who are not "Non-United States persons") and (2) not "U.S. Persons" (as such terms is defined under rule 902(k)(1) of Regulation S (any such person both (1) and (2) immediately above, a Permitted Purchaser)). If a Permitted Purchaser acquiring the Warrants is doing so for the account or benefit of another person, such other person must also be a Permitted Purchaser. The Warrants do not constitute, and have not been marketed as, contracts of sale of a commodity for future delivery (or options thereon) subject to the CEA, and trading in the Warrants has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the CEA. Issue price and costs and taxes on purchase The initial issue price is EUR 0.98. Not applicable, as the purchase of the Warrants entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it generally act as the calculation agent for the Warrants. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Warrants or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts relating to it, or may issue other securities and derivatives relating to the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisors to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the warrant holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities relating to it such as the Warrants. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities relating to the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Warrants. The introduction of such products that compete with the Warrants may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Warrants. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the warrant holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Warrants.
E.7	Estimated expenses charged to the	The estimated expenses for the Warrants, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may

	investor by the issuer or the offeror.	be. If the investor purchases the Warrants from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.
--	--	--

ANNEX - SUOMENKIELINEN TIIVISTELMÄ

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	Tässä Tiivistelmässä esitetään Citigroup Global Markets Deutschland AG:n ("Liikkeeseenlaskija") sekä 10.7.2017 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 28. elokuuta 2017, 28. syyskuuta 2017, 24. huhtikuuta 2018 päivätyillä liitteillä ja lisäksi täydennettynä aika ajoin). Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Warrantteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt tiedot, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen tämän tiivistelmän sisällöstä tai sen mahdollisista käännöksistä, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai epäjohdonmukainen luettaessa sitä yhdessä Esitteen muiden osien kanssa, tai, ellei Tiivistelmä, sitä yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa luettaessa, ilmaise vaadittuja osatekijöitä.
A.2	Esitteen käyttämistä koskeva suostumus.	Liikkeeseenlaskija antaa kaikille välittäjille suostumuksen (yleinen suostumus) käyttää Esitettä (Prospectus). Yleinen suostumus arvopapereiden jälleenmyyntiin ja luovuttamiseen sijoittajille myönnetään välittäjille Suomessa ("Tarjousvaltiot"). Välittäjät saattavat jälleenmyydä arvopaperit ja jakaa ne sijoittajille Perusesitteen voimassaoloaikana Saksan Arvopaperiesitelain (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG") § 9:n mukaisesti. Mikäli sijoitusmahdollisuutta koskevan tarjouksen tekee välittäjä, tarjouksen ehdot tulee antaa sijoittajalle samanaikaisesti tarjouksen tekemisen.
Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja		
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi.	Liikkeeseenlaskijan oikeudellinen ja kaupallisissa yhteyksissä käytetty nimi on Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja	Kotipaikka

	oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets Deutschland AG:n osoite on Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelin +49 (0)69-1366-0). Oikeudellinen muoto ja sovellettava laki Liikkeeseenlaskija on Saksan lain mukainen osakeyhtiö <i>Aktiengesellschaft</i>, "AG"). Rekisteröintipaikka Liikkeeseenlaskija on perustettu Saksassa ja se on rekisteröity Frankfurt am Mainin yleisen tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin numerolla HRB 88301.
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan.	Pankkialan kehitys on edelleen haastavaa. Aina vuoden 2017 loppuun asti finanssimarkkinoiden hinnat nousivat huomattavasti, mutta häämöttävän markkinakorjauksen pelko kasvoi kuitenkin sijoittajien keskuudessa. Liikkeeseenlaskija pitää taantumaa kuitenkin epätodennäköisenä. Suuri julkinen ja yritysten velkataakka saattaisi kuitenkin uhata finanssimarkkinoiden vakautta. Vuonna 2018 pankkien on valvottava ja noudatettava raportointivaatimusten tai MiFID II -rahoitusmarkkinadirektiivin toteuttamisen mukanaan tuomia lisäsäädöksiä sekä uusia digitaalisia palveluja ja liittoja finanssitekniikan alalla. Tällä hetkellä Lontoo on Euroopan suurin talouskeskus. Jos Yhdistynyt kuningaskunta menettäisi pääsynsä yhtenäismarkkinoille eroamisensa seurauksena, tällaisella tilanteella tulisi olemaan laajat vaikutukset EU:n taloussektorilla.
B.5	Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.	Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Liikkeeseenlaskija on julkinen osakeyhtiö, jota johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa kokonaisuudessaan saksalainen holding-yhtiö Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, kommandiittiyhtiö, jonka rekisteröity toimipaikka on Frankfurt/Mainissa. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n vastuullinen yhtiömies on Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). Ainoa ääneton yhtiömies on Citi Overseas Investment Bahamas Inc. Kaikki Citigroup Global Markets Finance LLC:n osakkeet omistaa Citi Overseas Investment Bahamas Inc., jonka ainoa osakkeenomistaja on Citibank Overseas Investment Corporation (USA). Viimeksi mainitun yhtiön omistaa puolestaan 100-prosenttisesti Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA):n omistaa 100-prosenttisesti Citicorp (USA), jonka puolestaan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup, Inc. (USA).
B.9	Jos laaditaan tulosenuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija ei ole antanut tulosenusteita tai -arvioita Perusesitteessä.
B.10	Kuvaus historiallisista taloudellisista tiedoista koskevassa	Ei sovellu, koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1.1.2017–31.12.2017, 1.12.2016–31.12.2016 (lyhyt tilikausi) ja

	tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	1.12.2015–30.11.2016 ja vahvistanut ne tilintarkastajan vakiomuotoisella lausunnolla.																																																												
B.12	Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on esitettävä jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja seuraavalta osavuosikaudelta. Lisäksi on esitettävä vastaavaa jaksoa edeltävällä tilikaudella koskevat vertailevat tiedot. Vertailevia tasetietoja ei kuitenkaan tarvitse esittää, vaan tämä vaatimus täyttyy, kun esitetään tilikauden lopun tasetiedot. Lausunto, jonka mukaan liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen, tai kuvaus mahdollisista merkittävistä kielteisistä muutoksista. Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä on kuvattu jäljempänä muutamien lukujen avulla, jotka on otettu tilikauden 2017 ja lyhyen tilikauden 1.12.2016–31.12.2016 tarkastetuista tilinpäätöksistä, jaoteltuna taloudellisten tekijöiden osalta edellisiin raportointijaksojen verrattuna (lyhyt tilikausi 1.12.2016–31.12.2016 ja tilikausi 2016): <table><tr><th></th><th>31.12.2017</th><th>31.12.2016</th><th>30.11.2016</th></tr><tr><td>Taseen loppusumma miljoonaa euroa</td><td>10 194,9</td><td>8 821,6</td><td>8 134,8</td></tr><tr><td>Oma pääoma miljoonaa euroa</td><td>590,5</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr><tr><td>Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella</td><td>267</td><td>259</td><td>268</td></tr></table> <table><tr><th></th><th>01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa</th><th>01.12.2016 - 31.12.2016 miljoonaa euroa</th><th>01.12.2015 - 30.11.2016 miljoonaa euroa</th></tr><tr><td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>6,5</td><td>0,6</td><td>6,2</td></tr><tr><td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>14,1</td><td>1,5</td><td>12,9</td></tr><tr><td>Korkokulut</td><td>2,7</td><td>0,3</td><td>2,6</td></tr><tr><td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>8,6</td><td>0,6</td><td>5,2</td></tr><tr><td>Palkkiotuotto</td><td>187,7</td><td>16,4</td><td>164,0</td></tr><tr><td>Palkkiokulut</td><td>9,0</td><td>0,1</td><td>3,7</td></tr><tr><td>Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta</td><td>66,2</td><td>0,3</td><td>51,6</td></tr><tr><td>Palkat ja palkkiot</td><td>64,8</td><td>5,1</td><td>70,3</td></tr><tr><td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>7,4</td><td>0,5</td><td>5,0</td></tr><tr><td>Muut hallintokulut</td><td>103,9</td><td>7,0</td><td>75,1</td></tr></table> Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:		31.12.2017	31.12.2016	30.11.2016	Taseen loppusumma miljoonaa euroa	10 194,9	8 821,6	8 134,8	Oma pääoma miljoonaa euroa	590,5	590,5	590,5	Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	267	259	268		01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa	01.12.2016 - 31.12.2016 miljoonaa euroa	01.12.2015 - 30.11.2016 miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,5	0,6	6,2	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	14,1	1,5	12,9	Korkokulut	2,7	0,3	2,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	8,6	0,6	5,2	Palkkiotuotto	187,7	16,4	164,0	Palkkiokulut	9,0	0,1	3,7	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	66,2	0,3	51,6	Palkat ja palkkiot	64,8	5,1	70,3	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	7,4	0,5	5,0	Muut hallintokulut	103,9	7,0	75,1
	31.12.2017	31.12.2016	30.11.2016																																																											
Taseen loppusumma miljoonaa euroa	10 194,9	8 821,6	8 134,8																																																											
Oma pääoma miljoonaa euroa	590,5	590,5	590,5																																																											
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	267	259	268																																																											
	01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa	01.12.2016 - 31.12.2016 miljoonaa euroa	01.12.2015 - 30.11.2016 miljoonaa euroa																																																											
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,5	0,6	6,2																																																											
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	14,1	1,5	12,9																																																											
Korkokulut	2,7	0,3	2,6																																																											
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	8,6	0,6	5,2																																																											
Palkkiotuotto	187,7	16,4	164,0																																																											
Palkkiokulut	9,0	0,1	3,7																																																											
Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	66,2	0,3	51,6																																																											
Palkat ja palkkiot	64,8	5,1	70,3																																																											
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	7,4	0,5	5,0																																																											
Muut hallintokulut	103,9	7,0	75,1																																																											

	muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	<table><tr><th></th><th>31.12.2017 miljoonaa euroa</th><th>31.12.2016 miljoonaa euroa</th><th>30.11.2016 miljoonaa euroa</th></tr><tr><td>Osakepääoma</td><td>210,6</td><td>210,6</td><td>210,6</td></tr><tr><td>Pääomarahastot</td><td>319,0</td><td>319,0</td><td>319,0</td></tr><tr><td>Lakisääteiset rahastot</td><td>33,0</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr><tr><td>Muut rahastot</td><td>27,9</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr></table> Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 31. joulukuuta 2017 jälkeen. Ei sovellu: Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta viimeisen, 31. joulukuuta 2017 päivätyn tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.		31.12.2017 miljoonaa euroa	31.12.2016 miljoonaa euroa	30.11.2016 miljoonaa euroa	Osakepääoma	210,6	210,6	210,6	Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9	27,9
	31.12.2017 miljoonaa euroa	31.12.2016 miljoonaa euroa	30.11.2016 miljoonaa euroa																			
Osakepääoma	210,6	210,6	210,6																			
Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0																			
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0																			
Muut rahastot	27,9	27,9	27,9																			
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	27. kesäkuuta 2017 Citigroup päätti suorittaa tiettyjä uudelleenorganisointitoimenpiteitä Saksan liiketoimintojensa suhteen. Ensimmäisenä vaiheena, joka toteutetaan vuoden 2018 huhtikuun loppuun mennessä, on tarkoitus siirtää Liikkeeseenlaskijan nykyinen pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeellelaskujen sekä liikkeellelaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt, jatkossa yhtenäisellä nimityksellä ”Pankkitoiminta”), jota Liikkeeseenlaskija on tähän asti hoitanut, Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät vaikuta Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Suunnitellun uudelleenstrukturoidin jälkeen Liikkeeseenlaskijan jäljellä olevia toimintoja on tarkoitus hoitaa arvopaperikauppankin muodossa. Kun pankkitoiminnan siirto on suoritettu, on tarkoituksena muuttaa Liikkeeseenlaskijan omistusrakennetta Citigroupin sisällä. On suunniteltu, että Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG ei enää toimi Liikkeeseenlaskijan emoyhtiönä ja että kaikki Liikkeeseenlaskijan osakkeet siirretään Citigroup Global Markets Limitediin, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Tämän muutoksen tuloksena Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus on tarkoitus purkaa. Näitä ehdotettuja uudelleenorganisaatiotoimia lukuun ottamatta ei viime aikoina ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukykyvystä.																				
B.14	Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.	Katso B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation saksalaisen holding-yhtiön ominaisuudessa omistaa 100 prosenttia Liikkeeseenlaskijan osakkeista. Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") § 17 (2):n mukaan yhtiön, jonka osakkeista toinen yhtiö omistaa enemmistön, katsotaan olevan riippuvainen tästä toisesta yhtiöstä.																				

B.15	Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	Liikkeeseenlaskija harjoittaa yritys- ja investointipankkitoimintaa, tarjoten yrityksille, valtioille ja institutionaalisille sijoittajille kattavia rahoitusratkaisuja, jotka voivat liittyä investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin, johdannaisiin ja transaktiopankkitoimintaan. Liikkeeseenlaskija on myös merkittävä sellaisten Warranttien ja Sertifikaattien liikkeeseenlaskija, joiden lopullisia ostajia ovat pääasiassa yksityisasiakkaat. Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta-alueeseen ovat kuuluneet myös Citi Private Bank – Saksan Family Office -toiminnot sekä vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen tutkimus.
B.16	Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava, jos se on asiasta tietoinen, onko liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä kuvailtava määräysvallan luonnetta.	Sen lisäksi, että Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroup Inc.:n muodostamaan konserniin, Liikkeeseenlaskija on myös osapuolena määräysvaltaa sekä tuoton- ja tappionjakoa koskevassa sopimuksessa sen välittömän emoyhtiön kanssa. Kyseisen sopimuksen ehtojen mukaisesti Liikkeeseenlaskija on alistanut liiketoimintansa johdon sen välittömän emoyhtiön määräysvaltaan. Näin ollen välittömällä holding-yhtiöllä on oikeus antaa määräyksiä Liikkeeseenlaskijalle. Sopimus edellyttää Liikkeeseenlaskijaa myös siirtämään koko voittonsa välittömälle emoyhtiölleen. Vastineeksi välittömällä emoyhtiöllä on Saksan osakeyhtiölain (AktG) § 302 (1):n ja (3):n mukaisesti velvollisuus korvata Liikkeeseenlaskijalle kaikki vuotuiset tappiot, joita Liikkeeseenlaskija mahdollisesti tekee sopimuksen voimassaoloaikana. 27. kesäkuuta 2017 Citigroup päätti suorittaa tiettyjä uudelleenorganisointitoimenpiteitä Saksan liiketoimintojensa suhteen. Ensimmäisenä vaiheena huhtikuun 2018 lopulla on tarkoitus, että Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG siirtää kaikki Liikkeeseenlaskijan osakkeet Citigroup Global Markets Limitediin, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Tämän Liikkeeseenlaskijan omistusrakenteen muutoksen tuloksena Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus puretaan. Hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättyessä entisen määräysvallan alla olleen yksikön velkojilla on tiettyjä oikeuksia Saksan osakeyhtiölain (AktG) § 303 mukaisesti.

Jakso C – Arvopaperit

C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunniste (security identification number).	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka sisältävät optio-oikeuden ja joilla saattaa siksi olla monia yhteisiä ominaisuuksia johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. Warrantien vipuvaikutus toimii molempiin suuntiin – ei ainoastaan sijoittajan eduksi, kun arvon määräävät tekijät kehittyvät suotuisasti, vaan myös sijoittajan vahingoksi, kun samat tekijät kehittyvät epäedullisesti. Warranttiin liittyvän suorituksen summa toteutuksen tai ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana. Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warranteista ei anneta globaaleja tai
-----	--	---

		fyysisiä arvopapereita. Arvopapereiden tunnistenumero ISIN: DE000CY99RS9 lisää muu tunniste: T SHRTNES AZ CG
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista.	Kukin Warrantti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvin osin sen arvopaperisäilyttäjän säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.	Arvopapereihin sovellettava laki: Warrantteihin sovelletaan Saksan lakia. Warranttien muodostamiseen saatetaan soveltaa arvopaperisäilytyskeskuksen kotipaikan lakia. Warrantteihin liittyvät oikeudet Kukin Warrantti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen. Warranttien asema etuoikeusjärjestyksessä Liikkeeseenlaskijalle Warrantteista syntyvät velvoitteet ovat välittömiä, vakuudettomia ja ei-takasijaisia ja ne ovat maksunsaantijärjestyksessä samalla sijalla <i>pari passu</i> kuin kaikki muut Liikkeeseenlaskijan nykyiset ja tulevat vakuudettomat ja ei-takasijaiset velvoitteet, lukuun ottamatta velvoitteita, jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä etusijaisia pakottavan lainsäädännön nojalla. Oikeuksien rajoittaminen Liikkeeseenlaskijalla on Warranttien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Warranttien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.
C.11	Selvitys siitä, onko tarjotuista arvopapereista tehty tai aiotaanko niistä tehdä kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi epäviralliselle markkinalle Nordic MTF arvopaperipörssiin, joka ei ole Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 12.06.2018.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Kuvaus Open End Turbo Bear Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus Open End Turbo Bear Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta positiivista hyötyä kohde-etuuden negatiivisesta arvonekehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat päinvastaisesti vivutetusti myös kohde-etuuden positiiviseen arvonekehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bear Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai nousee sen yläpuolelle milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa. Jos jonakin arvostuspäivänä sijoittaja toteuttaa Warrantin tai Liikkeeseenlaskija päättää sen voimassaolon, sijoittajalle maksetaan eräpäivänä käteissuoritus, jonka määrä lasketaan vähentämällä kohde-etuuden arvostuspäivänä toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai ylittää knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bear Warrantti erääntyy joko arvottomana tai, jos Lopullisissa Ehdoissa niin määrätään, lähes arvottomana, jolloin siitä maksetaan matala knock-out-käteissuoritus.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa. Toteutuspäivät: Kunkin sellaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä, jona warrantin toteuttamisen ennakkoehdot täyttyvät. Arvostuspäivä: Toteuttamisen yhteydessä Ensimmäinen toteutuspäivä edellyttäen, että kyseinen päivä on Pankkipäivä (Banking Day) Lontoossa, Kaupankäyntipäivä (Trading Day) sekä päivä, jona Kohde-etuuteen (Underlying) liittyvillä optio- ja futuurisopimuksilla käydään kauppaa asianomaisessa pörssissä, ja purkamisen yhteydessä päivä, jona purku astuu voimaan.
C.17	Kuvaus johdannaisarvopapereiden selvitysmenettelystä.	Jos Warrantit tuottavat haltijoilleen oikeuden toteuttaa Warrantit, Liikkeeseenlaskija maksaa kaikki suoritukset niiden toteutuspäivän jälkeisinä maksupäivinä arvopaperisäilytyskeskukselle sellaisen tahon hyväksi, joka oli arvopaperisäilytyskeskuksessa rekisteröity Warrantin haltijaksi, kun arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikan edellisen pankkipäivän toimisto-aika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warranteilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiamiehelle toteutuskauten aikana ja siirtää toteutetuiksi halutut Warrantit Liikkeeseenlaskijan Clearstream Frankfurtissa, Clearstream

		Luxemburgissa tai Euroclearissa olevalle tilille. Jos optio-oikeuksia ei ole toteutettu toteutuskauden aikana ja Warrantin käteissuoritus on arvoltaan positiivinen, Warranttiin liittyvä optio-oikeus katsotaan toteutetuksi arvostuspäivänä ilman enempiä ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehinta: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: osake tai osakkeita edustava arvopaperi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: <i>A0D9U6</i> Kohde-etuuden ISIN: <i>FI0009013296</i> Yhtiö: Neste Oyj Asianomainen pörssi: Helsinki Stock Exchange Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: NESTE.HE Internet-sivu: www.neste.com

Jakso D – Riskit

D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä.	Luottoriskit Liikkeeseenlaskija on alttiina riskille, että kolmannet osapuolet, jotka ovat velkaa Liikkeeseenlaskijalle rahaa, arvopapereita tai muuta omaisuutta, eivät vastaa velvollisuuksistaan. Näihin osapuoliin sisältyvät Liikkeeseenlaskijan asiakkaat, kaupankäynnin vastapuolet, selvitysasiamiehet, vaihdot, selvitysyhteisöt ja muut rahoituslaitokset. Nämä osapuolet saattavat laiminlyödä velvoitteensa suhteessa Liikkeeseenlaskijaan johtuen likviditeetin puutteesta, vikaantumisesta, konkurssista tai muista syistä. Markkinahintariskit Markkinariski on tappioriski, joka aiheutuu markkinahintojen muutoksista, erityisesti seurauksena muutoksista valuuttakursseissa, koroissa, osakkeiden ja hyödykkeiden hinnoissa sekä tavaroiden ja johdannaisten hintavaihteluista. Markkinariskit aiheutuvat lähinnä haitallisesta ja odottamattomasta muutoksesta taloudellisessa ympäristössä, kilpailuasemassa, koroissa, osake- ja valuuttakursseissa sekä hyödykkeiden hinnoissa. Muutokset markkinahinnassa voivat johtua jopa markkinoiden katoamisesta, jolloin tuotteelle ei voida enää määrittää markkinahintaa. Likviditeettiriskit Likviditeettiriski tarkoittaa, että Liikkeeseenlaskijalla ei ole vallitsevan markkinatilanteen ja odottamattomien muutosten takia tarpeeksi likviditeettiä vastata asianmukaisesti velvoitteistaan, eikä riittävää rahoitusta ei ole saatavilla kelvollisilla ehdoilla. Riski arvopapereiden selvitystoiminnan häiriöistä tai pörssikaupan
-----	--	--

		häiriintymisestä Riippumatta siitä ostaako tai myykö sijoittaja arvopapereita, käyttää arvopapereihin liittyviä oikeuksiaan tai saa Liikkeeseenlaskijalta lunastussumman maksun, Liikkeeseenlaskijan voi toteuttaa kaikki nämä tapahtumat vain kolmansien osapuolten tuella, joita ovat esimerkiksi selvityspankit, pörssit, tallettaja-agentti, sijoittajan tallettajapankki tai erilaiset rahoitustapahtumien käsittelyyn osallistuvat laitokset. Jos tällaisten osapuolten kyky tarjota palvelujaan jostain syystä heikkenee, silloin Liikkeeseenlaskija ei kykene kyseisen häiriön aikana hyväksymään optio-oikeuden tai sertifikaattien toteutusoikeuden toteutusta eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena eräntymispäivänä. Liikkeeseenlaskijan riski määräysvallan-, tuoton- ja tappionjakosopimuksesta huolimatta Liikkeeseenlaskija olisi myös kykenemätön suoriutumaan arvopapereista johtuvista velvoitteistaan huolimatta määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksesta suoran holding-yhtiön, eli Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n, kanssa siinä tapauksessa, että Liikkeeseenlaskija tekisi nettotappion, jonka kattamista voitaisiin periaatteessa edellyttää suoralta holding-yhtiöltä sopimusvelvoitteen mukaisesti, mutta jota se ei voisi tai haluisi kattaa omien maksuvalmiusvaikeuksiensa tai ylivelkaantumisensa vuoksi. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:lla on siis oikeus laskea yksityissä tapauksissa Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i> "AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmeneminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. 27. kesäkuuta 2017 Citigroup päätti suorittaa tiettyjä uudelleenorganisointitoimenpiteitä Saksan liiketoimintojensa suhteen. Ensimmäisenä vaiheena huhtikuun 2018 lopulla on tarkoitus, että Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG siirtää kaikki Liikkeeseenlaskijan osakkeet Citigroup Global Markets Limitediin, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Tämän Liikkeeseenlaskijan omistusrakenteen muutoksen tuloksena Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus puretaan. Hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättyessä entisen määräysvallan alla olleen yksikön velkojilla on tiettyjä oikeuksia Saksan osakeyhtiölain (AktG) § 303 mukaisesti. Saksan osakeyhtiölain (AktG) § 303 mukaisesti Liikkeeseenlaskijan nykyisen emoyhtiön, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n, on annettava erillistakaus Liikkeeseenlaskijan velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen kuin hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättämisen kirjaamista kaupparekisteriin, sillä edellytyksellä, että velkojat pyytävät Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:ta tekemään näin kuuden kuukauden sisällä hallinta- ja voitonjakosopimuksen
--	--	--

	päättymisilmoituksen rekisteröinti-ilmoituksesta. Tämän kauden päätyttyä velkojat eivät kykene puolustamaan mitään lisävaatimuksia Liikkeeseenlaskijan nykyistä emoyhtiötä vastaan. Riskit, jotka johtuvat Pankkien uudelleenjärjestelydirektiivistä ja Saksan pankkeja koskevasta uudelleenjärjestelylaista EU:n toimielimet ovat toteuttaneet Euroopan tasolla EU-direktiivin, joka määrittelee puitteet luottolaitosten uudelleenjärjestelymenettelylle (nk. <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, "BRRD") sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 15. heinäkuuta 2014 päivätyn säädöksen (EU) nro 806/2014 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja luo yhtenäisen likvidaatiomenettelyn euroalueelle. BRRD on pantu täytäntöön Saksan liittotasavallassa uudelleenjärjestelylailla (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). SAG tuli voimaan 1. tammikuuta 2015 ja siinä myönnetään Saksan finanssivalvontaviranomaiselle BaFinille ja muille toimivaltaisille viranomaisille merkittävät oikeudet interventioon luottolaitosten, myös Liikkeeseenlaskijan, kriisitilanteessa. Lisäksi SAG antaa kansallisille kriisintarkkailuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaisille (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> – "FMSA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FMSA:lla on tietyin edellytyksin ja poikkeuksin valtuudet poistaa pysyvästi rahoituslaitosten velat, mukaan luettuina Liikkeeseenlaskijan ("Bail-in") Warrantteista ja Sertifikaateista johtuvat velat, tai muuntaa ne oman pääoman ehtoiseksi instrumenteiksi. FMSA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofiilin kuin alkuaan tai alkuperäinen velallinen voidaan korvata toisella velallisella (jolla voi osaltaan olla oleellisesti erilainen riskiprofiili tai vakavaraisuus kuin Liikkeeseenlaskijalla). Tällaiset sääntelytoimenpiteet voivat vaikuttaa merkittävästi Warranttien ja Sertifikaattien markkina-arvoon sekä niiden volatiliteettiin, ja ne voisivat lisätä merkittävästi sijoittajan sijoituspäätöksen riskiominaisuuksia. Sijoittajat, jotka sijoittavat Warrantteihin ja Sertifikaatteihin, saattavat menettää koko yhtiöön sijoittamansa pääoman tai osan siitä maksukyvyttömyystilanteessa (mahdollinen kokonaistappio). Liiketaapahtumien välittäminen Konzernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Huomattava enemmistö Liikkeeseenlaskijan välityspalkkiotuloista on siirtohintasopimuksista saatua tuloa, jonka Liikkeeseenlaskija saa välittämällä liiketaapahtumia Liikkeeseenlaskijan asiakkaiden ja erilaisten Citigroup-yritysten välillä. Keskinäisestä palveluntarjonnasta muiden yksittäisten Konzerniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset korvataan siirtohinnoittelulla olemassa olevien sopimusten mukaisesti. Tässä järjestelyssä eri tuotot ja kustannukset määritetään ja kohdistetaan sitten asiaankuuluville palveluntarjoajille. Tällainen tulo liittyy ensisijassa liiketaapahtumien välitystuloihin liiketoimista, jotka on suoritettu osana osakekaupankäyntiä, arvopaperien liikkeeseenlaskua, yritysrahoitusta sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiä, yritysjohtannaisia sekä valuutanhallintatuotteita sekä asiakkaille
--	---

	tarjottavaa globaalia palkkipalvelua (global relationship banking) ja joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana liiketoimien yhteydessä. Liikkeellelaskija toimii läheisessä yhteistyössä kaikilla alueilla, erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä Citibank, N.A.:n, Lontoo, kanssa. Jos Citigroupissa päätetään jakaa kyseiset vastuualueet uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija saattaisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Jos Liikkeeseenlaskijan vastapuoli menettää maksukykynsä, ja tällainen vastapuoli sattuu olemaan myös yksi Liikkeeseenlaskijan tärkeistä myyntikumppaneista, joka selvittää asiakkaan useita transaktioita päivittäin, silloin on olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan suojaustoimia, jotka toteutettiin ennen kyseisen kaupan toteuttamista sellaisen riskiposition sulkemiseksi, joka on seurausta sen omiin arvopapereihin liittyvissä aiemmista transaktioista kyseisen osapuolen kanssa, ei voida sulkea tai ne täytyy sulkea ja purkaa, koska vastapuoli on menettänyt maksukykynsä. Liikkeeseenlaskijan muiden vastapuolten maksukyvyttömyys, joiden kanssa on suoritettu suuri määrä suojaustoimenpiteitä, voi myös heikentää Liikkeeseenlaskijan likviditeettiä, jos alkuperäisten sopimusten korvaaminen aiheuttaa uusia tai korkeampia kustannuksia. Luotonantoliiketoimintaan liittyvät riskit Liikkeeseenlaskijan luottosalkku koostuu ensisijassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Tämä liiketoimintapolitiikka on mahdollistanut luottotappiot menneisyydessä. Luottosalkku keskittyy lähinnä hallittavaan määrään lainanottajayksiköjä. Jos jokin Liikkeeseenlaskijan merkittävistä lainanottajista ei kykene hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten riski saattaisi olennaisesti kasvaa merkittävästi tai luottotappioita esiintyisi. Eläkerahastoriski Eläkerahastoriskit ovat riskejä, joissa Liikkeeseenlaskijan vastuulla olevan yhden eläkerahaston taloudellinen tappio on huomattava osa taloudellista tappiota. Korkotason muutosten riski Liikkeeseenlaskija arvioi ja valvoo korkotason muutosten riskiä. Yleisesti Liikkeeseenlaskijan korkoindeksikirjan luonne on erittäin lyhytaikainen. Liikkeeseenlaskijan likvideihin arvopapereihin kohdistuviin omistuksiin kohdistuu ensisijaisesti korkotason muutosten riski keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä, jos niitä ei ole alun perin katettu suojaustoimenpiteillä. Merkittävä korkoriski voi aiheutua myös siitä, että korkotasoa ei seurata riittävän tiiviisti tai tarkasti. Tällöin on olemassa vaara, että korkoriskin purkamiseksi ei ryhdytä
--	--

² "investment grade" -luottoluokitus on velallisen luottoriskin tunnus, jolla maksukyky voidaan arvioida yksinkertaisesti. Pitkäaikaisille luokituksille, eli yli 360 päivän ajanjaksolle, luokituskoodit ovat, esim.S&P:ltä tai Fitchiltä, jaettu luokitukseen AAA (korkein laatu, alhaisin riski), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C aina D:hen asti (maksuvaikkeitä, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

		toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien asianmukaisen hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toimintoja toisille yhtiöille Citigroupin sisällä ja sen ulkopuolella. Jos yhtiöt, joille tällaisia toimintoja on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan annetussa ajassa tai ollenkaan, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä omista velvoitteistaan kausittain. Selvitysriski On olemassa riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. Informaatoriski On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatoriski sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin. Maineriski Maineriski tarkoittaa Liikkeeseenlaskijalla olevaa riskiä, että sen asiakassuhteet kärsivät, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. Tämä riski sisältää myös riskin joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa. Henkilöstöriski Liikkeeseenlaskijalla on suuri tarve päteville ja erityiskoulutetuille työntekijöille ja johtajille. Henkilöstöriski sisältää riskin henkilöstön vaihtumisesta sekä siitä, että Liikkeeseenlaskija ei pysty pitämään palveluksessaan riittävää määrää pätevää henkilökuntaa. Henkilöstöriskiinkin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. Väärinkäytösriskit On olemassa väärinkäytösriskkejä, eli sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitetut verotuspäätökset ovat yleensä ennakoivia ja niitä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen Saksan veroviranomaisten
--	--	--

		suorittamassa verotarkastuksessa tai määrättyjen asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on yleinen menettelytapa, joka mahdollistaa veroviranomaisille verotarkastuksen yhteydessä tai toimivaltaisen verotuomioistuimen ratkaisun seurauksena verotukseen liittyvien lisävaateiden esittämisen vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen. Oikeudelliset ja sääntelyriskit Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Sääntelyriskit johtuvat oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa.
D.6	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä mukaan lukien sijoittajille annettava varoitus riskistä menettää sijoituksensa koko arvo tai osa siitä, ja/tai jos sijoittajan vastuu ei ole rajattu sijoituksen arvoon, tästä on mainittava. Lisäksi on kuvattava olosuhteet, jotka johtavat tällaisen lisävastuun syntymiseen ja siitä johtuvat todennäköiset taloudelliset vaikutukset.	<u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin: • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset vaikuttavat negatiivisesti voiton tai tappion määrään. • Luottorahoituksen käyttö Warranttien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Warrantit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Sijoittajat kantavat riskin Warranttien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Warrantit eivät kuulu talletussuojajärjestelyjen piiriin, eikä mikään valtion laitos turvaa tai takaa niitä. • muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa (vipuvaikutus). Warrantteihin liittyvä tappioriski lisääntyy suhteessa vipuvaikutuksen määrään. • Liikkeeseenlaskijan suojaustoimenpiteillä saattaa olla merkittävä vaikutus kohde-etuuden arvonkehitykseen ja ne voivat vaikuttaa siten haitallisesti selvityksen tasoon. • Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan Warrantteihin liittyviltä riskeiltä. • Warranttien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Warrantit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti niiden arvoon tai sijoittajan mahdollisuuteen luopua niistä. • Liikkeeseenlaskija määrittelee Warranttien osto- ja myyntihinnat käyttäen sisäisiä hinnoittelumalleja, jotka ottavat huomioon markkinahinnan määrittävät tekijät. Tämä tarkoittaa, että hintaa ei johdeta suoraan tarjonnan ja kysynnän perusteella, toisin kuin esimerkiksi osakekaupassa. Liikkeeseenlaskija asettamat hinnat voivat siis poiketa Warranttien matemaattisesta arvosta tai odotettavissa olevasta taloudellisesta hinnasta. • Liikkeeseenlaskijan sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warrantteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos niitä koskevilla Warrantteilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Warranttien saattavat osoittautua liian korkeiksi tai mataliksi, kun kohde-etuuksilla ei käydä kauppaa niiden kotimarkkinoilla. • Mitä alhaisempi kohde-etuuden likvidiys on, sitä korkeammat ovat yleensä

		Warranttien Liikkeeseenlaskijan suojauskustannukset. Liikkeeseenlaskija ottaa nämä suojauskustannukseen huomioon Warranttien hinnoittelussa ja siirtää nämä kustannukset Warranttien haltijoille. • Lopullisissa ehdoissa määritetyn tarjouksen koon perusteella ei voida tehdä johtopäätöksiä kuinka likvidejä Warrantit ovat jälkimarkkinoilla. • Sijoittajat, jotka haluaisivat suojautua kohde-etuutta koskevan sijoituksen markkinariskeiltä ostamalla tarjotut Warrantit, tulee olla tietoinen siitä, että Warranttien hinta ei ehkä muutu samalla tavalla kuin sen kohde-etuuden hinta. • Markkinahäiriöillä voivat olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. • Jos Liikkeeseenlaskija tai asianomainen toteutusasiamies ei tosiasiallisesti tai oikeudellisesti kykene täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, näiden velvoitteiden eräpäivää lykätään sellaiseen eräpäivään, jolloin nämä velvoitteet voidaan jälleen täyttää. • Muutokset voivat johtaa kohde-etuuden vaihtamiseen ja saada aikaan merkittäviä muutoksia Warranttien hinnassa. Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit, jos kohde-etuuteen ei voida tehdä muutoksia. Tässä tapauksessa Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrittää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. • Jos Liikkeeseenlaskija käyttää tällaista Warranttien poikkeuksellista tai yleistä irtisanomisoikeutta, sijoittaja kantaa riskin siitä, että Warranttien arvonnousua koskevat odotukset eivät ehkä toteudu Warranttien irtisanomisen takia (tuottoriski). Sijoittaja kantaa lisäksi riskin siitä, että hän kykenee sijoittamaan vain irtisanomisen seurauksena saamansa summan epäedullisemmilla markkinaehdoilla (jälleensijoitusriski). • Warrantin toteuttamisen yhteydessä maksettavien tuottojen määrää ei voida ennustaa tarkasti. • Ehtojen korjaukset, muutokset tai tarkistukset saattavat olla haitallisia Warranttien haltijoille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron käyttöönnotosta sekä tietojen siirtämisestä Yhdysvaltain veroviranomaisille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron koskemisesta Yhdysvaltain "osinkojen kaltaisia" maksuja, ja mikäli tätä lähdeveroa sovelletaan, sijoittaja saa vähemmän kuin olisi saanut ilman lähdeveron soveltamista. • On olemassa riski Warranttien poikkeuksellisen irtisanomisen oikeudesta, mikäli milloin tahansa Warranttien liikkeellelaskun jälkeen esiintyy olosuhteita, joissa Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu tai mahdollisesti kohdistuu pidätys- tai raportointivelvollisuuksia kohdan 871(m) mukaisesti kyseisten Warranttien suhteen • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Sertifikaattien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u>
--	--	---

	Riski koko pääoman menettämisestä ennen erääntymispäivää knock-out-tilanteessa Open End Turbo Bear Warranttien juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana ja optio oikeudet erääntyvät erääntyy arvottomana, jos ehdoissa määriteltynä tarkasteluajankohtana kohde-etuuden ehdoissa määritelty arvo sama tai korkeampi kuin (Bear) Open End Turbo Warrantin knock-out-taso. Knock-out-tapahtuman sattuessa sijoittajat menettävät sijoittamansa pääomat kokonaisuudessaan. Riski koko pääoman menettämisestä kohde-etuuden jyrkkien arvonmuutosten takia (gap-riski) Riski sellaisista kohde-etuuden jyrkistä arvonmuutoksista (esimerkiksi edellisen kaupankäyntipäivän päätöksen ja seuraavan kaupankäyntipäivän alkamisen välillä), jotka voivat aiheuttaa knock-out-tapahtuman, tunnetaan gap-riskinä. Riski knock-out-tapahtumasta jälkimarkkinoiden kaupankäyntiaikojen ulkopuolella Sijoittajilla on periaatteessa riski siitä, että knock-out-tapahtuma ilmenee Warranttien tavanomaisten kaupankäyntiaikojen ulkopuolella. Tämä riski on erityisen olennainen olosuhteissa, joissa Warranttien kaupankäyntiajat poikkeavat kohde-etuuden tavanomaisista kaupankäyntiajoista. Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Open End Turbo Bear Warranttien toteutushintoja ja knock-out-tasoa voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushintaa sovitetaan päivittäin osinkomaksun ja Liikkeeseenlaskijalle suojaustoimista koituvien rahoituskustannusten perusteella. Sijoittajien tulisi ottaa huomioon, että kerroin, jonka Liikkeeseenlaskija on asettanut ja jota hän käyttää Warranttien ominaisuuksien tarkistamiseen kohtuullisen harkintansa mukaan, saattaa poiketa merkittävästi tietyillä rahoitustason tarkistamisjaksoilla, mikäli vallitsevat markkinaolosuhteet sitä edellyttävät, tarkistustasosta, joka määritettiin ensimmäiselle rahoitustason tarkistusjaksolle. Sijoittajien tulisi huomioida, että knock-out-tapahtuma saattaa esiintyä ainoastaan ehtojen mukaan suoritettun knock-out-tason säädön tuloksena. Lisäksi Liikkeeseenlaskija asettaa kohtuullisen harkintansa perusteella kullekin rahoitustasoa koskevalle tarkistusjaksolle knock-out-tason, joka astuu voiman Warrantin ehtojen mukaisena tarkistuspäivänä. Sijoittajien ei tästä syystä tulisi olettaa, että knock-out-taso etäisyys toteutushinnasta pysyisi koko Warranttien juoksuaikaa edes suunnilleen muuttumattomana. Kohde-etuuksien suojaustoimiin liittyvät riskit Warranteissa, joihin liittyy knock-out-ominaisuus Knock-out-ominaisuuden sisältävissä Warranteissa on mahdollista, että Liikkeeseenlaskijan toimenpiteet suojaavien tiliasemien luomiseksi tai purkamiseksi saattavat voimistaa Warranttien kohde-etuuksien hinnanmuutoksia
--	--

	siinä määrin, että knock-out-taso saavutetaan ja optio-oikeudet erääntyvät sen vuoksi ennen aikaisesta arvottomina. Epäsuoraan volatilitettiin liittyvä hintariski Open End Turbo Warranttien hintaan vaikuttavat niiden juoksuaikana muutkin tekijät kuin kohde-etuuden hinta, mukaan lukien erityisesti kohde-etuuden epäsuora volatilitetti. Sijoittajalle epäsuoran volatilitetin kasvu merkitsee hintariskiä, jos kohde-etuuden arvo on lähellä knock-out-tasoa. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannusten taso Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, muun muassa, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Siksi vaikka kohde-etuuden hinta nousee Bull Warrantin tapauksessa tai laskee Bear Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Open End Turbo Warrantteihin sisältyy riski, että niiden juoksuaika päättyy odottamattomasti. Warranttien juoksuaika päättyy joko siihen, että Warrantin haltija toteuttaa Warrantin, tai siihen, että Liikkeeseenlaskija purkaa kaikki Warranttinsa, taikka knock-out-tapahtumaan tai Warranttien ennen aikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennen aikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Viitearvojen ("Benchmarks") säätelyyn ja uudistukseen liittyvä riski, LIBOR, EURIBOR ja muut korot, pääoma, hyödykkeet, valuuttakurssi ja muut viitearvotyypit mukaan lukien. Lontoon pankkienvälinen viitekorko ("LIBOR"), euroalueen pankkienvälinen viitekorko ("EURIBOR") ja muut korot, pääomat, hyödykkeet, valuuttakurssit ja muut indeksit, joita pidetään niin kutsuttuina "Benchmarkeina", ovat nykyisten kansallisten, kansainvälisten ja muiden viranomaisten ohjeistuksien ja uudistusehdotusten kohteena. Jotkut näistä uudistuksista ovat jo voimassa, kun taas toiset tullaan vielä toteuttamaan. Nämä uudistukset saattavat saada tällaiset viitearvot käyttäytymään toisin kuin aikaisemmin, tai katoamaan täysin, tai niillä saattaa olla toisenlaisia seurauksia, joita ei voi ennustaa. Kaikilla tällaisilla seurauksilla saattaa olla materiaalisia haitallisia vaikutuksia kaikkiin tällaiseen viitearvoon liittyviin Warrantteihin. Riskit, jotka liittyvät osakkeisiin kohde-etuuksina Jos Warrantit liittyvät osakkeisiin, käteissuorituksen määrä riippuu osakkeiden arvonkehityksestä. Osakkeisiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Osakkeen arvonkehitystä ei voida ennustaa, sillä sitä ohjaavat
--	--

		makrotaloudelliset tekijät, kuten esimerkiksi pääomamarkkinoiden korko- ja hintataso, valuutan kehitys, poliittiset olosuhteet sekä yrityskohtaiset tekijät, kuten esim. tulostilanne, markkina-asema, riskitilanne, omistusrakenne ja voitonjakopolitiikkaa. Mainitut riskit voivat johtaa osakkeen arvon osittaiseen tai täydelliseen menettämiseen. Näiden riskien toteutuminen voi johtaa siihen, että kyseisten osakkeiden Warranttien haltijat menettävät sijoitetun pääoman kokonaan tai osittain. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo voi myös poiketa osakkeiden arvonkehityksestä. Warrantit eivät muodosta mitään kohde-etuutena olevaan osakkeeseen liittyvää etua, äänioikeutta tai oikeutta saada osinkoja, korkoa tai muita mahdollisia osakkeeseen liittyviä oikeuksia. Riskit liittyen arvopapereihin, jotka edustavat kohde-etuutena olevia osakkeita Kun kyseessä ovat Warrantit, jotka liittyvät osakkeita edustaviin arvopapereihin, (enimmäkseen ADR-osaketalletustodistuksiin (American Depositary Receipts, "ADR") tai GDR-osaketalletustodistuksiin (Global Depositary Receipts, "GDR"), yhdessä "Osaketalletustodistukset"), sijoittajien tulee huomioida, että tällaiset osakkeita edustavat arvopaperit voivat aiheuttaa lisäriskejä suoriin osakesijoituksiin verrattuna. Osaketalletustodistuksiin viittaavista Warranteista maksettava käteissuoritus ei välttämättä vastaa tuottoa, jonka Warrantin haltija saisi omistaessaan kyseisten Osaketalletustodistusten kohde-etuutena olevat osakkeet ja saadessaan niistä osinkoja. Tämä johtuu siitä, että Osaketalletustodistusten arvo tiettyinä arvostuspäivinä ei välttämättä huomioi kohde-etuutena olevista osakkeista maksettujen osinkojen arvoa. Osaketalletustodistusten kohde-etuutena olevien osakkeiden laillisena omistajana on säilytyspankki, joka samalla on Osaketalletustodistukset myöntävä agentti. On mahdollista, että asianomainen oikeudenkäyttöalue, jonka piiriin säilytys sopimus kuuluu, ei tunnista Osaketalletustodistuksen ostajaa kohde-etuutena olevien osakkeiden todelliseksi edunsaajaomistajaksi. Erityisesti silloin, kun säilyttäjältä tulee maksukyvytön tai sitä vastaan ryhdytään täytäntöönpanotoimiin, on mahdollista, että Osaketalletustodistuksen kohde-etuutena olevien osakkeiden vapaata käyttöä rajoitetaan määräyksellä, tai että osakkeet realisoidaan säilyttäjään kohdistuvien täytäntöönpanotoimien puitteissa. Tällaisessa tapauksessa Osaketalletustodistusten ostaja menettää oikeutensa Osaketalletustodistuksen kohde-etuutena oleviin osakkeisiin. Tällaisessa tapauksessa Warrantin haltija voi menettää koko pääomansa.
--	--	--

Jakso E – Tarjous		
E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen.	Ei sovellu; tarjoamisen syynä ovat voiton tekeminen ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen, ja Liikkeeseenlaskija tulee käyttämään tässä perusesitteessä esitellyllä Warranttien liikkeeseenlaskulla keräämänsä varat liiketoimintansa yleisiin tarpeisiin.
E.3	Kuvaus tarjousehdoista.	Warranttien tarjoustapa, tarjoaja ja liikkeeseenlaskupäivä

	Warrantteja tarjotaan markkinapaikkojen ulkopuolella (over-the-counter) jatkuvasti. Warranttien tarjoaminen alkaa Suomessa 12.06.2018. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 12.06.2018 Warrantteja saa tarjota ja/tai myydä ainoastaan, mikäli kaikkia Warranttien osto-, tarjonta-, myynti- ja/tai toimitusvaltioissa ja/tai valtioissa, joissa tätä asiakirjaa jaellaan tai pidetään nähtävillä, soveltuvia lakeja ja säännöksiä noudatetaan. Warranttien tarjonta ja/tai myynti edellyttävät lisäksi, että kaikki Warranttien ostoon, tarjoamiseen, myyntiin tai toimittamiseen vaadittavat on asianomaisen valtion oikeussääntöjen mukaisesti saatu. Erityisesti sertifikaatteja ei saa hankkia tai pitää hallussaan tai siirtää Yhdysvaltojen etuusjärjestelyn sijoittajalle tai yhteisölle, joka käyttää Yhdysvaltojen etuusjärjestelyn sijoittajan varoja. Yhdysvaltojen etuusjärjestelyn sijoittajalla tarkoitetaan tässä yhteydessä (a) ERISA:n alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä (kuten määritelty ERISA:n kohdassa 3(3)), (b) Yhdysvaltojen verolain (Internal Revenue Code) kohdan 4975 mukaista ja kuvaamaa järjestelyä tai (c) mitä tahansa yksikköä, jonka kohde-etuutena oleviin varoihin sisältyy etuusjärjestelyvaroja, johon soveltuvat Yhdysvaltain työministeriön asetukset § 2510.3-101 (29 CFR § 2510.3-101, joita ERISA on muokannut. Warrantteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 noudattaen arvopaperilakia (Securities Act), muutoksineen, tai millään arvopapereiden sääntelyviranomaisella missään osavaltiossa tai muulla Yhdysvaltojen oikeudenkäyttöalueella. Liikkeeseenlaskija ei ole rekisteröitynyt eikä tule rekisteröitymään "sijoitusyhtiönä" Yhdysvaltain vuoden 1940 sijoitusyhtiölain (US Commodity Exchange Act, CEA) alaisuudessa, muutoksineen, perustuen sen kohtaan 3(c)(7), eikä kukaan henkilö ole rekisteröinyt eikä rekisteröidy Liikkeeseenlaskijan hyödykepoolin hoitajana Yhdysvaltain sijoitusyhtiölain alaisuudessa, muutoksineen, ja sen alaisten U.S. Commodity Futures Trading -komission sääntöjen nojalla (CFTC-säännöt). Niinpä Warrantteja ei saa tarjota, myydä, pantata, myydä edelleen, toimittaa tai muuten siirtää paitsi (a) "offshore-transaktiona" (sitä, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (sitä, kuten termi määritellään CFTC-säännössä 4.7, mutta lukuun ottamatta sen kohdan (D) nojalla päteviä oikeutettuja henkilöitä, jotka eivät ole "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä") ja (2) eivätkä "Yhdysvaltain henkilöitä" (kuten kyseiset termit on määritelty asetuksen S säännössä 902(k)(1), (kukin tällainen henkilö sekä (1) ja (2) mainittuna edellä, Sallittu ostaja)). Jos Warrantit hankkiva Sallittu Ostaja ostaa ne toisen henkilön puolesta tai eduksi, toisen henkilön on myös oltava Sallittu ostaja. Warrantit eivät ole tulevaisuudessa toimitettavan hyödykkeen myyntisopimuksia, (tai sellaisen vaihtoehtoja), eikä niitä ole markkinoitu sellaisina, joihin sovelletaan CEA:ta. Warranttien kaupankäyntiä ei myöskään ole hyväksytty CEA:n alaisen U.S. Commodity Futures Trading -komission alaisuudessa. Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot
--	---

		Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 0,98. Ei sovellu, koska Warranttien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.
E.4	Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.	Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyyshenkilöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt toimivat yleensä Warranttien laskenta-asiamiehinä. Tämä toiminta saattaa johtaa eturistiriitatilanteisiin, sillä laskenta-asiamiehen tehtäviin kuuluu joidenkin sellaisten määritysten ja päätösten tekeminen, joilla voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon tai käteissuorituksen määrään. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat aktiivisesti tehdä transaktioita kohde-etuuksilla, muilla omaisuuserillä tai kohde-etuuteen liittyvillä johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinipimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen liittyviä arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöillä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta Warranttien haltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeelliseksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen liittyvien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyyshenkilöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka liittyvät kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin, mukaan lukien Warranttien kanssa samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Warranttien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Warranttien hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyyshenkilöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt voivat saada kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin liittyvää ei-julkista tietoa, mutta niillä ei ole velvollisuutta välittää tällaista tietoa Warranttien haltijoille. Lisäksi Citigroup, Inc. tai siihen omistuksellisesti liittyvät yhtiöt voivat julkistaa kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin liittyviä tutkimusraportteja. Tällaiset toiminnot saattavat sisältää eturistiriidan sekä vaikuttaa Warranttien hintoihin.
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta.	Warrantteihin liittyvät arvioidut kustannukset, mukaan lukien kustannukset, jotka johtuvat hyväksymisestä kaupankäynnin kohteeksi pörssiin, sisältyvät merkintä- tai myyntihintaan riippuen siitä, kummasta on kysymys. Jos sijoittaja ostaa Warrantteja jakelijalta, sijoittajan maksama myyntihinta saattaa sisältää palkkioita, jotka jakelijan tulee ilmoittaa.

ANNEX - SVENSK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varningar	Denna Sammanfattning återger huvudsakliga egenskaper och risker som kan hänföras till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 10 juli 2017 (som kompletteras med tillägg daterat 28 augusti 2017, 28 september 2017, 24 april 2018 och som vidare från tid till annan kompletteras). Sammanfattningen ska ses som en introduktion till Grundprospektet. Investerare ska därför säkerställa att varje beslut att investera i Warranterna baseras på en genomgång av hela Prospektet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i information som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av kärande och som ett resultat av lagarna i varje enskild stat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av grundprospektet, information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren till domstolens språk innan de rättsliga förfarandena inleds. Emittenten har tagit på sig ansvaret för innehållet i denna Sammanfattning inklusive översättningar av sammanfattningen. Emittenten eller personer som har sammanställt Sammanfattningen kan komma att hållas ansvariga för innehållet i denna sammanfattning eller en översättning därav, men endast för det fall Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de andra delarna av Prospektet, eller, om när den läses med de andra delarna av Grundprospektet, inte innehåller all den nyckelinformation som krävs.
A.2	Samtycke till användning av prospektet.	Emittenten samtycker till samtliga finansiella mellanhänders användning (generellt samtycke) av Prospektet. Det generella samtycket för den efterföljande återförsäljningen och slutliga placeringen av värdepapperen av de(n) finansiella mellanhänderna lämnas beträffande Finland ("Erbjudandestaterna"). Den efterföljande återförsäljningen och slutliga placeringen av värdepapperen får av finansiella mellanhänder få äga rum under Grundprospektets giltighetstid i enlighet med § 9 i den tyska värdepappersprospektlagen (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG"). Vid ett erbjudande från en finansiell mellanhand måste villkoren för erbjudandet tillställas investerarna vid tidpunkten för erbjudandet från den finansiella mellanhanden.
Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning under vilken emittenten verkar samt det land i vilket emittenten bildades.	Säte Frankfurt am Main; adressen för Citigroup Global Markets Deutschland AG är Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon +49 (0)69-1366-0). Bolagsform och jurisdiktion Emittenten är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under tysk lag.

		Plats för registrering Emittenten grundades i Tyskland och är registrerad i bolagsregistret hos den lokala domstolen i Frankfurt am Main med beteckningen HRB 88301.
B.4b	Beskrivning av kända trender som påverkar emittenten samt den bransch emittenten verkar inom.	Utvecklingen inom banksektorn är fortfarande osäker. Fram till slutet av år 2017 steg priserna på finansmarknaden betydligt, ändå har rädslan för en hotande marknadskorrigerings ökat bland investerarna. Trots detta betraktar Emittenten en nedgång som osannolik. En ökning av statsskulden och företagets skulder skulle emellertid kunna hota stabiliteten på finansmarknaderna. Under 2018 kommer bankerna att behöva kontrollera och hålla fast vid mer reglerande åtgärder som rapporteringsskyldigheter eller implementering av MiFID II och nya digitala tjänster och förbund i Fintech. För närvarande är London Europas största finanscentrum. Om Storbritannien förlorar tillträdet till den inre marknaden som en följd av sitt utträde ur unionen skulle det få långtgående konsekvenser för hela finanssektorn inom EU.
B.5	Om emittenten utgör en del av en koncern, en beskrivning av koncernen och emittentens position inom koncernen.	Emittenten är medlem av den tyska underkoncernen av Citigroup. Som ett publikt aktiebolag styrs det av den verkställande styrelsen. Emittenten är helägd av det tyska holdingbolaget Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, ett kommanditbolag med säte i Frankfurt/Main. Komplementären till Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG är Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). Den enda kommanditdelägaren är Citi Overseas Investment Bahamas Inc. Samtliga aktier i Citigroup Global Markets Finance LLC innehas av Citi Overseas Investment Bahamas Inc., vars enda aktieägare är Citibank Overseas Investment Corporation (USA). Detta bolag ägs i sin tur till 100 procent av Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) är ett 100 procentigt ägt dotterbolag till Citicorp (USA), som i sin tur är ett 100 procentigt ägt dotterbolag till Citigroup, Inc. (USA).
B.9	Om en resultatprognos eller resultatberäkning har gjorts, ange siffra.	Inte tillämpligt; Emittenten har inte gjort några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen hänförlig till den historiska finansiella informationen.	Inte tillämpligt; eftersom Emittentens årsbokslut för räkenskapsåren 1 januari 2017 till 31 december 2017, från 1 december 2016 till 31 december 2016 (kort räkenskapsår) och från 1 december 2015 till 30 november 2016 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor och certifierades av en icke kvalificerad revisors yttrande.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om	Finansiell Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG

emittenten, framlagd för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den historiska finansiella informationen och för eventuella senare finansiella delperioder åtföljd av jämförbara uppgifter från samma period under föregående års räkenskapsår, förutom när det gäller kravet på jämförbara balansuppgifter då det räcker med att presentera balansräkningen från utgången av året. Ett uttalande om att det inte har skett några väsentliga negativa förändringar för Emittentens framtidsutsikter sedan datumet för Emittentens senaste offentliggjorda reviderade redovisning eller en beskrivning av en eventuell väsentlig negativ förändring.

En beskrivning av väsentliga förändringar i Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden som följer den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Affärsutvecklingen för Citigroup Global Markets Deutschland AG visas av nedanstående siffror som härstammar från de reviderade årsboksluten för räkenskapsår 2017 och det korta räkenskapsåret 1 december 2016 till 31 december 2016, uppdelade enligt ekonomiska faktorer jämfört med föregående perioder (kort räkenskapsår 1 december 2016 till 31 december 2016 samt räkenskapsår 2016):

	31.12.2017	31.12.2016	30.11.2016
Balansomslutning totalt i milj. euro	10 194,9	8 821,6	8 134,8
Eget kapital i miljoner euro	590,5	590,5	590,5
Medelantalet anställda under räkenskapsåret	267	259	268

	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro	01.12.2016 - 31.12.2016 i miljoner euro	01.12.2015 - 30.11.2016 i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	6,5	0,6	6,2
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	14,1	1,5	12,9
Räntekostnad	2,7	0,3	2,6
Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	8,6	0,6	5,2
Provisionsintäkt	187,7	16,4	164,0
Provisionsutgift	9,0	0,1	3,7
Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter	66,2	0,3	51,6
Löner och arvoden	64,8	5,1	70,3
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	7,4	0,5	5,0
Andra administrativa kostnader	103,9	7,0	75,1

Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i **balansräkningen** av följande poster:

	31.12.2017 i miljoner euro	31.12.2016 i miljoner euro	30.11.2016 i miljoner euro
Aktiekapital	210,6	210,6	210,6
Bundna reserver	319,0	319,0	319,0
Legala reserver	33,0	33,0	33,0
Övriga vinstreserver	27,9	27,9	27,9

Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade

		årsbokslutet den 31 december 2017 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Ej tillämpligt: Emittenten uppger att det sedan datumet för de senaste icke reviderade interimistiska årsboksluten från den 31 december 2017 inte har skett några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller dess ställning på marknaden.
B.13	En beskrivning av eventuella händelser som nyligen har inträffat och som är specifika för emittenten i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av emittentens solvens.	Den 27 juni 2017 beslöt Citigroup sig för att vidta vissa åtgärder för att omorganisera sin affärsverksamhet i Tyskland. Under det första skedet, som ska vara avslutat i slutet av april 2018, har man för avsikt att överföra emittentens aktuella bankverksamhet (framför allt Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances och Issuer Services business units, härnäst kallade "bankverksamheter") som hittills bedrivits av Emittenten till Citibank Europe plc. Den affärsverksamhet som fokuserar på utgivning av värdepapper kommer inte att påverkas av dessa åtgärder. Efter den planerade omorganiseringen är det tänkt att emittentens återstående verksamhet i fortsättningen bedrivs i form av en bank som handlar med värdepapper. När bankverksamheten överförs har man för avsikt att ändra emittentens ägarstruktur inom Citigroup. Man räknar med att Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beskränkt haftende KG inte längre ska agera som emittentens moderbolag och att alla andelar i emittenten ska överlåtas till Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Som ett resultat av förändringen kommer det befintliga avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och förlust mellan emittenten och dennes nuvarande moderbolag att upphöra. Förutom dessa förslag på åtgärder för omorganisering har inga betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens inträffat nyligen.
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	B.5 plus: Citigroup Global Markets Finance Corporation innehar som det tyska holdingbolaget 100 % av aktierna i Emittenten. Enligt § 17 (2) i den tyska aktiebolagslagen (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") förutsätts att ett bolag som ägs till mer än hälften av ett annat bolag är beroende av det bolaget.
B.15	En beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet.	Emittenten är en företags- och investeringsbank som erbjuder bolag, regeringar och institutionella investerare omfattande finansiella strategier inom investment banking, obligationshandel, valutahandel, aktie- och derivathandel och transaktionstjänster. Därutöver är Emittenten en betydelsefull utgivare av warranter och certifikat, av vilka de slutliga förvärvarna främst är privatkunder. Sedan slutet på har Emittentens affärsverksamhet även inkluderat Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany och Covered Bond Research.
B.16	I den utsträckning det är känt för emittenten, ange om emittenten ägs eller kontrolleras direkt eller indirekt och av	Utöver Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen är Emittenten även part till ett avtal avseende överlämnande av kontroll och vinst och förlust med dess närmaste moderbolag. Enligt avtalsvillkoren har Emittenten lämnat över kontrollen för ledningen av verksamheten till dess närmaste moderbolag. I enlighet därmed har det

	vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	närmaste moderbolaget rätt att lämna instruktioner till Emittenten. Avtalet ålägger även Emittenten att överföra hela dess vinst till Emittentens närmaste moderbolag. I gengäld ska det närmaste moderbolaget ersätta en eventuell årlig förlust för Emittenten som kan ha uppstått under avtalsperioden, såsom framgår i detalj enligt § 302 (1) och (3) AktG. Den 27 juni 2017 beslöt Citigroup sig för att vidta vissa åtgärder för att omorganisera sin affärsverksamhet i Tyskland. I ett första steg som ska vara avslutat i slutet av april 2018 tänker man låta Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG överföra alla sina andelar i emittenten inom Citigroup till Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Den här förändringen i emittentens ägarstruktur kommer att leda till att avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och förlust mellan emittenten och dennes nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, upphör. När ett avtal om överlämnande av kontroll, vinst och förlust upphör har kreditörerna till den enhet som tidigare kontrollerats vissa rättigheter enligt § 303 AktG.
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	En beskrivning av vilket slag och kategori av värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel, inklusive eventuell identitetskod för värdepapperen.	Typ/Form av Warranter Warranter är finansiella derivatinstrument som innehåller en optionsrätt och som sålunda kan ha många likheter med optioner. En av Warranternas betydelsefulla egenskaper är hävstångseffekten. En förändring av priset på den underliggande tillgången kan leda till en oproportionerlig förändring av priset. Hävstångseffekten för Warranterna verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av värdet, utan även till investerarens nackdel om utvecklingen av dessa faktorer är ogynnsam. Priset för en Warrant vid lösen eller förtida inlösen är beroende av värdet på den underliggande tillgången vid relevant tidpunkt. Warranterna kommer att emitteras i det finska kontobaserade systemet som hanteras av Euroclear Finland Ltd. Inga globala eller definitiva värdepapper kommer att emitteras för Warranterna. Identitetskod för värdepapper ISIN: DE000CY99RS9 <i>Infoga annan identifierare: T SHRTNES AZ CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappen.	Varje Warrant är överlåtbar i enlighet med de lagar som gäller i varje enskilt fall och, där det är aktuellt, i enlighet med tillämpliga regler och rutiner hos värdepappersförvararen i vars register överlåtelsen är registrerad.
C.8	En beskrivning av de rättigheter som	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan

	sammanhänger med värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	vara reglerat av de lagar som den centrala värdepappersförvararen är underställd. Rättigheter som sammanhänger med Warranterna Varje Warrant ger innehavaren rätt till kontantbeloppet som beskrivs mer utförligt under C.15. Warranternas status Warranterna skapar direkta, icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten som rankas <i>pari passu</i> sinsemellan och gentemot samtliga övriga nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten, med undantag för skyldigheter som har prioritet på grund av tvingande lagstiftning. Begränsningar i rättigheter Emittenten har rätt att säga upp Warranterna till upphörande och att göra tillägg i villkoren i enlighet med de bestämmelser som anges i villkoren för Warranterna.
C.11	En indikation på om de erbjudna värdepapperen är eller kommer bli föremål för en ansökan om upptagande till handel för att distribuera dem på en reglerad marknad eller liknande marknadsplats med indikering av marknadsplatsen i fråga.	Ansökan har lämnats in för inkludering av Warranterna till handel på den inofficiella marknaden Nordic MTF börsen, vilken inte är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2018-06-12.
C.15	En beskrivning av hur värdet på investeringen påverkas av värdet på de(t) underliggande instrumentet(en) såvida inte värdepapperen har ett värde om nominellt minst 100 000 euro.	Beskrivning av Open End Turbo Bear Warranter med knockout Open End Turbo Bear Warranter med knock-out ger investerare möjlighet att positivt delta i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också negativt deltar i en positiv utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Open End Turbo Bear Warranter med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller överstiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom mättimmarna. Vid inlösen av investeraren eller efter uppsägning från Emittenten, i båda fallen på värderingsdagen, är det kontantbelopp eller uppsägningsbelopp som investeraren erhåller på slutdagen, skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, med vilken referenspriset på den underliggande tillgången,

		fastställt på värderingsdagen, understiger det respektive lösenpriset. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller överstiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom mättimmarna (knockout-tidpunkt) förfaller Open End Turbo Bear Warranten med knockout antingen utan värde eller, om så föreskrivs i Slutliga Villkoren, nästan utan värde med ett lågt knockout kontantbelopp.
C.16	Stängningsdagen eller slutdagen för derivatinstrumenten–lösendagen eller den sista referensdagen.	Slutdag: Senast den tionde bankdagen efter lösendagen eller värderingsdagen, enligt orten för emittentens registrerade säte och orten för Lösendag: Den sista bankdagen varje månad då warrantinnehavaren fyller förutsättningar för lösen. Värderingsdag: I fall av lösen den första lösendagen, förutsatt att det är en bankdag i London och en handelsdag ("Trading Day") och en dag då handel sker på referensmarknaden i options- och terminskontrakt kopplade till den underliggande tillgången, eller i fall av uppsägande av warranterna, dagen då uppsägandet träder i kraft.
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	Avseende Warranter med automatisk lösenrätt, dvs. vid en lösenrätt av europeiskt slag, kommer Emittenten på slutdagen att överföra ett eventuellt positivt kontantbelopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag där den centrala värdepappersförvararen är verksam. Den centrala värdepappersförvararen har åtagit sig gentemot Emittenten att göra en motsvarande vidareöverföring.
C.18	En beskrivning av hur avkastningen av derivatinstrumenten hanteras.	Avseende Warranter av det här slaget krävs för att utöva optionsrätten att warrantinnehavaren måste ha lämnat in ett uttryckligt meddelande till utövandeagenten inom lösenperioden samt ha överfört de Warranter som är avsedda att lösas in till Emittenten genom kontoföring på dennes konto med Clearstream Frankfurt eller Clearstream Luxembourg eller till Euroclear. Om optionsrätten inte utnyttjas inom lösenperioden och om kontantbeloppet resulterar i ett positivt värde ska optionsrätten kopplad till respektive Warrant anses ha utnyttjats på värderingsdagen utan vidare förhandsvillkor och utan inlämnande av ett uttryckligt meddelande om utövande ("Automatiskt Utövande").
C.19	Lösenpriset eller det sista referenspriset för den underliggande tillgången.	Referenspris: Closing price
C.20	En beskrivning av vilket slag av underliggande tillgång det gäller samt var information om den underliggande tillgången finns.	Typ av Underliggande tillgång: aktie eller värdepapper som representerar aktier WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A0D9U6</i> ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>FI0009013296</i>

		Bolag: Neste Oyj Tillämplig börs: Helsinki Stock Exchange Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: NESTE.HE Webbsida: www.neste.com
Avsnitt D – Risker		
D.2	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten.	Kreditrisk Emittenten är utsatt för risk att tredje man som är skyldig Emittenten pengar, värdepapper eller andra tillgångar inte kommer att fullgöra sina skyldigheter. Det kan handla om Emittentens klienter, motparter, clearingagenter, börser, clearingorganisationer och andra finansiella institutioner. Dessa parter kan begå avtalsbrott gentemot Emittenten på grund av bristande likviditet, operativa misstag, konkurs eller av andra skäl. Marknadsprisrisk Marknadsprisrisk är risk för förlust till följd av förändringar av marknadspriser i synnerhet till följd av förändringar i valutakurser, räntor, aktie- och råvarupriser samt prisförändringar i varor och derivat. Marknadsrisk uppstår främst som en följd av negativ och oförutsedd utveckling av ekonomin, konkurrenssituation, räntor, aktie- och valutakurser samt priser för råvaror. Prisförändringar kan även uppstå till följd av att vissa marknader upphör vilket leder till att det inte längre går att fastställa marknadspris för en viss produkt. Likviditetsrisk Likviditetsrisk är en risk för att den rådande marknadssituationen och oförutsedda förändringar medför att Emittenten inte har tillräckligt med likvida medel för att uppfylla förfallna skyldigheter och att det saknas tillgång till tillfredställande finansiering under lämpliga villkor. Risk för avsaknad av eller icke-fungerande clearing, avveckling eller börshandel För att en investerare ska kunna köpa eller sälja värdepapper eller ta emot betalning av inlösen från Emittenten, behövs tillgång till tjänster från andra finansiella institutioner såsom clearingbanker, börser, depåförmedlare, investerarens depåbank eller flera andra institutioner som hanterar finansiella transaktioner. Om de av någon anledning inte kan tillhandahålla sina tjänster för en viss period, kan Emittenten under denna period inte acceptera en optionsrätt eller rätten till certifikat, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst (förlust) Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beskränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepappren om, för det fall

		Emittenten genererar en nettoförlust men dess direkta holding bolag som i princip är skyldigt att bära en sådan förlust, är oförmögen eller ovillig att följa denna kontraktuella förpliktelse till följd av sina egna likviditetssvårigheter eller överskuldssättning. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG har även rätt att utfärda ofördelaktiga anvisningar till Emittenten i enskilda fall, i enlighet med § 308 (1) mening 2 i den tyska aktiebolagslagen (<i>Aktiengesetz</i> "AktG"), vilka kan påverka Emittentens finansiella läge och likviditetsläge. Uppkomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Den 27 juni 2017 beslöt Citigroup sig för att vidta vissa åtgärder för att omorganisera sin affärsverksamhet i Tyskland. I ett första steg som ska vara avslutat i slutet av april 2018 tänker man låta Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG överföra alla sina andelar i emittenten inom Citigroup till Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Den här förändringen i emittentens ägarstruktur kommer att leda till att avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och förlust mellan emittenten och dennes nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, upphör. När ett avtal om överlämnande av kontroll, vinst och förlust upphör har kreditörerna till den enhet som tidigare kontrollerats vissa rättigheter enligt § 303 AktG. Enligt § 303 AktG, måste emittentens nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, kompensera emittentens kreditorer för alla fordringar som uppstått innan det tillkännagavs att avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och förlust avregistrerats i handelsregistret, förutsatt att kreditörerna begär detta av Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG inom en period på sex månader efter meddelandet om att avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och förlust upphört. Efter sex månader kan kreditörerna inte längre ställa några krav på emittentens moderbolag. Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturering och upplösning På europeisk nivå har EU:s institutioner utfärdat ett EU-direktiv som definierar en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut (det så kallade Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2014 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar träder i kraft den 1 januari 2016 och etablerar en likformig avslutningsprocedur inom euroområdet. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "SAG"). SAG trädde i kraft den 1 januari 2015 och ger BaFin och andra behöriga myndigheter betydande rättigheter att ingripa om kreditinstitut hamnar i kris, inklusive Emittenten. Vidare ger SAG den kompetenta nationella resolutionsmyndigheten, i Tyskland Myndigheten för stabilisering av finansmarknaden (Bundesanstalt
--	--	---

		für Finanzmarktstabilisierung - "FMSA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FMSA rätt att med bestående verkan skriva ner skulder hos de institutioner, inklusive Warranter och Certifikat emitterade av Emittenten ("Bail-in"), eller att omvandla dem till aktiekapitalinstrument. Vidare kan gäldenären för Warranter och Certifikat (d.v.s. Emittenten) till följd av FMSAs beslut enligt SAG erhålla en annan riskprofil än ursprungligen, eller den ursprungliga gäldenären kan ersättas med en annan gäldenär (som för sin del kan ha en fundamentalt annorlunda riskprofil eller annan solvens än Emittenten). Sådana åtgärder kan ha en betydande påverkan på marknadsvärdet och volatiliteten för Warranter och Certifikat och kan därmed kraftigt öka riskegenskaper i investerarens investeringsbeslut. I en sådan pre-insolvens situation kan de som har investerat i Warranter och Certifikat förlora allt eller delar av deras investerade kapital (risk för totalförlust). Förmedling av transaktioner för andra Koncernföretag och fördelning av arbete inom Citigroup-gruppen Den stora majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från transaktionsprisavtal som emittenten får för förmedling av transaktioner mellan emittentens kunder och olika bolag inom Citigroup. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med andra Koncernbolag ersätts med transaktionspriser i befintliga avtal. I avtalet beräknas olika kostnader och intäkter för att därefter fördelas mellan de aktuella tjänsteleverantörerna. Sådana intäkter är framför allt provisionsintäkter för transaktioner som är en del av aktiehandel, företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter samt även globala bankkontakter där Emittenten agerat som rådgivare i samband med försäljningsaktiviteterna. Emittenten har ett mycket nära samarbete inom alla områden, framför allt med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin och även med Citibank, N.A., London. Om man inom Citigroup-gruppen beslutar att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Om Emittentens motpart begår avtalsbrott och motparten samtidigt är en av Emittentens viktiga försäljningspartner som clearar och avvecklar ett stort antal kundtransaktioner med Emittenten varje dag, då föreligger det risk att hedgingtransaktioner som Emittenten har ingått innan den aktuella transaktionen har slutförts för att täcka en riskposition som uppstått till följd av transaktioner i egna instrument som redan genomförts med en sådan part, inte kan stängas eller måste stängas och därmed senare avvecklas till följd av motpartens avtalsbrott. Emittenten kan även utsättas för likviditetsproblem om en av dess motparter med vilken Emittenten har ingått ett stort antal hedgingtransaktioner begår avtalsbrott, om det orsakar ytterligare kostnader för att ersätta de ursprungliga
--	--	---

		kontrakten. Risker i lånerörelsen Emittentens låneportfölj består huvudsakligen av internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade³-nivå. Tack vare denna företagspolicy har kreditförluster under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen fokuserad på ett hanterbart antal låntagarenheter. Om någon av Emittentens huvudlåntagare är oförmögen att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbar och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Pensionsfondrisker är risker där en förlust som beror på en ekonomisk förlust i någon av Emittentens ansvariga pensionsfonder måste täckas. Hänsyn till detta har tagits i riskanalysen. Ränterisk Emittentens ränterisk bedöms och hanteras av Emittenten själv. I allmänhet har emittentens räntetillgångsstock en karaktär av mycket kort löptid. Om värdepapper som innehas som likviditetsreserv inte har säkrats genom hedgingtransaktioner kan Emittenten framför allt utsättas för medel- och långsiktiga ränterisker. Detsamma gäller avseende medel- och långfristiga skulder utställda av Emittenten. Om räntor inte övervakas i tid och på ett noggrant sätt, och därmed ger upphov till risk för att åtgärder mot ränterisker inte vidtas på ett tidigt stadium, kan en väsentlig ränterisk uppstå. Operativa risker • Outsourcing-risk Emittenten har outsourcat många viktiga funktioner för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup-gruppen. Om de företag dessa områden har outsourcats till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen i rätt tid eller inte alls skulle det även kunna påverka Emittenten förmåga att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter med de värdepapper som givits ut. • Avvecklingsrisk Det finns risk för att en affärstransaktion är felaktigt genomförd eller att en transaktion är genomförd på ett sätt som skiljer sig från avsikter och förväntningar från Emittentens ledning. • Informationsrisk Det finns risk för att den information som framställts, tagits emot, överförs eller lagrats inom eller utanför Emittentens driftställe, inte längre finns tillgänglig. Sådan information kan dessutom vara av dålig kvalitet eller ha hanterats eller erhållits felaktigt. Informationsrisken inkluderar även risker som orsakats av system och använts för att
--	--	--

³ "investment grade" är en indikation på kreditrisken hos en gäldenär som medger en enkel bedömning av solvens. För långtidsbedömningar, dvs. en period som är längre än 360 dagar, är ratingkoderna, exempelvis från S&P eller Fitch, fördelade mellan AAA (högsta kvalitet, lägsta risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C till D (betalningssvårigheter, fördröjningar). Ratingen AAA till BBB (genomsnittligt god investering vid en ev. global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		bearbeta information. • Ryktesrisk Ryktetsrisken avser Emittentens risk att relationer med kunderna kan skadas om dess tjänster är bristfälliga eller transaktioner är felaktigt utförda. Denna risk omfattar även risken att ingå affärsförbindelser med motparter vars affärsmetoder inte uppfyller Emittentens standarder eller affärsetik. • Personalkrisk Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalkrisk innebär risk för hög personalomsättning och risk för att Emittenten inte kommer att kunna behålla tillräckligt med kvalificerad personal samt även risken för att Emittentens anställda medvetet eller av oaktsamhet bryter mot etablerade regler eller företagets standarder för affärsetik. • Risk för bedrägeri Det finns risker för bedrägeri som omfattar både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsberäkningar som lämnats till Emittenten är i typfallet provisionsbaserade och föremål för efterföljande granskning av de tyska skattemyndigheterna eller genom ett beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten - i samband med en skatterevision eller till följd av ett allmänt taxeringsbeslut från en skattedomstol - kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet. Legala och regulatoriska risker Emittenten bedömer legala risker som samtliga risker som följer av bindande avtal och tillämplig lagstiftning. Regulatoriska risker avser de risker som uppkommer i den rättsliga miljön i vilken Emittenten driver sin verksamhet.
D.6	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperna. Detta måste inkludera en risk som varnar för att en investerare kan förlora delar av eller hela värdet av sin investering och/eller, om investerarens ansvar inte är begränsat till värdet på investeringen, ett uttalande avseende detta, tillsammans med en beskrivning av de	<u>Generella riskfaktorer kopplade till Warranter</u> Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter: • Warranter kan medföra risk för förlust av investerat kapital uppgående till en totalförlust (risk för totalförlust). • Transaktionskostnader kan ha negativ inverkan vinst eller förlust. • Kreditfinansiering av förvärv av Warranter ökar betydligt förlustrisken för investerare. • Warranter ger inte någon löpande avkastning och innebär inte någon rätt att erhålla ränta eller utdelning. • Investerare bär risken för att Emittenten av Warranter kan begå avtalsbrott. Warranter är varken föremål för insättningsgaranti eller säkerställda eller garanterade av en statlig depåfond eller institution. • En prisförändring avseende den underliggande tillgången kan resultera i en oproportionerlig prisförändring för Warranten (hävstångseffekt). Förlustrisk knuten till Warranter ökar även med ökning av hävstångseffekten.

omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	• Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på avvecklingsbeloppets storlek. • Investerare kan ev. inte skydda sig mot riskexponering pga. Warranter. • Andrahandsmarknaden för Warranter kan vara begränsad och Warranter kan sakna likviditet vilket negativt kan påverka deras värde och investerarens möjligheter att avyttra dem. • Emittenten fastställer köp- och säljkurser för Warranter genom interna prismodeller med beaktande av faktorer som påverkar marknadspriset. Detta innebär att, till skillnad från vad som gäller för handel i aktier, är priset inte härlett direkt av utbud och efterfrågan. Emittenten bestämmer priset som därmed kan skilja sig från det matematiska värdet av Warranter eller från det förväntade ekonomiska priset. • Tillgången till Emittentens elektroniska handelssystem kan vara begränsad på ett sätt som negativt påverkar möjlighet till handel med Warranter. • Priset på den underliggande tillgången måste ibland uppskattas om Warranter handlas när handel inte äger rum på den lokala marknad där den underliggande tillgången handlas. Om Emittenten angett ett pris på Warranter vid tidpunkt utanför handelstider på den lokala marknaden för den underliggande tillgången, kan detta pris visa sig vara för högt eller för lågt. • Ju lägre likviditet av den underliggande tillgången desto högre hedgingkostnader för Emittenten av Warranter. Emittenten kommer att ta dessa hedgingkostnader i beaktande vid prissättningen och överföra dem på warrantnehavare. • Man kan inte dra några slutsatser avseende Warranters likviditet på andrahandsmarknaden baserat på erbjudandets storlek enligt Slutliga Villkor. • Investerare som vill skydda sig mot marknadsrisker förknippade med en investering i den underliggande tillgången genom att köpa erbjudna Warranter, bör vara medvetna om att priset på Warranter inte behöver röra sig parallellt med priset på respektive underliggande tillgång. • Händelser som påverkar marknadens funktionssätt kan ha en negativ påverkan på Warranters värde. • Om Emittenten eller de relevanta mäklarna vid inlösen inte kan varken faktiskt eller lagligt uppfylla sina skyldigheter enligt Warranter på ett lagligt tillåtet sätt, ska tidpunkten för att uppfylla dessa skyldigheter flyttas fram till tidpunkten då det återigen blir möjligt att fullgöra respektive skyldigheter. • Justeringar kan leda till utbyte av den underliggande tillgången och till betydande prisförändringar för Warranter. Emittenten har rätt att tillämpa extraordinära uppsägningsgrunder för Warranter om det inte är möjligt att genom justeringen göra en anpassning till den underliggande tillgången. I så fall kommer Warranterna att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerare kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av Emittenten, bär investerare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Warranters värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investeraren risken att denne endast kan
---	--

		ha möjlighet att återinvestera erhållet belopp på mindre förmånliga villkor (återinvesteringsrisk). • I fall optionsrättigheter utnyttjas går det inte att exakt förutse intäkterna vid utnyttjandet. • Rättelser, ändringar eller justeringar av villkor kan ha negativa effekter på warrantinnehavare. • Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt och överföring av information till USA:s skattemyndighet. • Det finns risk för att amerikansk källskatt kan tillämpas när det gäller betalningar av amerikanska "utdelningsmotsvarigheter" och att investeraren i så fall får en lägre summa än det belopp investeraren skulle ha fått om källskatten inte hade tillämpats. • Det finns risk för att warranterna avslutas i förtid om det vid någon tidpunkt efter emissionen uppstår omständigheter där emittenten blir eller med stor sannolikhet kommer att bli skyldig att betala någon form av källskatt eller göra någon form av redovisning enligt avsnitt 871(m) vad gäller de aktuella warranterna. • Det föreligger risk för implementering av finansiell transaktionsskatt som skulle leda till att framtida försäljning, anskaffning eller utbyte av Warranters kan beskattas. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet på Warranterna. <u>Produktspecifika riskfaktorer</u> Risk för totalförlust före slutdag vid förekomst av en knockout-händelse Löptiden för Open End Turbo Bear Warranter upphör i förtid vid en knockout och optionsrätterna förfaller utan värde för det fall priset på den underliggande tillgången definierat i villkoren motsvarar eller är högre än (Bear) knockout-barriären på Open End Turbo Warranten inom en mätperiod definierad i villkoren. Om en knockout-händelse inträffar kommer investerare att lida en totalförlust av sitt investerade kapital. Risk för totalförlust på grund av prishopp i den underliggande tillgången ("gap risk") Risken för prishopp i den underliggande tillgången, till exempel mellan stängning av handel på den föregående dagen och påbörjande av handel följande handelsdag, som kan utlösa en knockout-händelse är en så kallad "gap risk". Risker vid förekomsten av en knockout-händelse utanför handelstiderna på andrahandsmarknaden Investerare riskerar i princip att en knockout-händelse även kan inträffa utanför de tider Warranterna normalt handlas. Denna risk är särskilt relevant då handelstiderna för Warranterna skiljer sig från de handelstider då handel i den underliggande tillgången normalt sker. Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären
--	--	--

	Avseende Open End Turbo Bear Warranter med knockout, är Warrantens lösenpris och knockout-barriären föremål för pågående justeringar. För att reflektera en möjlig framtida utdelning samt finansieringskostnaderna som Emittenten ådragit sig i samband med hedgingtransaktioner avseende Warranterna, anpassas Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäligen bedömning vid bestämmandet av räntejusteringsfaktorn, kan skilja sig väsentligt inom vissa perioder för justering av finansieringsnivåer, om det rådande marknadsläget så kräver, från den bestämda justeringskursen för den första perioden för justering av finansieringsnivåer. Investerare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av en justering av knockout-barriären som har skett i enlighet med villkoren. Därutöver är den tillämpliga knockout-barriären för respektive följande period för justering av finansieringsnivån justerad av Emittenten enligt dennes skäligen bedömning vid ett justeringsdatum enligt villkoren för Warranterna. Investerare bör därför inte förutsätta att knockout-barriären alltid kommer att ligga på ungefär samma avstånd från lösenpriset under Warranternas löptid. Risker hänförliga till hedgingtransaktioner av den underliggande tillgången avseende Warranter med knockout Avseende Warranter med knockout, kan det inte uteslutas att Emittentens åtgärder vid ingående eller avveckling av hedgingpositioner kan förstärka prISRörelserna i den underliggande tillgången för Warranterna i en sådan omfattning att en knockout-händelse utlöses och optionsrätterna därför förfaller för tidigt utan värde. Prisrisk i samband med ökad implicit volatilitet Avseende Open End Turbo Warranter påverkas priset på Warranterna under löptiden av andra värdepåverkande faktorer i tillägg till priset på den underliggande tillgången, särskilt den implicita volatiliteten i den underliggande tillgången. Utifrån investerarens perspektiv innebär en ökning av den implicita volatiliteten i den underliggande tillgången en prisrisk om priset på den underliggande tillgången är nära knockout-barriären. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och storleken på Emittentens refinansieringskostnader Andra värdepåverkande faktorer avseende Warranter omfattar bl.a. den förväntade inkomsten från Emittentens hedgingtransaktioner i eller avseende den underliggande tillgången och storleken på Emittentens refinansieringskostnader för att ingå dessa hedgingtransaktioner. Även om priset på den underliggande tillgången ökar för Bull Warrant eller sjunker för Bear Warrant, kan dess värde ändå minska till följd av andra värdepåverkande faktorer.
--	---

	Risk kopplad till lösen av Warranterna och Emittentens rätt att säga upp Warranterna Avseende Open End Turbo Warranter med knockout, finns det en risk att löptiden oväntat kan avslutas. Warranternas löptid upphör antingen vid lösen av Warranterna av warrantinnehavaren, eller om Emittenten säger upp alla Warranter, eller vid förekomsten av en knockout-händelse eller, om villkoren föreskriver förtida inlösen av Warranterna, vid förtida inlösen av Warranterna. <u>Specifika riskfaktorer avseende den underliggande tillgången</u> Risk i samband med reglering och reformering av referensvärden ("Benchmarks"), inklusive LIBOR, EURIBOR och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referensvärden. London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referenser som anses vara så kallade "Benchmarks" omfattas av nya nationella och internationella regler och andra bestämmelser och förslag på reformer. Vissa av dessa är redan verksamma, medan andra ännu inte implementerats. Dessa reformer kan få sådana benchmarks att fungera annorlunda än tidigare eller försvinna helt eller få andra konsekvenser som inte kan förutses. Alla sådana konsekvenser som beror på dessa benchmarks kan påverka alla warranters materiella värde negativt. Risk avseende aktier som den underliggande tillgången I fall av Warranter som är kopplade till aktier är kontantbeloppet beroende av utvecklingen av aktien. Risk som är knuten till aktien är därför knuten till Warranter. Utveckling av aktiepriset kan inte förutses och bestäms av makroekonomiska faktorer så som räntan och prisnivåer på kapitalmarknader, valutautveckling, politiska förhållanden och företagsspecifika faktorer som intjänning, marknadsposition, risksituation, aktieägarstruktur och utdelningspolicy. Dessa risker kan leda till delförlust eller totalförlust av aktiens värde. Realisation av dessa risker kan leda till att innehavare av certifikat där sådana aktier utgör den underliggande tillgången förlorar del av eller hela det investerade kapitalet. Även under Warranternas löptid kan marknadsvärdet på Warranterna skilja sig från utvecklingen av aktierna. Warranterna medför varken någon rätt till den underliggande aktien eller till rösträtt, rätt till utdelning, ränta eller några andra rättigheter avseende aktien. Risk avseende värdepapper som representerar aktier som den underliggande tillgången Om Warranter är kopplade till värdepapper som representerar aktier (främst i form av Amerikanska Depåbevis (<i>En. American Depositary Receipts</i>) ("ADR") eller Globala Depåbevis (<i>En. Global Depositary Receipts</i>) ("GDR"), gemensamt benämnda "Depåbevis") bör investerare uppmärksammas på att sådana värdepapper som representerar aktier kan medföra ytterligare risker jämfört med direktinvestering i aktier.
--	---

		Kontantbeloppet som utbetalas för Warranter som är knutna till Depåbevis behöver inte motsvara avkastning som warrantinnehavaren skulle erhålla om han hade ägt de relevanta aktierna som utgör den underliggande tillgången för Depåbevisen och erhållit utdelning för dessa aktier, eftersom utdelning som betalats ut för de underliggande aktierna inte behöver påverka priset för Depåbevisen per en viss värderingsdag. Den legala aktieägaren avseende de underliggande Depåbevisen är den depåbank som samtidigt är emissionsinstitut för Depåbevisen. Beroende på vilken lag som tillämpas på depåavtalet, är det möjligt att detta rättssystem inte erkänner köparen av Depåbevisen som den rätte ägaren till de underliggande aktierna. Det kan framför allt vara fallet om depåbanken blir insolvent eller blir föremål för verkställighetsåtgärder eftersom ett beslut kan begränsa fri förfoganderätt över aktierna som utgör den underliggande tillgången för Depåbevis eller så kan dessa aktier säljas inom ramen för verkställighetsåtgärder mot depåbanken. Om detta sker kommer förvärvaren av Depåbevisen att förlora sina rättigheter till de underliggande aktierna som säkerställs genom Depåbevisen. I sådant fall blir warrantinnehavaren utsatt för risk för totalförlust.
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiven till erbjudandet och användningen av de medel erbjudandet förväntas tillföra om det inte avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker.	Inte tillämpligt; motiven till erbjudandet avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker och nettointäkterna från utgivande av Warranter som presenteras i detta Grundprospekt kommer att användas av Emittenten för allmänna affärsändamål.
E.3	En beskrivning av villkoren för erbjudandet.	Erbjudandemetod, erbjudaren och emissionsdag för Warranterna Warranterna erbjuds löpande over-the-counter. Warranterna erbjuds först i Finland på 2018-06-12 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2018-06-12 Warranterna får erbjudas eller säljas endast om alla tillämpliga värdepapperslagar och regler gällande i den jurisdiktion där ett köp, erbjudande, försäljning eller leverans av Warranter sker eller där detta dokument cirkuleras eller hålls för inspektion har följts, och om alla tillstånd eller godkännanden som krävs för köp, erbjudande, försäljning eller leverans av Warranter i enlighet med de rättsliga normer som gäller i den jurisdiktionen har erhållits. I synnerhet kan Warranterna inte köpas eller innehas av eller överförs till en amerikansk investerare med en förmånsplan eller ett bolag som använder tillgångar av en amerikansk investerare med en förmånsplan. Med en amerikansk investerare med en förmånsplan avses (a) en

		anställningsförmånsplan såsom definierad i ERISA § 3(3), som är föremål för ERISA, (b) en plan beskriven under § 4975 i den amerikanska skattelagen Internal Revenue Code, eller (c) varje bolag vars underliggande tillgångar omfattar plantillgångar till följd av planinvesteringar i bolaget under föreskrifter utfärdade av det amerikanska arbetsmarknadsdepartementet (<i>En. U.S. Department of Labor Regulations</i>) § 2510.3-101 (29 C.F.R. § 2510.3-101), såsom ändrade enligt ERISA. Warranterna har inte varit och kommer inte heller att bli registrerade under United States Securities Act 1933 med ändringar ("Securities Act") eller hos någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, Emittenten har inte registrerats och kommer inte heller att bli registrerad som "investment company" U.S. Investment Company Act från 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats eller kommer att bli registrerad som Emittentens "commodity pool operator" under U.S. Commodity Exchange Act med ändringar ("CEA") och anknutna föreskrifter från Commodity Futures Trading Commission ("CFTC-föreskrifter"). Warranterna kan därmed inte erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras eller på något annat sätt överföras med undantag för om detta sker genom (a) "offshore transactions" (såsom definierade under Regulation S av Securities Act (Regulation S) och (b) till personer som är både "Non-United States persons" (såsom enligt definitionen i CFTC-föreskrift 4.7, men utan tillämpning av undantaget i avsnitt (D) för kvalificerade berättigade personer som inte är "Non-United States persons"), och (2) som inte är "U.S. Persons" (som dessa definieras enligt regel 902(k)(1) i Regulation S (personer som anses vara både (1) och (2) i det omedelbart föregående benämns nedan Tillåten Köpare)). Om en Tillåten Köpare förvärvar Warranter för annan persons räkning, denna person måste också vara en Tillåten Köpare. Warranterna utgör inte och har inte marknadsförts som försäljningskontrakt för råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av U.S. Commodity Futures Trading Commission enligt CEA. Emissionspriset och kostnader och skatter på förvärvet Det initiala emissionspriset är EUR 0,98. Inte tillämpligt med anledning av att förvärvet av Warranterna inte medför några kostnader eller skatter för Emittenten hänförliga till förvärvare eller tecknare.
E.4	En beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet inbegripet intressekonflikter.	Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., agerar generellt som beräkningsagent för Warranterna. Denna verksamhet kan leda till intressekonflikter eftersom beräkningsagentens ansvar inkluderar vissa bedömningar och beslut som kan ha en negativ inverkan på priset på Warranterna eller nivån på kontantbeloppet. Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan aktivt ägna sig åt handel i den underliggande tillgången, andra instrument, eller derivat, börshandlande optioner eller börshandlande terminskontrakt kopplade till den, eller kan utfärda andra värdepapper och derivat som är kopplade till den underliggande tillgången. Företagen kan även vara inblandade i förvärv av nya aktier eller

		andra värdepapper i den underliggande tillgången eller, när det gäller aktieindex, av enskilda företag som är inkluderade i indexet eller agera som finansiell rådgivare till sådana företag eller arbeta med dem i den kommersiella bankverksamheten. Företagen är skyldiga att fullgöra sina skyldigheter som uppstår i detta sammanhang oavsett dess konsekvenser för warrantinnehavarna och, om nödvändigt, vidta åtgärder som de anser nödvändiga eller lämpliga för att skydda sig eller skydda sina intressen som uppkommer i samband med dessa affärsrelationer. Den verksamhet som avses ovan kan leda till intressekonflikter och ha en negativ inverkan på priset på den underliggande tillgången eller värdepapper som är kopplade till den, som till exempel Warranterna. Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan ge ut ytterligare derivatinstrument kopplade till respektive underliggande tillgång eller delar av den underliggande tillgången, däribland värdepapper vars egenskaper är desamma som eller liknar de avseende Warranterna. Lanseringen av sådana produkter som konkurrerar med Warranterna kan påverka priset på den underliggande tillgången eller delarna i den underliggande tillgången och därmed även priset på Warranterna. Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan erhålla icke-offentlig information om den underliggande tillgången eller delarna av den underliggande tillgången, men utan några skyldigheter att vidarebefordra sådan information till warrantinnehavarna. Vidare kan företag som tillhör Citigroup, Inc. eller är närstående bolag till Citigroup, Inc., publicera rapporter om den underliggande tillgången eller delar i den underliggande tillgången. Dessa typer av aktiviteter kan medföra vissa intressekonflikter och påverka priset på Warranterna.
E.7	Beräknade kostnader som ska åläggas investeraren av emittenten eller erbjudaren.	De beräknade kostnaderna för Warranterna, inklusive kostnader för upptagande till handel på börsen är inkluderade i emissionskursen eller säljpriset, såsom tillämpligt. Om investeraren förvärvar Warranterna från en återförsäljare kan det förvärvspris som ska betalas av investeraren inkludera säljprovisioner vilket återförsäljaren måste lämna information om.