

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

based on the following underlying

DAX

ISIN: DE000CX07CV0

The subject matter of the Final Terms is Open End Turbo Warrants with knock-out (Product No. 3) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a share index, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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**"), based on 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":	BULL

"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 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 normal 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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder. 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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 Index specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (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 by the Relevant Index Calculator specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Index Calculator**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices calculated and published for the Index on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction). In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, the Observation Price of the Underlying shall correspond to the prices (i) of the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) of the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0) calculated and published for the Underlying on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding (a) prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction and (b) prices which in the opinion of the Issuer are not based on any exchange trading transactions actually carried out). "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, Observation Hours shall be the hours during which the Relevant Index Calculator normally calculates and publishes prices for (i) the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0). "**Trading Days**" shall be days on which the Index is normally calculated and published by the Relevant Index Calculator. "**Trading Hours**" shall be hours during which prices are normally calculated and published for the Index by the Relevant Index Calculator on Trading Days.

No. 6
Adjustments

- (1) The Strike, the Knock-Out Barrier and/or the Multiplier as well as the other features of the Warrants that are relevant for the calculation of the Cash Amount shall be subject to adjustment in accordance with the provisions below (referred to in the following as "**Adjustments**").
- (2) Changes in the calculation of the Underlying (including corrections) or in the composition or weighting of the prices or securities on the basis of which the Underlying is calculated shall not result in an adjustment of the Option Right unless, in the reasonable discretion of the Issuer, as a result of a change (including a correction) the new relevant concept and the calculation of the Underlying are no longer comparable with the previous relevant concept or the previous calculation of the Underlying. This shall apply in particular if a change of whatever nature results in a material change in the value of the Index even though the prices of the individual securities included in the Underlying and their weighting remain the same. The Option Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Option Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Warrants, and shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (3) If the Index is discontinued at any time and/or replaced by another Index, the Issuer in its reasonable discretion shall specify the other Index as the Underlying on which the Option Right will be based in future (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Option Right in accordance with paragraph (4) of this No. 6. Notice shall be given of the Successor Index and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions. All references in these Terms and Conditions to the Index shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the Successor Index.
- (4) 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 and including any subsequent correction by the Relevant Index Calculator of the Reference Price or another price of the Underlying that is relevant in accordance with the Terms and Conditions, shall entitle the Issuer to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (5) In the event that the Reference Price or other prices that are relevant for the Underlying in accordance with these Terms and Conditions are no longer calculated and published by the Relevant Index Calculator, but by another person, company or institution which the Issuer considers suitable in its reasonable discretion (the "**New Relevant Index Calculator**"), then the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published by the New Relevant Index Calculator. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Index Calculator shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Index Calculator. 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.

- (6) If in the reasonable discretion of the Issuer it is not possible, for any reason whatsoever, to adjust the Option Right or to specify a Successor Index, then the Issuer or an expert appointed by the Issuer will be responsible for the continued calculation and publication of the Underlying on the basis of the existing index concept and the most recent value determined for the Index, subject to any Termination of the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions. Notice shall be given of any continuation of this nature 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 generally on the exchanges or markets on which the assets on which the Index is based are listed or traded; or
 - (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual assets on which the Index is based on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract based on the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Index are traded (the **"Futures Exchange"**);
 - (iii) the suspension or non-calculation of the Index as the result of a decision by the Relevant Index Calculator,

if that suspension, restriction or non-calculation occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Index or of the assets on which the Index is based that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Warrants. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which trading takes place or the Index is calculated 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 exchange or in the rules for calculating the Index by the Relevant Index Calculator.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	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")
DE000CX07CV0 / T LONGDAX Q2 CG	DAX	BULL	No	EUR 1.33	Euro (EUR)	EUR 10,600.00 / EUR 10,600.00	0.01	4.01 %	500,000	Closing price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Indextype	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
DAX / performance index	DE0008469008	Deutsche Börse AG / n/a	Modified Exercise Date / not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse AG	: Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	: EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	: STOXX Limited, Zurich, Switzerland
S&P Dow Jones Indices LLC	: S&P Dow Jones Indices LLC, a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc., New York, USA
NASDAQ Stock Market, Inc.	: NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ OMX Group, Inc.	: NASDAQ OMX Group, Inc., New York, U.S.A.
Nikkei Inc.	: Nikkei Inc., Tokyo, Japan
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	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland
*SOQ		Special Opening Quotation (“SOQ”), a special reference price determined at the opening of the exchange. If no SOQ is determined or published on the valuation date, the official closing price of the underlying is the Reference Price.
Average price		An average price determined at five-minute intervals during the final day of the term.
Closing price of the DAX Performance Index	:	Where the DAX®/X-DAX® is the underlying, the official closing price of the DAX® Performance Index is the relevant Reference Price.
n/a	:	not applicable

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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

Description of indices not composed by the Issuer

All relevant information, especially the concept, type, method of calculation, weightings of constituents and rules of regularly or extraordinarily exchanging the constituents in the index are explained for the indexes underlying certain warrants referred to in this document on the web pages specified below. Such web pages do also give up to date information of the current weightings of constituents.

DAX[®], DivDAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], X-DAX[®]: <http://www.deutsche-boerse.com>

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

DAX[®], DivDAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], X-DAX[®] Indices

"DAX[®]", "DivDAX[®]", "MDAX[®]", "TecDAX[®]", "X-DAX[®]" are trademarks of Deutsche Börse AG (the "Licensor"). This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG. The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees		263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro	
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3	
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-	
	Interest expenses	2.9	6.6	
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-	
	Commission income	148.5	189.6	
	Commission expenses	2.5	3.0	
	Income from financial trading operations	55.1	57.1	
	Wages and salaries	61.1	59.8	
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1	
	Other administrative expenses	71.8	74.4	
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:			
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)	
	Subscribed capital			
Share capital	210.6	210.6		
Silent partner capital	0.0	122.7		
Capital reserves	319.0	196.3		
Legal reserves	33.0	33.0		
Other earnings reserves	27.9	27.9		
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG				
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:				
	31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro		
Balance sheet total	10,492.9	11,205.8		
Equity capital	590.5	590.5		
	01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)		

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07CV0 Local Code: T LONGDAX Q2 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Bull Warrants with knock-out Open End Turbo Bull Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Open End Turbo Bull Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the Open End Turbo Bull 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 – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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 index WKN of the Underlying: <i>846900</i> ISIN of the Underlying: <i>DE0008469008</i> Underlying: DAX Relevant index calculator: Deutsche Börse AG Information on the Underlying is available at the Reuters page: .GDAXI Website: www.deutsche-boerse.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to

		cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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 Bull 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 lower than (Bull) 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 Bull 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 changed 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 the result of the 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 pursuant to 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 Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, therefore, 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 indices as the underlying In the case of Warrants based on indices, the level of the cash amount is dependent on the performance of the index. Risks attaching to the index therefore also represent risks attaching to the Warrants. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents of which the respective index is composed. During the term of the Warrants, however, their market value may not reflect the performance of the index or of the index constituents.
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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 1.33. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epäjohtonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismää.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalien pankkialan elpymisen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien

		optimointiin, sekä markkinoiden volatiliteetti, jonka oletetaan säilyvän.																		
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 tulosestimate tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosestimateita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.																		
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikaudelta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																		
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																		
Oma pääoma	590,5	590,5																		
Työntekijämäärä	263	267																		
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																		
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																		

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 muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.

Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-
Korkokulut	2,9	6,6
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-
Palkkiotuotto	148,5	189,6
Palkkiokulut	2,5	3,0
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
Muut hallintokulut	71,8	74,4

Taseen laadintapäivänä **taseesta** ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:

	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
Merkitty pääoma		
Osakepääoma	210,6	210,6
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
Pääomarahastot	319,0	196,3
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
Muut rahastot	27,9	27,9

Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot

Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:

	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
Oma pääoma	590,5	590,5

	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa

		<table> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31. toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*	Korkokulut	1,3	0,9	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*	Palkkiotuotto	66,6	66,6	Palkkiokulut	1,0	1,0	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1																														
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*																														
Korkokulut	1,3	0,9																														
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*																														
Palkkiotuotto	66,6	66,6																														
Palkkiokulut	1,0	1,0																														
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5																														
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2																														
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7																														
Muut hallintokulut	44,2	37,7																														
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukykyä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa																														

		suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatiorakenteensa soveltuvuutta.
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 yllä mainituin tavoin 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.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla

	arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistenumero (security identification number).	on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. Vipuvaikutus toimii molempiin suuntiin – ei ainoastaan sijoittajan eduksi, kun arvon määrittävät tekijät kehittyvät suotuisasti, vaan myös sijoittajan vahingoksi, kun samat tekijät kehittyvät epäedullisesti. Warranttiin liittyvän suorituksen määrä 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: DE000CX07CV0 lisää muu tunnistenumero: T LONGDAX Q2 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 soveltuvien 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 Warranteista 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	Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

	kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	

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 Bull Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus Open End Turbo Bull Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull 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	Jos Warrantit tuottavat haltijoilleen oikeuden toteuttaa Warrantit, Liikkeeseenlaskija maksaa kaikki suoritukset niiden toteutuspäivän jälkeisinä

	en selvitysmenettelystä.	maksupäivinä arvopaperisäilytyskeskukselle sellaisen tahon hyväksi, joka oli arvopaperisäilytyskeskuksessa rekisteröity Warrantin haltijaksi, kun arvopaperisäilytyskeskuksen pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimistoaika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warrantilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiamiehelle toteutuskauden 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 enempää ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehintaa: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: 846900 Kohde-etuuden ISIN: DE0008469008 Kohde-etuus: DAX Asianomainen indeksin ylläpitäjä: Deutsche Börse AG Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: .GDAXI Internet-sivu: www.deutsche-boerse.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista.

	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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommihuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofiilin kuin alkujaan 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 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä

		koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvitettäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppvoja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

	olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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 Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he 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. • 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa

		vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> Riski koko pääoman menettämisestä ennen erääntymispäivää knock-out-tilanteessa Open End Turbo Bull Warranttien juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana ja optio oikeudet erääntyvät erääntyy arvottomana, jos ehdoissa määriteltynä tarkasteluajankohtana kohde-etuuden ehdoissa määritelty arvo on sama tai alhaisempi kuin (Bull) 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 Bull Warranttien toteutushintoja ja knock-out-tasoa voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 voimaan

	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 aikaisesti arvottomina. Epäsuoraan volatiliteettiin liittyvä hintariski Open End Turbo Warranttien hintaan vaikuttavat niiden juoksuaikana muutkin tekijät kuin kohde-etuuden hinta, mukaan lukien erityisesti kohde-etuuden epäsuora volatiliteetti. Sijoittajalle epäsuoran volatiliteetin kasvu merkitsee hintariskiä, jos kohde-etuuden arvo on lähellä knock-out-tasoa. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. 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> Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin Jos Warrantit perustuvat indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksien arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksin muodostavista yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo ei kuitenkaan välttämättä heijasta indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehitystä.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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" (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (siten, 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 1,33. 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien 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 perustuvat 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 liikkeeselaskija 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global

	registrerade firma och handelsbeteckning.	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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen hänförlig till den	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.

	historiska finansiella informationen.																																														
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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.	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </table> Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-	Räntekostnad	2,9	6,6	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-	Provisionsintäkt	148,5	189,6	Provisionsutgift	2,5	3,0	Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1	Löner och arvoden	61,1	59,8	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1	Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																																													
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																																													
Eget kapital	590,5	590,5																																													
Antal anställda	263	267																																													
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																																													
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3																																													
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-																																													
Räntekostnad	2,9	6,6																																													
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-																																													
Provisionsintäkt	148,5	189,6																																													
Provisionsutgift	2,5	3,0																																													
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1																																													
Löner och arvoden	61,1	59,8																																													
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1																																													
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4																																													

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3
Legala reserver	33,0	33,0
Övriga vinstreserver	27,9	27,9

Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG

I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8
Eget kapital	590,5	590,5

	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*
Räntekostnad	1,3	0,9
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*
Provisionsintäkt	66,6	66,6
Provisionsutgift	1,0	1,0
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5
Löner och arvoden	37,6	27,2
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7

		<table> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7			
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.			
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra	B.5 plus:			

	enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07CV0 <i>Infoga annan identifierare: T LONGDAX Q2 CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro

C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	Varje Warrant är överlåtbart 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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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	Beskrivning av Open End Turbo Bull Warranter med knockout Open End Turbo Bull Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling av den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). Vid en negativ utveckling på den underliggande tillgången påverkas emellertid andelen genom hävstångsverkan även åt motsatt håll. Vidare finns

	minst 100 000 euro.	en risk att Open End Turbo Bull Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-nivån vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Open End Turbo Bull Warranter med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. Vid inlösen av investeraren eller efter uppsägning från Emittenten är det kontantbelopp eller uppsägningsbelopp som investeraren erhåller på slutdagen, i båda fallen på värderingsdagen, skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, med vilken referenspriset på den underliggande tillgången, fastställt på värderingsdagen, överstiger det respektive lösenpriset. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt) förfaller Open End Turbo Bull 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 uppsäggande av warranterna, dagen då uppsägandet träder i kraft.
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	Avseende Warranter som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: aktieindex WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: 846900 ISIN avseende den Underliggande tillgången: DE0008469008 Underliggande tillgång: DAX Tillämplig indexberäkning: Deutsche Börse AG Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .GDAXI Webbsida: www.deutsche-boerse.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 överskuldsättning. 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa

		resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMAs 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade "gap risk" till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande

	tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagarenheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

	• Outsourcing-risk Emittenten har överlätit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtits till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken för att den information som framställts, tagits emot, överförts 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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. • Personalrisk Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalrisk 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 innebar 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 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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 Bull 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 lägre än (Bull) 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 Bull 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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 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 skäliga 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 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 index som den underliggande tillgången Om Warranter är baserade på index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Warranter. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenterna som respektive index består av. Under Warranternas löptid behöver emellertid inte deras marknadsvärde reflektera utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.
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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(l) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 1,33. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

based on the following underlying

DAX

ISIN: DE000CX07CW8

The subject matter of the Final Terms is Open End Turbo Warrants with knock-out (Product No. 3) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a share index, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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**"), based on 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":	BULL

"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 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 normal 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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder. 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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 Index specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (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 by the Relevant Index Calculator specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Index Calculator**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices calculated and published for the Index on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction). In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, the Observation Price of the Underlying shall correspond to the prices (i) of the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) of the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0) calculated and published for the Underlying on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding (a) prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction and (b) prices which in the opinion of the Issuer are not based on any exchange trading transactions actually carried out). "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, Observation Hours shall be the hours during which the Relevant Index Calculator normally calculates and publishes prices for (i) the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0). "**Trading Days**" shall be days on which the Index is normally calculated and published by the Relevant Index Calculator. "**Trading Hours**" shall be hours during which prices are normally calculated and published for the Index by the Relevant Index Calculator on Trading Days.

No. 6
Adjustments

- (1) The Strike, the Knock-Out Barrier and/or the Multiplier as well as the other features of the Warrants that are relevant for the calculation of the Cash Amount shall be subject to adjustment in accordance with the provisions below (referred to in the following as "**Adjustments**").
- (2) Changes in the calculation of the Underlying (including corrections) or in the composition or weighting of the prices or securities on the basis of which the Underlying is calculated shall not result in an adjustment of the Option Right unless, in the reasonable discretion of the Issuer, as a result of a change (including a correction) the new relevant concept and the calculation of the Underlying are no longer comparable with the previous relevant concept or the previous calculation of the Underlying. This shall apply in particular if a change of whatever nature results in a material change in the value of the Index even though the prices of the individual securities included in the Underlying and their weighting remain the same. The Option Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Option Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Warrants, and shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (3) If the Index is discontinued at any time and/or replaced by another Index, the Issuer in its reasonable discretion shall specify the other Index as the Underlying on which the Option Right will be based in future (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Option Right in accordance with paragraph (4) of this No. 6. Notice shall be given of the Successor Index and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions. All references in these Terms and Conditions to the Index shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the Successor Index.
- (4) 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 and including any subsequent correction by the Relevant Index Calculator of the Reference Price or another price of the Underlying that is relevant in accordance with the Terms and Conditions, shall entitle the Issuer to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (5) In the event that the Reference Price or other prices that are relevant for the Underlying in accordance with these Terms and Conditions are no longer calculated and published by the Relevant Index Calculator, but by another person, company or institution which the Issuer considers suitable in its reasonable discretion (the "**New Relevant Index Calculator**"), then the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published by the New Relevant Index Calculator. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Index Calculator shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Index Calculator. 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.

- (6) If in the reasonable discretion of the Issuer it is not possible, for any reason whatsoever, to adjust the Option Right or to specify a Successor Index, then the Issuer or an expert appointed by the Issuer will be responsible for the continued calculation and publication of the Underlying on the basis of the existing index concept and the most recent value determined for the Index, subject to any Termination of the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions. Notice shall be given of any continuation of this nature 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 generally on the exchanges or markets on which the assets on which the Index is based are listed or traded; or
 - (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual assets on which the Index is based on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract based on the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Index are traded (the **"Futures Exchange"**);
 - (iii) the suspension or non-calculation of the Index as the result of a decision by the Relevant Index Calculator,

if that suspension, restriction or non-calculation occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Index or of the assets on which the Index is based that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Warrants. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which trading takes place or the Index is calculated 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 exchange or in the rules for calculating the Index by the Relevant Index Calculator.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	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")
DE000CX07CW8 / T LONGDAX Q3 CG	DAX	BULL	No	EUR 0.83	Euro (EUR)	EUR 10,650.00 / EUR 10,650.00	0.01	4.01 %	500,000	Closing price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Indextype	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
DAX / performance index	DE0008469008	Deutsche Börse AG / n/a	Modified Exercise Date / not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse AG	: Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	: EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	: STOXX Limited, Zurich, Switzerland
S&P Dow Jones Indices LLC	: S&P Dow Jones Indices LLC, a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc., New York, USA
NASDAQ Stock Market, Inc.	: NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ OMX Group, Inc.	: NASDAQ OMX Group, Inc., New York, U.S.A.
Nikkei Inc.	: Nikkei Inc., Tokyo, Japan
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	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland
*SOQ		Special Opening Quotation (“SOQ”), a special reference price determined at the opening of the exchange. If no SOQ is determined or published on the valuation date, the official closing price of the underlying is the Reference Price.
Average price		An average price determined at five-minute intervals during the final day of the term.
Closing price of the DAX Performance Index	:	Where the DAX®/X-DAX® is the underlying, the official closing price of the DAX® Performance Index is the relevant Reference Price.
n/a	:	not applicable

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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

Description of indices not composed by the Issuer

All relevant information, especially the concept, type, method of calculation, weightings of constituents and rules of regularly or extraordinarily exchanging the constituents in the index are explained for the indexes underlying certain warrants referred to in this document on the web pages specified below. Such web pages do also give up to date information of the current weightings of constituents.

DAX[®], DivDAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], X-DAX[®]: <http://www.deutsche-boerse.com>

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

DAX[®], DivDAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], X-DAX[®] Indices

"DAX[®]", "DivDAX[®]", "MDAX[®]", "TecDAX[®]", "X-DAX[®]" are trademarks of Deutsche Börse AG (the "Licensor"). This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG. The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG			
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
	31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro	
Balance sheet total	10,492.9	11,205.8	
Equity capital	590.5	590.5	
	01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)	

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07CW8 Local Code: T LONGDAX Q3 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Bull Warrants with knock-out Open End Turbo Bull Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Open End Turbo Bull Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the Open End Turbo Bull 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 – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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 index WKN of the Underlying: <i>846900</i> ISIN of the Underlying: <i>DE0008469008</i> Underlying: DAX Relevant index calculator: Deutsche Börse AG Information on the Underlying is available at the Reuters page: .GDAXI Website: www.deutsche-boerse.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to

		cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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 Bull 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 lower than (Bull) 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 Bull 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 changed 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 the result of the 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 pursuant to 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 Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, therefore, 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 indices as the underlying In the case of Warrants based on indices, the level of the cash amount is dependent on the performance of the index. Risks attaching to the index therefore also represent risks attaching to the Warrants. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents of which the respective index is composed. During the term of the Warrants, however, their market value may not reflect the performance of the index or of the index constituents.
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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 0.83. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien

		optimointiin, sekä markkinoiden volatiliteetti, jonka oletetaan säilyvän.																		
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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.																		
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																		
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																		
Oma pääoma	590,5	590,5																		
Työntekijämäärä	263	267																		
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																		
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																		

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 muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.

Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-
Korkokulut	2,9	6,6
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-
Palkkiotuotto	148,5	189,6
Palkkiokulut	2,5	3,0
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
Muut hallintokulut	71,8	74,4

Taseen laadintapäivänä **taseesta** ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:

	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
Merkitty pääoma		
Osakepääoma	210,6	210,6
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
Pääomarahastot	319,0	196,3
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
Muut rahastot	27,9	27,9

Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot

Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:

	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
Oma pääoma	590,5	590,5

	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa

		<table> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31. toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*	Korkokulut	1,3	0,9	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*	Palkkiotuotto	66,6	66,6	Palkkiokulut	1,0	1,0	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1																														
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*																														
Korkokulut	1,3	0,9																														
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*																														
Palkkiotuotto	66,6	66,6																														
Palkkiokulut	1,0	1,0																														
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5																														
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2																														
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7																														
Muut hallintokulut	44,2	37,7																														
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukykyä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa																														

		suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatiorakenteensa soveltuvuutta.
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 yllä mainituin tavoin 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.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla

	arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistenumero (security identification number).	on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. Vipuvaikutus toimii molempiin suuntiin – ei ainoastaan sijoittajan eduksi, kun arvon määrittävät tekijät kehittyvät suotuisasti, vaan myös sijoittajan vahingoksi, kun samat tekijät kehittyvät epäedullisesti. Warranttiin liittyvän suorituksen määrä 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: DE000CX07CW8 lisää muu tunnistenumero: T LONGDAX Q3 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 soveltuvien 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 Warranteista 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	Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

	kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	

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 Bull Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus Open End Turbo Bull Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull 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	Jos Warrantit tuottavat haltijoilleen oikeuden toteuttaa Warrantit, Liikkeeseenlaskija maksaa kaikki suoritukset niiden toteutuspäivän jälkeisinä

	en selvitysmenettelystä.	maksupäivinä arvopaperisäilytyskeskukselle sellaisen tahon hyväksi, joka oli arvopaperisäilytyskeskuksessa rekisteröity Warrantin haltijaksi, kun arvopaperisäilytyskeskuksen pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimistoaika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warrantilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiamiehelle toteutuskauden 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 enempää ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehintaa: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: 846900 Kohde-etuuden ISIN: DE0008469008 Kohde-etuus: DAX Asianomainen indeksin ylläpitäjä: Deutsche Börse AG Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: .GDAXI Internet-sivu: www.deutsche-boerse.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista.

	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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommihuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofiilin kuin alkujaan 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 volatiliteettiin, ja ne voisivat lisätä merkittävästi sijoittajan sijoitus päätöksen riskiominaisuuksia. Sijoittajat, jotka sijoittavat Warrantteihin ja Sertifikaatteihin, saattavat menettää koko yhtiöön sijoittamansa pääoman tai osan siitä maksukyvyttömyystilanteessa (mahdollinen kokonaistappio). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä

		koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvitettäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppvoja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

		olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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 Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he 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. • 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa

		vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> Riski koko pääoman menettämisestä ennen erääntymispäivää knock-out-tilanteessa Open End Turbo Bull Warranttien juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana ja optio oikeudet erääntyvät erääntyy arvottomana, jos ehdoissa määriteltynä tarkasteluajankohtana kohde-etuuden ehdoissa määritelty arvo on sama tai alhaisempi kuin (Bull) 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 Bull Warranttien toteutushintoja ja knock-out-tasoa voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 voimaan

	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 aikaisesti arvottomina. Epäsuoraan volatiliteettiin liittyvä hintariski Open End Turbo Warranttien hintaan vaikuttavat niiden juoksuaikana muutkin tekijät kuin kohde-etuuden hinta, mukaan lukien erityisesti kohde-etuuden epäsuora volatiliteetti. Sijoittajalle epäsuoran volatiliteetin kasvu merkitsee hintariskiä, jos kohde-etuuden arvo on lähellä knock-out-tasoa. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. 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> Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin Jos Warrantit perustuvat indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksien arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksin muodostavista yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo ei kuitenkaan välttämättä heijasta indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehitystä.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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" (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (siten, 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 0,83. 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien 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 perustuvat 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 liikkeeselaskija 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global

	registrerade firma och handelsbeteckning.	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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen hänförlig till den	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.

	historiska finansiella informationen.																																														
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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.	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </table> Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-	Räntekostnad	2,9	6,6	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-	Provisionsintäkt	148,5	189,6	Provisionsutgift	2,5	3,0	Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1	Löner och arvoden	61,1	59,8	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1	Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																																													
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																																													
Eget kapital	590,5	590,5																																													
Antal anställda	263	267																																													
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																																													
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3																																													
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-																																													
Räntekostnad	2,9	6,6																																													
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-																																													
Provisionsintäkt	148,5	189,6																																													
Provisionsutgift	2,5	3,0																																													
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1																																													
Löner och arvoden	61,1	59,8																																													
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1																																													
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4																																													

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3
Legala reserver	33,0	33,0
Övriga vinstreserver	27,9	27,9

Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG

I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8
Eget kapital	590,5	590,5

	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*
Räntekostnad	1,3	0,9
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*
Provisionsintäkt	66,6	66,6
Provisionsutgift	1,0	1,0
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5
Löner och arvoden	37,6	27,2
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7

		<table> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7			
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.			
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra	B.5 plus:			

	enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07CW8 <i>Infoga annan identifierare: T LONGDAX Q3 CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro

C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	Varje Warrant är överlåtbart 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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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	Beskrivning av Open End Turbo Bull Warranter med knockout Open End Turbo Bull Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling av den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). Vid en negativ utveckling på den underliggande tillgången påverkas emellertid andelen genom hävstångsverkan även åt motsatt håll. Vidare finns

	minst 100 000 euro.	en risk att Open End Turbo Bull Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-nivån vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Open End Turbo Bull Warranter med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. Vid inlösen av investeraren eller efter uppsägning från Emittenten är det kontantbelopp eller uppsägningsbelopp som investeraren erhåller på slutdagen, i båda fallen på värderingsdagen, skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, med vilken referenspriset på den underliggande tillgången, fastställt på värderingsdagen, överstiger det respektive lösenpriset. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt) förfaller Open End Turbo Bull 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 uppsäggande av warranterna, dagen då uppsägandet träder i kraft.
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	Avseende Warranter som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: aktieindex WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: 846900 ISIN avseende den Underliggande tillgången: DE0008469008 Underliggande tillgång: DAX Tillämplig indexberäkning: Deutsche Börse AG Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .GDAXI Webbsida: www.deutsche-boerse.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa

		resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMAs 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade "gap risk" till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande

	tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagarenheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

	• Outsourcing-risk Emittenten har överlätit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtits till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken för att den information som framställts, tagits emot, överförts 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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. • Personalrisk Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalrisk 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 innebar 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 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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 Bull 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 lägre än (Bull) 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 Bull 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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 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 skäliga 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 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 index som den underliggande tillgången Om Warranter är baserade på index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Warranter. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenterna som respektive index består av. Under Warranternas löptid behöver emellertid inte deras marknadsvärde reflektera utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.
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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(1) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 0,83. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

based on the following underlying

DAX

ISIN: DE000CX07CX6

The subject matter of the Final Terms is Open End Turbo Warrants with knock-out (Product No. 3) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a share index, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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**"), based on 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 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 normal 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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder. 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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 Index specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (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 by the Relevant Index Calculator specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Index Calculator**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices calculated and published for the Index on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction). In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, the Observation Price of the Underlying shall correspond to the prices (i) of the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) of the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0) calculated and published for the Underlying on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding (a) prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction and (b) prices which in the opinion of the Issuer are not based on any exchange trading transactions actually carried out). "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, Observation Hours shall be the hours during which the Relevant Index Calculator normally calculates and publishes prices for (i) the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0). "**Trading Days**" shall be days on which the Index is normally calculated and published by the Relevant Index Calculator. "**Trading Hours**" shall be hours during which prices are normally calculated and published for the Index by the Relevant Index Calculator on Trading Days.

No. 6
Adjustments

- (1) The Strike, the Knock-Out Barrier and/or the Multiplier as well as the other features of the Warrants that are relevant for the calculation of the Cash Amount shall be subject to adjustment in accordance with the provisions below (referred to in the following as "**Adjustments**").
- (2) Changes in the calculation of the Underlying (including corrections) or in the composition or weighting of the prices or securities on the basis of which the Underlying is calculated shall not result in an adjustment of the Option Right unless, in the reasonable discretion of the Issuer, as a result of a change (including a correction) the new relevant concept and the calculation of the Underlying are no longer comparable with the previous relevant concept or the previous calculation of the Underlying. This shall apply in particular if a change of whatever nature results in a material change in the value of the Index even though the prices of the individual securities included in the Underlying and their weighting remain the same. The Option Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Option Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Warrants, and shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (3) If the Index is discontinued at any time and/or replaced by another Index, the Issuer in its reasonable discretion shall specify the other Index as the Underlying on which the Option Right will be based in future (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Option Right in accordance with paragraph (4) of this No. 6. Notice shall be given of the Successor Index and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions. All references in these Terms and Conditions to the Index shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the Successor Index.
- (4) 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 and including any subsequent correction by the Relevant Index Calculator of the Reference Price or another price of the Underlying that is relevant in accordance with the Terms and Conditions, shall entitle the Issuer to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (5) In the event that the Reference Price or other prices that are relevant for the Underlying in accordance with these Terms and Conditions are no longer calculated and published by the Relevant Index Calculator, but by another person, company or institution which the Issuer considers suitable in its reasonable discretion (the "**New Relevant Index Calculator**"), then the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published by the New Relevant Index Calculator. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Index Calculator shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Index Calculator. 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.

- (6) If in the reasonable discretion of the Issuer it is not possible, for any reason whatsoever, to adjust the Option Right or to specify a Successor Index, then the Issuer or an expert appointed by the Issuer will be responsible for the continued calculation and publication of the Underlying on the basis of the existing index concept and the most recent value determined for the Index, subject to any Termination of the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions. Notice shall be given of any continuation of this nature 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 generally on the exchanges or markets on which the assets on which the Index is based are listed or traded; or
 - (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual assets on which the Index is based on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract based on the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Index are traded (the **"Futures Exchange"**);
 - (iii) the suspension or non-calculation of the Index as the result of a decision by the Relevant Index Calculator,

if that suspension, restriction or non-calculation occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Index or of the assets on which the Index is based that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Warrants. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which trading takes place or the Index is calculated 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 exchange or in the rules for calculating the Index by the Relevant Index Calculator.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	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")
DE000CX07CX6 / T SHORTDAX 08 CG	DAX	BEAR	No	EUR 1.07	Euro (EUR)	EUR 10,800.00 / EUR 10,800.00	0.01	-3.99 %	500,000	Closing price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Indextype	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
DAX / performance index	DE0008469008	Deutsche Börse AG / n/a	Modified Exercise Date / not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse AG	: Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	: EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	: STOXX Limited, Zurich, Switzerland
S&P Dow Jones Indices LLC	: S&P Dow Jones Indices LLC, a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc., New York, USA
NASDAQ Stock Market, Inc.	: NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ OMX Group, Inc.	: NASDAQ OMX Group, Inc., New York, U.S.A.
Nikkei Inc.	: Nikkei Inc., Tokyo, Japan
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	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland
*SOQ		Special Opening Quotation (“SOQ”), a special reference price determined at the opening of the exchange. If no SOQ is determined or published on the valuation date, the official closing price of the underlying is the Reference Price.
Average price		An average price determined at five-minute intervals during the final day of the term.
Closing price of the DAX Performance Index	:	Where the DAX®/X-DAX® is the underlying, the official closing price of the DAX® Performance Index is the relevant Reference Price.
n/a	:	not applicable

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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

Description of indices not composed by the Issuer

All relevant information, especially the concept, type, method of calculation, weightings of constituents and rules of regularly or extraordinarily exchanging the constituents in the index are explained for the indexes underlying certain warrants referred to in this document on the web pages specified below. Such web pages do also give up to date information of the current weightings of constituents.

DAX[®], DivDAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], X-DAX[®]: <http://www.deutsche-boerse.com>

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

DAX[®], DivDAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], X-DAX[®] Indices

"DAX[®]", "DivDAX[®]", "MDAX[®]", "TecDAX[®]", "X-DAX[®]" are trademarks of Deutsche Börse AG (the "Licensor"). This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG. The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees		263	267
			01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions		5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions		4.0	-
	Interest expenses		2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions		2.1	-
	Commission income		148.5	189.6
	Commission expenses		2.5	3.0
	Income from financial trading operations		55.1	57.1
	Wages and salaries		61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses		9.8	5.1
	Other administrative expenses		71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:			
			30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital			
Share capital		210.6	210.6	
Silent partner capital		0.0	122.7	
Capital reserves		319.0	196.3	
Legal reserves		33.0	33.0	
Other earnings reserves		27.9	27.9	
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG				
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:				
		31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro	
Balance sheet total		10,492.9	11,205.8	
Equity capital		590.5	590.5	
		01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)	

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07CX6 Local Code: T SHORTDAX O8 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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 index WKN of the Underlying: <i>846900</i> ISIN of the Underlying: <i>DE0008469008</i> Underlying: DAX Relevant index calculator: Deutsche Börse AG Information on the Underlying is available at the Reuters page: .GDAXI Website: www.deutsche-boerse.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to

		cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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 changed 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 the result of the 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 pursuant to 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 Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, therefore, 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 indices as the underlying In the case of Warrants based on indices, the level of the cash amount is dependent on the performance of the index. Risks attaching to the index therefore also represent risks attaching to the Warrants. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents of which the respective index is composed. During the term of the Warrants, however, their market value may not reflect the performance of the index or of the index constituents.
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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 1.07. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalien pankkialan elpymisen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien

		optimointiin, sekä markkinoiden volatiliteetti, jonka oletetaan säilyvän.																		
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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.																		
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																		
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																		
Oma pääoma	590,5	590,5																		
Työntekijämäärä	263	267																		
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																		
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																		

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 muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.

Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-
Korkokulut	2,9	6,6
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-
Palkkiotuotto	148,5	189,6
Palkkiokulut	2,5	3,0
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
Muut hallintokulut	71,8	74,4

Taseen laadintapäivänä **taseesta** ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:

	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
Merkitty pääoma		
Osakepääoma	210,6	210,6
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
Pääomarahastot	319,0	196,3
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
Muut rahastot	27,9	27,9

Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot

Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:

	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
Oma pääoma	590,5	590,5

	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa

		<table> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31. toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*	Korkokulut	1,3	0,9	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*	Palkkiotuotto	66,6	66,6	Palkkiokulut	1,0	1,0	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1																														
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*																														
Korkokulut	1,3	0,9																														
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*																														
Palkkiotuotto	66,6	66,6																														
Palkkiokulut	1,0	1,0																														
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5																														
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2																														
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7																														
Muut hallintokulut	44,2	37,7																														
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukykyä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa																														

		suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatiorakenteensa soveltuvuutta.
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 yllä mainituin tavoin 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.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla

	arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistenumero (security identification number).	on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. Vipuvaikutus toimii molempiin suuntiin – ei ainoastaan sijoittajan eduksi, kun arvon määrittävät tekijät kehittyvät suotuisasti, vaan myös sijoittajan vahingoksi, kun samat tekijät kehittyvät epäedullisesti. Warranttiin liittyvän suorituksen määrä 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: DE000CX07CX6 lisää muu tunnistenumero: T SHORTDAX O8 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 soveltuvien 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 Warranteista 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	Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

	kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	

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 arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat päinvastaisesti vivutetusti myös kohde-etuuden positiiviseen arvonkehitykseen 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 pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimisto-aika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warrantilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiemiehelle toteutuskauden 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 enempää ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehintaa: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: 846900 Kohde-etuuden ISIN: DE0008469008 Kohde-etuus: DAX Asianomainen indeksin ylläpitäjä: Deutsche Börse AG Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: .GDAXI Internet-sivu: www.deutsche-boerse.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommihuhkista, sabotasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 vakautusviranomainen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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 ehtoiksi instrumenteiksi. FSMA: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 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken.

	Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvitettyä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppooja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatilitettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatilitietin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

		kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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 Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he 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. • 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa

		vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien 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 toteutushinta muuttuu 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 voimaan

	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 aikaisesti arvottomina. Epäsuoraan volatiliteettiin liittyvä hintariski Open End Turbo Warranttien hintaan vaikuttavat niiden juoksuaikana muutkin tekijät kuin kohde-etuuden hinta, mukaan lukien erityisesti kohde-etuuden epäsuora volatiliteetti. Sijoittajalle epäsuoran volatiliteetin kasvu merkitsee hintariskiä, jos kohde-etuuden arvo on lähellä knock-out-tasoa. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. 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> Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin Jos Warrantit perustuvat indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksien arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksin muodostavista yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo ei kuitenkaan välttämättä heijasta indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehitystä.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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" (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (siten, 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 1,07. 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien 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 perustuvat 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 liikkeeselaskija 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global

	registrerade firma och handelsbeteckning.	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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen hänförlig till den	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.

	historiska finansiella informationen.																																														
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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.	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </table> Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-	Räntekostnad	2,9	6,6	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-	Provisionsintäkt	148,5	189,6	Provisionsutgift	2,5	3,0	Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1	Löner och arvoden	61,1	59,8	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1	Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																																													
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																																													
Eget kapital	590,5	590,5																																													
Antal anställda	263	267																																													
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																																													
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3																																													
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-																																													
Räntekostnad	2,9	6,6																																													
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-																																													
Provisionsintäkt	148,5	189,6																																													
Provisionsutgift	2,5	3,0																																													
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1																																													
Löner och arvoden	61,1	59,8																																													
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1																																													
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4																																													

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3
Legala reserver	33,0	33,0
Övriga vinstreserver	27,9	27,9

Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG

I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8
Eget kapital	590,5	590,5

	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*
Räntekostnad	1,3	0,9
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*
Provisionsintäkt	66,6	66,6
Provisionsutgift	1,0	1,0
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5
Löner och arvoden	37,6	27,2
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7

		<table> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7			
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.			
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra	B.5 plus:			

	enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07CX6 <i>Infoga annan identifierare: T SHORTDAX O8 CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro

C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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	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

	minst 100 000 euro.	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 måttimmarna. 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 måttimmarna (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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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	Referenspris: Closing price

	tillgången.	
C.20	En beskrivning av vilket slag av underliggande tillgång det gäller samt var information om den underliggande tillgången finns.	Typ av Underliggande tillgång: aktieindex WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: 846900 ISIN avseende den Underliggande tillgången: DE0008469008 Underliggande tillgång: DAX Tillämplig indexberäkning: Deutsche Börse AG Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .GDAXI Webbsida: www.deutsche-boerse.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, 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 inlösen, leverera i enlighet

	med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investorare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade "gap risk" till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner.

		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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagarenheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtit till inte

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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. • Personalrisk Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalrisk 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö i vilken Emittenten driver sin verksamhet.
D.6	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperna. Detta måste inkludera en risk	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka vinst eller förlust.

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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	• 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 innebar 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 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 marknaden 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett

	justeringsbelopp. Investorerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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. Investorerare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av 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 skäliga bedömning vid ett justeringsdatum enligt villkoren för Warranterna. Investorerare 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 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 index som den underliggande tillgången Om Warranter är baserade på index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Warranter. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenterna som respektive index består av. Under Warranternas löptid behöver emellertid inte deras marknadsvärde reflektera utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.
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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(1) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 1,07. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

based on the following underlying

S & P 500

ISIN: DE000CX07CY4

The subject matter of the Final Terms is Open End Turbo Warrants with knock-out (Product No. 3) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a share index, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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**"), based on 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":	Bloomberg L.P.
"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":	The first day following the Exercise Date which 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.
"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":	The first day following the Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and

	published by the Exchange Rate Reference Agent.
"Modified Valuation Date":	The first Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"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":	The conversion of the Reference Currency into the Settlement Currency will be effected at the price, expressed in indirect quotation, calculated in each case at approximately 2:00 p.m. Frankfurt am Main local time

	and published for the relevant exchange rate (Settlement Currency – Reference Currency) by the Exchange Rate Reference Agent on the website www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings on the Currency Conversion Date.
"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":	BULL
"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 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 normal 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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder. 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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 Index specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (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 by the Relevant Index Calculator specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Index Calculator**"). The "**Observation**

Price of the Underlying shall correspond to the prices calculated and published for the Index on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction). In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, the Observation Price of the Underlying shall correspond to the prices (i) of the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) of the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0) calculated and published for the Underlying on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding (a) prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction and (b) prices which in the opinion of the Issuer are not based on any exchange trading transactions actually carried out). **"Observation Hours"** shall be the Trading Hours. In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, Observation Hours shall be the hours during which the Relevant Index Calculator normally calculates and publishes prices for (i) the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0). **"Trading Days"** shall be days on which the Index is normally calculated and published by the Relevant Index Calculator. **"Trading Hours"** shall be hours during which prices are normally calculated and published for the Index by the Relevant Index Calculator on Trading Days.

No. 6 Adjustments

- (1) The Strike, the Knock-Out Barrier and/or the Multiplier as well as the other features of the Warrants that are relevant for the calculation of the Cash Amount shall be subject to adjustment in accordance with the provisions below (referred to in the following as **"Adjustments"**).
- (2) Changes in the calculation of the Underlying (including corrections) or in the composition or weighting of the prices or securities on the basis of which the Underlying is calculated shall not result in an adjustment of the Option Right unless, in the reasonable discretion of the Issuer, as a result of a change (including a correction) the new relevant concept and the calculation of the Underlying are no longer comparable with the previous relevant concept or the previous calculation of the Underlying. This shall apply in particular if a change of whatever nature results in a material change in the value of the Index even though the prices of the individual securities included in the Underlying and their weighting remain the same. The Option Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Option Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Warrants, and shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (3) If the Index is discontinued at any time and/or replaced by another Index, the Issuer in its reasonable discretion shall specify the other Index as the Underlying on which the Option Right will be based in future (the **"Successor Index"**), where necessary adjusting the Option Right in accordance with paragraph (4) of this No. 6. Notice shall be given of the Successor Index and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions. All references in these Terms and Conditions to the Index shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the Successor Index.

- (4) 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 and including any subsequent correction by the Relevant Index Calculator of the Reference Price or another price of the Underlying that is relevant in accordance with the Terms and Conditions, shall entitle the Issuer to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (5) In the event that the Reference Price or other prices that are relevant for the Underlying in accordance with these Terms and Conditions are no longer calculated and published by the Relevant Index Calculator, but by another person, company or institution which the Issuer considers suitable in its reasonable discretion (the "**New Relevant Index Calculator**"), then the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published by the New Relevant Index Calculator. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Index Calculator shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Index Calculator. 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.
- (6) If in the reasonable discretion of the Issuer it is not possible, for any reason whatsoever, to adjust the Option Right or to specify a Successor Index, then the Issuer or an expert appointed by the Issuer will be responsible for the continued calculation and publication of the Underlying on the basis of the existing index concept and the most recent value determined for the Index, subject to any Termination of the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions. Notice shall be given of any continuation of this nature 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 generally on the exchanges or markets on which the assets on which the Index is based are listed or traded; or

- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual assets on which the Index is based on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract based on the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Index are traded (the "**Futures Exchange**");
- (iii) the suspension or non-calculation of the Index as the result of a decision by the Relevant Index Calculator,

if that suspension, restriction or non-calculation occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Index or of the assets on which the Index is based that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Warrants. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which trading takes place or the Index is calculated 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 exchange or in the rules for calculating the Index by the Relevant Index Calculator.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	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")
DE000CX07CY4 / T LONGSPX B5 CG	S & P 500	BULL	No	EUR 0.53	Euro (EUR)	USD 2,150.00 / USD 2,150.00	0.01	4.53 %	200,000	Closing price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Indextype	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
S & P 500 / price index	US78378X1072	S&P Dow Jones Indices LLC / n/a	Modified Exercise Date / Modified Valuation Date + 1	US Dollar (USD)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse AG	: Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	: EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	: STOXX Limited, Zurich, Switzerland
S&P Dow Jones Indices LLC	: S&P Dow Jones Indices LLC, a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc., New York, USA
NASDAQ Stock Market, Inc.	: NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ OMX Group, Inc.	: NASDAQ OMX Group, Inc., New York, U.S.A.
Nikkei Inc.	: Nikkei Inc., Tokyo, Japan
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	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland
*SOQ		Special Opening Quotation (“SOQ”), a special reference price determined at the opening of the exchange. If no SOQ is determined or published on the valuation date, the official closing price of the underlying is the Reference Price.
Average price		An average price determined at five-minute intervals during the final day of the term.
Closing price of the DAX Performance Index	:	Where the DAX®/X-DAX® is the underlying, the official closing price of the DAX® Performance Index is the relevant Reference Price.
n/a	:	not applicable

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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

Description of indices not composed by the Issuer

All relevant information, especially the concept, type, method of calculation, weightings of constituents and rules of regularly or extraordinarily exchanging the constituents in the index are explained for the indexes underlying certain warrants referred to in this document on the web pages specified below. Such web pages do also give up to date information of the current weightings of constituents.

S & P 500®: www.spindices.com

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

S & P 500® Index

The S&P 500 Index is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by Citigroup Global Markets Deutschland AG. Standard & Poor's®, S&P® and S&P 500® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by Citigroup Global Markets Deutschland AG. The Warrants/Certificates are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Warrants/Certificates or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Warrants/Certificates particularly or the ability of the S&P 500 Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices' only relationship to Citigroup Global Markets Deutschland AG with respect to the S&P 500 Index is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices or its licensors. The S&P 500 Index is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to Citigroup Global Markets Deutschland AG or the Warrants/Certificates. S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of Citigroup Global Markets Deutschland AG or the owners of Warrants/Certificates into consideration in determining, composing or calculating the S&P 500 Index. S&P Dow Jones Indices is not responsible for and has not participated in the determination of the prices, and amount of Warrants/Certificates or the timing of the issuance or sale of Warrants/Certificates or in the determination or calculation of the equation by which Warrants/Certificates is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Warrants/Certificates. There is no assurance that investment products based on the S&P 500 Index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. Notwithstanding the foregoing, CME Group Inc. and its affiliates may independently issue and/or sponsor financial products unrelated to Warrants/Certificates currently being issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, but which may be similar to and competitive with Warrants/Certificates. In addition, CME Group Inc. and its affiliates may trade financial products which are linked to the performance of the S&P 500 Index.

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P

DOW JONES INDICES MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG OWNERS OF THE WARRANTS/CERTIFICATES, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P 500 INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
	Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG		
	The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:		
		31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro
	Balance sheet total	10,492.9	11,205.8
	Equity capital	590.5	590.5
		01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07CY4 Local Code: T LONGSPX B5 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Bull Warrants with knock-out Open End Turbo Bull Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Open End Turbo Bull Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike, converted into the settlement currency. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the Open End Turbo Bull 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 – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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 index WKN of the Underlying: <i>A0AET0</i> ISIN of the Underlying: <i>US78378X1072</i> Underlying: S & P 500 Relevant index calculator: S&P Dow Jones Indices LLC Information on the Underlying is available at the Reuters page: .SPX Website: www.spindices.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to

		cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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>Specific risk factors of certain Warrants</u> The following general risk factors apply to certain types of Warrants: • Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the underlying, the investors are exposed also to the performance of the currency of the underlying, which cannot be predicted. • In the case of currency disruption events the Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants and to redeem them early at their market price as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if such fair market value is lower than the purchase price paid.

		<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 Bull 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 lower than (Bull) 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 Bull 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 changed 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 the result of the 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 pursuant to 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 Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, therefore, 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 indices as the underlying In the case of Warrants based on indices, the level of the cash amount is dependent on the performance of the index. Risks attaching to the index therefore also represent risks attaching to the Warrants. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents of which the respective index is composed. During the term of the Warrants, however, their market value may not reflect the performance of the index or of the index constituents.
Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from	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.

	making profit and/or hedging certain risks.	
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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 0.53. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismää.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalien pankkialan elpymisen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitaetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.
B.10	Kuvaus historiallisista taloudellisista tiedoista koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikaudelta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan lausunnolla.
B.12	Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on esitettävä	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets

jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja seuraavalta osavuositilikaudelta. 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 muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.

Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:

	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5
Oma pääoma	590,5	590,5
Työntekijämäärä	263	267

	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-
Korkokulut	2,9	6,6
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-
Palkkiotuotto	148,5	189,6
Palkkiokulut	2,5	3,0
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
Muut hallintokulut	71,8	74,4

Taseen laadintapäivänä **taseesta** ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:

	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
Merkitty pääoma		
Osakepääoma	210,6	210,6
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
Pääomarahastot	319,0	196,3
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
Muut rahastot	27,9	27,9

Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot

Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n

		liiketoiminnan kehittymistä: <table> <tr> <th></th><th>31.5.2016 miljoonaa euroa</th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>10 492,9</td><td>11 205,8</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31. toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.		31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8	Oma pääoma	590,5	590,5		1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*	Korkokulut	1,3	0,9	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*	Palkkiotuotto	66,6	66,6	Palkkiokulut	1,0	1,0	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa																																										
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8																																										
Oma pääoma	590,5	590,5																																										
	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa																																										
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1																																										
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*																																										
Korkokulut	1,3	0,9																																										
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*																																										
Palkkiotuotto	66,6	66,6																																										
Palkkiokulut	1,0	1,0																																										
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5																																										
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2																																										
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7																																										
Muut hallintokulut	44,2	37,7																																										
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut																																										

	ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatorakenteensa soveltuvuutta.
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	Sen lisäksi, että Liikkeeseenlaskija yllä mainituin tavoin kuuluu Citigroup Inc.:n muodostamaan konserniin, Liikkeeseenlaskija on myös osapuolena määräysvaltaa sekä tuoton- ja tappionjakoa koskevassa sopimuksessa sen välittömän emoyhtiön kanssa.

	suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä kuvailtava määräysvallan luonnetta.	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.
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 voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä toteutuksen tai ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana. Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warrantteista ei anneta globaaleja tai fyysisiä arvopapereita. Arvopapereiden tunnistenumero ISIN: DE000CX07CY4 lisää muu tunniste: T LONGSPX B5 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 Warranteista 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 säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.
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 Bull Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus Open End Turbo Bull Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta selvitysvaluutaksi muunnettu toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull Warrantti erääntyy joko arvottomana tai, jos Lopullisissa Ehdossa niin määrätään, lähes arvottomana, jolloin siitä maksetaan matala knock-out-käteissuoritus.
C.16	Johdannaisarvopapereid	Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen

	en päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	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 pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimisto-aika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warrantilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiamiehelle toteutuskauden 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 enempää ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehintaa: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: <i>A0AET0</i> Kohde-etuuden ISIN: <i>US78378X1072</i> Kohde-etuus: S & P 500 Asianomainen indeksin ylläpitäjä: S&P Dow Jones Indices LLC Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: .SPX Internet-sivu: www.spindices.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommihuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan yhtenäisen likvidatiomenettelyn 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 vakautusviranomainen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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 ehtoisiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin 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 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuloista koostuu muiden

	konserni- tai läheisyriitysten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaissopimusten liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvitettäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppooja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysrisi Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.

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 luokituksiin 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.

		• Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstörisktiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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	<u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin: • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa voiton tai tappion määrään. • Luottorahoituksen käyttö Warranttien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Warrantit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada

	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.	korkomenoja tai osingonmaksuja. • Sijoittajat kantavat riskin Warranttien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Warrantit eivät ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan 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. • 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 suojauskustannukset 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 suojaautua 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennenaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista

	harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tiettyihin Warrantteihin liittyvät erityiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät tietynlaisiin Warrantteihin: • Jos Warrantteihin liittyviä maksuja suoritetaan valuutassa, joka poikkeaa kohde-etuuden valuutasta, sijoittajat altistuvat myös kohde-etuuden valuutan arvon kehitykselle, jota ei voida ennustaa. • Kun kyseessä on valuuttahäiriötaphtuma, Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit ja lunastaa ne ennaikaisesti Liikkeeseenlaskijan kohtuullisella harkinnalla määrittämään markkinahintaan. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> Riski koko pääoman menettämisestä ennen erääntymispäivää knock-out-tilanteessa Open End Turbo Bull Warranttien juoksuaika päättyy ennaikaisesti knock-out-ajankohtana ja optio oikeudet erääntyvät erääntyy arvottomana, jos ehdoissa määriteltynä tarkasteluajankohtana kohde-etuuden ehdoissa määritelty arvo on sama tai alhaisempi kuin (Bull) 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 Bull Warranttien toteutushintoja ja knock-out-tasoa voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 voimaan 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 ennenaikaisesti arvottomina. Epäsuoraan volatiliteettiin liittyvä hintariski Open End Turbo Warranttien hintaan vaikuttavat niiden juoksuaikana muutkin tekijät kuin kohde-etuuden hinta, mukaan lukien erityisesti kohde-etuuden epäsuora volatiliteetti. Sijoittajalle epäsuoran volatiliteetin kasvu merkitsee hintariskiä, jos kohde-etuuden arvo on lähellä knock-out-tasoa. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä

		suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin Jos Warrantit perustuvat indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksin arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksin muodostavista yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo ei kuitenkaan välttämättä heijasta indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehitystä.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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" (sitien, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (sitien, 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 0,53. 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

		sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuden perustuvia 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 sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyhtiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av kärke 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, dokument 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltjämt betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller,

		samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.																		
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.																		
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på	5,2	11,3
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																		
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																		
Eget kapital	590,5	590,5																		
Antal anställda	263	267																		
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																		
Ränteinkomst från lån och transaktioner på	5,2	11,3																		

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.	penningmarknaden		
	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-
	Räntekostnad	2,9	6,6
	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
	Provisionsintäkt	148,5	189,6
	Provisionsutgift	2,5	3,0
	Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
	Löner och arvoden	61,1	59,8
	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
	Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4
	Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:		
		30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
	Tecknat kapital		
	Aktiekapital	210,6	210,6
	Passivt ägarkapital	0,0	122,7
	Bundna reserver	319,0	196,3
	Legala reserver	33,0	33,0
	Övriga vinstreserver	27,9	27,9
	Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:		
		31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
	Balansomslutning	10.492,9	11.205,8

		<table> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table>	Eget kapital	590,5	590,5																														
Eget kapital	590,5	590,5																																	
		<table> <tr> <th></th><th>01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.		01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*	Räntekostnad	1,3	0,9	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*	Provisionsintäkt	66,6	66,6	Provisionsutgift	1,0	1,0	Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5	Löner och arvoden	37,6	27,2	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro																																	
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1																																	
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*																																	
Räntekostnad	1,3	0,9																																	
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*																																	
Provisionsintäkt	66,6	66,6																																	
Provisionsutgift	1,0	1,0																																	
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5																																	
Löner och arvoden	37,6	27,2																																	
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7																																	
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7																																	
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren																																	

		2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07CY4 <i>Infoga annan identifierare: T LONGSPX B5 CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.

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 Bull Warranter med knockout Open End Turbo Bull Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling av den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). Vid en negativ utveckling på den underliggande tillgången påverkas emellertid andelen genom hävstångsverkan även åt motsatt håll. Vidare finns en risk att Open End Turbo Bull Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-nivån vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Open End Turbo Bull Warranter med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. Vid inlösen av investeraren eller efter uppsägning från Emittenten är det kontantbelopp eller uppsägningsbelopp som investeraren erhåller på slutdagen, i båda fallen på värderingsdagen, skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, med vilken referenspriset på den underliggande tillgången, fastställt på värderingsdagen, överstiger det respektive lösenpriset omräknat till avvecklingsvalutan. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt) förfaller Open End Turbo Bull 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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: aktieindex WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A0AET0</i> ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>US78378X1072</i> Underliggande tillgång: S & P 500 Tillämplig indexberäkning: S&P Dow Jones Indices LLC Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .SPX Webbsida: www.spindices.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömbavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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

	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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med

	internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en

		kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagareheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtits till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta avser Emittentens risk att relationer med kunderna kan skadas om

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		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. • Personalrisk Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalrisk 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 oaktksamhet bryter mot etablerade regler eller företagets standarder för affärsetik. • Risk för bedrägeri Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 innebar 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 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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 warrantnehavare. • Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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>Specifika riskfaktorer för vissa Warranter</u>

	Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter: • Om betalning enligt Warranter kommer att ske i en annan valuta än valutan för den underliggande tillgången kommer investerare även att vara exponerade mot valutan för den underliggande tillgången, något som inte går att förutse. • I fall av valutastörningsevent är Emittenten berättigad till extraordinär uppsägning av Warranter och till förtidsinlösen till marknadspris enligt Emittentens skäliga bedömning. Investerare kan lida förlust om sådant marknadsvärde är lägre än det betalda inköpspriset. <u>Produktspecifika riskfaktorer</u> Risk för totalförlust före slutdag vid förekomst av en knockout-händelse Löptiden för Open End Turbo Bull 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 lägre än (Bull) 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 Bull 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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 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 skäliga 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 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 index som den underliggande tillgången Om Warranter är baserade på index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Warranter. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenterna som respektive index består av. Under Warranternas löptid behöver emellertid inte deras marknadsvärde reflektera utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.
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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(l) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 0,53. 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 baserade på 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 warrantatinnehavarna 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

based on the following underlying
ICE Brent Crude Future Feb2017

ISIN: DE000CX07CZ1

The subject matter of the Final Terms is Open End Turbo Warrants with knock-out (Product No. 3) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a futures contract, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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**"), based on 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** not applicable
"**Depositories**":

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

"**Adjustment due to Dividend** not applicable
"**Payments**":

"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 Financing Level 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) 0 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":	Bloomberg L.P.
"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":	The first day following the Exercise Date which is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day.
"Modified Exercise Date":	The Exercise Date provided that such day is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day, otherwise the first day following the Exercise Date on which the aforementioned prerequisites are met.
"Modified Valuation Date + 1":	The first day following the Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"Modified Valuation Date":	The first Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"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":	not applicable
"Reference Price":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Rate for Currency Conversion":	The conversion of the Reference Currency into the Settlement Currency will be effected at the price, expressed in indirect quotation, calculated in each case at approximately 2:00 p.m. Frankfurt am Main local time and published for the relevant exchange rate (Settlement Currency – Reference Currency) by the Exchange Rate Reference Agent on the website www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings on the Currency Conversion Date.
"Rollover Date":	In each case the Trading Day on the Relevant Exchange as specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If, in the view of the Issuer, liquidity in the Underlying on the Relevant Exchange is lacking on this day or a similarly unusual market situation or a Market Disruption pursuant to Section 7 prevails, the Issuer is entitled to designate another Trading Day as the Roll Date.
"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":	BULL
"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 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 normal 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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder. 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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 futures contract specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions with the Relevant Expiry Month of those defined in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions next following the Issue Date in respect of which a Roll Date (No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions) has not yet occurred on the Issue Date.
- (2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the Reference Price of the Underlying specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as determined on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Daily Settlement Price**" of the Underlying shall correspond to the Daily Settlement Price of the Underlying as determined on the Relevant Exchange. The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices continuously displayed on the screen page specified for the Observation Price in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Screen Page for the Observation Price**") or a substitute page, determined by the Issuer in its reasonable discretion. If the Screen Page for the Observation Price is not available on the date specified or if the price is not displayed, the Observation Price shall be the price displayed on the corresponding page of another financial information service. "**Observation Hours**" shall be the period during which prices for the Underlying are normally published continuously on the Screen Page for the Observation Price. "**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.
- (3) The futures contract will be replaced in each case on a Rollover Date by a futures contract with the same contract specifications such that the expiry date of the new relevant futures contract corresponds in each case to the nearest Relevant Expiry Month specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. The Strike is adjusted in each case on the Roll Date. The Adjustment shall be effected by determining the result, rounded to at least three (3) decimal places, of the following calculation as the new Strike:

in the case of Open End Turbo Bull Warrants:

$$\text{Strike}(\text{new}) = \text{Strike}(\text{old}) - (\text{RK}(\text{old}) - G) + (\text{RK}(\text{new}) + G)$$

in the case of Open End Turbo Bear Warrants:

$$\text{Strike}(\text{new}) = \text{Strike}(\text{old}) - (\text{RK}(\text{old}) + G) + (\text{RK}(\text{new}) - G)$$

whereby the terms used in the formula shall have the following meaning:

"Strike(old)" is the relevant Strike of the Warrants before adjustments according to this paragraph.

"RK(old)" corresponds to the Daily Settlement Price on the Rollover Date for the futures contract to be replaced.

"RK(new)" corresponds to the Daily Settlement Price on the Rollover Date for the new futures contract.

"G" corresponds to transaction fees incurred for the replacement of the futures contract which will be specified by the Issuer at its reasonable discretion. The transaction fees per unit of the Underlying will not exceed the Maximum Transaction Fee specified in Table 2 of the Annex of the Issue Specific Conditions.

The Knock-Out Barrier will be adjusted on the Roll Date pursuant to No. 2b (2) of the Issue Specific Conditions following the adjustment of the Strike.

No. 6 Adjustments

- (1) If the Underlying has been modified due to circumstances set out in the following paragraphs, the Issuer shall have the right to adjust the features of the Warrants (referred to in the following as **"Adjustments"**).
- (2) If, during the term of the Warrants, changes are made to the concept on which the futures contract is based which are so fundamental that it is no longer comparable with the previous concept as determined by the Issuer in its reasonable discretion, or if trading in the futures contracts is permanently discontinued on the Relevant Exchange, the Issuer will determine a theoretical daily settlement price for each business day of the Relevant Exchange from the date when the changes occur onward. The price shall be determined on the basis of the method of calculation currently used to determine the theoretical contract value (fair value) of the futures contract. In the event that a theoretical daily settlement price is determined, it shall be deemed to be a daily settlement price within the meaning of these Terms and Conditions.
- (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 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 early 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) If the Issuer determines that the continued calculation of the value of the Underlying in accordance with paragraph 2 is not possible or that, following a change in the Conditions or the tradability of the Underlying, it is not possible for other reasons to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, the Issuer will terminate the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions.
- (6) 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) a material change to the method of price-setting or the trading conditions with respect to the Underlying on the Relevant Exchange.

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: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Start Underlying	Type	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")
DE000CX07CZ1 / T LONGOLJY O CG	ICE Brent Crude Future Feb2017	BULL	No	EUR 0.67	Euro (EUR)	USD 44.00 / USD 44.00	0.1	4.53 %	300,000	Daily Settlement Price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Initial Underlying / Rollover Date / Maximum Transaction Fee (per unit of the underlying)	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Stock Exchange / Screen Page for the Observation Price / Relevant Expiry Month	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
ICE Brent Crude Future Feb 2017 (LCOG7) / A Trading Day to be determined by the issuer between the tenth and the fifth Trading Day prior to the Last Trading Day for the underlying to be replaced. / 3 USD	LCOG7	ICE Futures / LCOG7 / Jan/Feb/Mar/Apr/May/June/Jul/Aug/Sep/Oct/Nov/Dec	Modified Exercise Date / Modified Valuation Date	US Dollar (USD)

The following specific meanings shall apply in this context:

ICE Futures
NYMEX

: Intercontinental Exchange, London
: New York Mercantile Exchange, New York

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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.theice.com

Information on Futures Contracts as Underlying

The information contained in the Final Terms relating to indices and futures contracts consists solely of excerpts and summaries of information generally accessible to the public and partly available in English language which have been translated by the Issuer. The Issuer assumes responsibility for the translation of information in the English language generally available to the public. The Issuer does not assume any further liability for such information. In particular, the Issuer does not assume responsibility or liability whatsoever as to the accuracy and completeness of the information contained in the Final Terms relating to indices and futures contracts or as to the fact that no circumstances have occurred which may impair the accuracy and completeness of the information.

ICE Futures Brent Crude Futures-Contract (ICE, "Intercontinental Exchange"):***Contract description:***

The ICE Brent Crude futures contract is a deliverable contract based on EFP (exchange of futures for physical) delivery with an option to cash settle.

Trading hours:

Open 01:00 London local time (23:00 on Sundays) Close 23:00 London local time.

Daily Settlement Price:

The weighted average price of trades during a two minute settlement period from 19:28:00, London time.

Further information available on webpage:

Information about the past and future performance and volatility of the underlying is available on www.theice.com/products/219/Brent-Crude-Futures.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
	Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG		
	The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:		
		31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro
	Balance sheet total	10,492.9	11,205.8
	Equity capital	590.5	590.5
		01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07CZ1 Local Code: T LONGOLJY O 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Bull Warrants with knock-out Open End Turbo Bull Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Open End Turbo Bull Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike, converted into the settlement currency. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the Open End Turbo Bull 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 – the exercise date or final reference date.	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. 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 the Reference Price of the Underlying is published, 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 head office 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: Daily Settlement 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: futures contract Underlying: ICE Brent Crude Future Feb2017 Relevant exchange: ICE Futures Information on the Underlying is available at the Reuters page: LCOG7 Website: www.theice.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions.

		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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do

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".

		not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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	<u>General risk factors of Warrants</u>

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.	The following general risk factors apply to all types of Warrants: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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>Specific risk factors of certain Warrants</u> The following general risk factors apply to certain types of Warrants: • Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the underlying, the investors are exposed also to the performance of the currency of the underlying, which cannot be predicted. • In the case of currency disruption events the Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants and to redeem them early at their market price as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if such fair market value is lower than the purchase price paid. <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 Bull 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 lower than (Bull) 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 Bull 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 changed 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 the result of the 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 pursuant to 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 Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, therefore, 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 futures contracts as the underlying a) General Futures contracts are standardized forward transactions based on financial instruments. In general, there is a close correlation between the development of the price of an underlying on the cash market and on the corresponding futures market. Since the Warrants are linked to the quoted price of the underlying futures contracts, knowledge of the method of operation of forward transactions and of the factors affecting their valuation are necessary to enable an accurate assessment to be made of the risks associated with the purchase of these Warrants, in addition to knowledge about the market for the underlying on which the respective futures contract is based. b) Rollover Since futures contracts as the underlying for the Warrants have a specific expiry date in each case, in the case of open end Warrants or if a specifically defined valuation date for the Warrants falls after the expiry date of the futures contract,

		the underlying is replaced by the Issuer in each case at a time specified in the terms and conditions by a futures contract which, except for an expiry date that is further in the future, has the same contract specifications as the original underlying futures contract ("Rollover"). Once a Rollover has been completed, the features of the Warrants (e.g. strike, knock-out barrier) are adjusted.
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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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)(l) 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 0.67. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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	Liikkeeseenlaskijan oikeudellinen ja kaupallisissa yhteyksissä käytetty nimi on Citigroup Global Markets Deutschland AG.

	muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi.	
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalien pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosestimoita tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellettu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosestimoita tai -arvioita tässä Perusesititteessä.
B.10	Kuvaus historiallisista taloudellisista tiedoista koskevassa	Ei sovellettu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikaudelta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän

	tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	tilintarkastajan 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 Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuos 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </table> Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)</th></tr> <tr> <td>Merkitty pääoma</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Osakepääoma</td><td>210,6</td><td>210,6</td></tr> <tr> <td>Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos</td><td>0,0</td><td>122,7</td></tr> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1	Muut hallintokulut	71,8	74,4		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)	Merkitty pääoma			Osakepääoma	210,6	210,6	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																																									
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																																									
Oma pääoma	590,5	590,5																																																									
Työntekijämäärä	263	267																																																									
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																																									
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																																									
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																																									
Korkokulut	2,9	6,6																																																									
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																																									
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																																									
Palkkiokulut	2,5	3,0																																																									
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																																									
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																																									
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1																																																									
Muut hallintokulut	71,8	74,4																																																									
	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)																																																									
Merkitty pääoma																																																											
Osakepääoma	210,6	210,6																																																									
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7																																																									

muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositios- sa.	Pääomarahastot	319,0	196,3
	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
	Muut rahastot	27,9	27,9
	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:		

	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
Oma pääoma	590,5	590,5

	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
Korkokulut	1,3	0,9
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
Palkkiotuotto	66,6	66,6
Palkkiokulut	1,0	1,0
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7
Muut hallintokulut	44,2	37,7

* Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän

		30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31 toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilin päätöksen jälkeen.
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatiorakenteensa soveltuvuutta.
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	Liikkeeseenlaskija harjoittaa yritys- ja investointipankkitoimintaa, tarjoten

	liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	y 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 yllä mainituin tavoin 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.

Jakso C – Arvopaperit

C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistus (security identification number).	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisien kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä 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: DE000CX07CZ1 lisää muu tunnistus: T LONGOLJY O CG
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta	Kukin Warrantti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvin osin sen arvopaperisäilyttäjän säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.

	koskevista rajoituksista.	
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 Warranteista 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 aiotanko niistä tehdä kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.
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 Bull Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus Open End Turbo Bull Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta selvitysvaluutaksi muunnettu toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull 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) viitehinta julkaistaan, 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 pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimisto-aika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warrantteilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiamiehelle toteutuskauden 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 enempää ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehinta: Daily Settlement Price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: futuurisopimus Kohde-etuus: ICE Brent Crude Future Feb2017 Asianomainen pörssi: ICE Futures

		Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: LCOG7 Internet-sivu: www.theice.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommiihuksista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin 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 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warranttikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvitettäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppvoja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokyky-laskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

		suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstörisktiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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	<u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u>

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.	Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin: • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan Warrantteihin liittyviltä riskeiltä. • Warranttien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Warrantit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti niiden arvoon tai sijoittajan mahdollisuuden 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuden 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 suojauskustannukset 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 suojaautua 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia

		velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tiettyihin Warrantteihin liittyvät erityiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät tietynlaisiin Warrantteihin: • Jos Warrantteihin liittyviä maksuja suoritetaan valuutassa, joka poikkeaa kohde-etuuden valuutasta, sijoittajat altistuvat myös kohde-etuuden valuutan arvon kehitykselle, jota ei voida ennustaa. • Kun kyseessä on valuuttahäiriötaphtuma, Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit ja lunastaa ne ennaikaisesti Liikkeeseenlaskijan kohtuullisella harkinnalla määrittämään markkinahintaan. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> Riski koko pääoman menettämisestä ennen erääntymispäivää knock-out-tilanteessa Open End Turbo Bull Warranttien juoksuaika päättyy ennaikaisesti knock-out-ajankohtana ja optio oikeudet erääntyvät erääntyy arvottomana, jos ehdoissa määriteltynä tarkasteluajankohtana kohde-etuuden ehdoissa määritelty arvo on sama tai alhaisempi kuin (Bull) 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 Bull Warranttien toteutushintoja ja knock-out-tasoa voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 voimaan 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 ennenaikaisesti arvottomina. Epäsuoraan volatiliteettiin liittyvä hintariski Open End Turbo Warranttien hintaan vaikuttavat niiden juoksuaikana muutkin tekijät kuin kohde-etuuden hinta, mukaan lukien erityisesti kohde-etuuden epäsuora volatiliteetti. Sijoittajalle epäsuoran volatiliteetin kasvu merkitsee

		hintariskiä, jos kohde-etuuden arvo on lähellä knock-out-tasoa. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät futuurisopimuksiin kohde-etuuksina a) Yleistä Futuurisopimukset ovat vakioituja termiinisopimuksia, jotka perustuvat rahoitusvälineisiin. Yleisesti ottaen kohde-etuuden käteismarkkinan hintakehityksen ja vastaavan futuurimarkkinan välillä on tiivis korrelaatio. Koska Warrantit on sidottu kohde-etuuksina oleviin futuurisopimuksiin, termiinisopimusten toiminnan sekä niihin vaikuttavien tekijöiden ymmärtäminen ovat välttämättömiä Warranttien ostamiseen liittyvien riskien arvioimiseksi. Edellä mainittuun arviointiin tarvitaan lisäksi futuurisopimuksen kohde-etuuden markkinoiden tuntemusta. b) Rullaus Koska Warranttien kohde-etuuksina olevilla futuurisopimuksilla on kussakin tapauksessa tietty erääntymispäivä, Liikkeeseenlaskija voi korvata ennalta määräämättömäksi ajaksi liikkeeseen laskettujen Warranttien tai Warranttien, joiden erääntymispäivä on futuurisopimuksen erääntymispäivää myöhempi päivä, kohde-etuuden ehdoissa määriteltynä ajankohtana sellaisella futuurisopimuksella, jolla on myöhäisempää erääntymispäivää lukuun ottamatta samat sopimukselliset ominaisuudet kuin kohde-etuutena alun perin olleella futuurisopimuksella ("Rullaus"). Kun Rullaus on saatettu loppuun, Warranttien ominaisuuksia (esim. toteutushinta, knock-out-taso) tarkistetaan.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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" (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (siten, 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 0,67. 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 määräysten 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien 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 perustuvat 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.

	hänförlig till den historiska finansiella informationen.																																														
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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.	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </table> Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-	Räntekostnad	2,9	6,6	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-	Provisionsintäkt	148,5	189,6	Provisionsutgift	2,5	3,0	Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1	Löner och arvoden	61,1	59,8	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1	Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																																													
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																																													
Eget kapital	590,5	590,5																																													
Antal anställda	263	267																																													
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																																													
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3																																													
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-																																													
Räntekostnad	2,9	6,6																																													
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-																																													
Provisionsintäkt	148,5	189,6																																													
Provisionsutgift	2,5	3,0																																													
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1																																													
Löner och arvoden	61,1	59,8																																													
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1																																													
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4																																													

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3
Legala reserver	33,0	33,0
Övriga vinstreserver	27,9	27,9

Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG

I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8
Eget kapital	590,5	590,5

	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*
Räntekostnad	1,3	0,9
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*
Provisionsintäkt	66,6	66,6
Provisionsutgift	1,0	1,0
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5
Löner och arvoden	37,6	27,2
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7

		<table> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7			
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.			
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra	B.5 plus:			

	enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07CZ1 <i>Infoga annan identifierare: T LONGOLJY O CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro

C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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	Beskrivning av Open End Turbo Bull Warranter med knockout Open End Turbo Bull Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling av den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). Vid en negativ utveckling på den underliggande tillgången påverkas emellertid andelen genom hävstångsverkan även åt motsatt håll. Vidare finns

	minst 100 000 euro.	en risk att Open End Turbo Bull Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-nivån vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Open End Turbo Bull Warranter med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. Vid inlösen av investeraren eller efter uppsägning från Emittenten är det kontantbelopp eller uppsägningsbelopp som investeraren erhåller på slutdagen, i båda fallen på värderingsdagen, skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, med vilken referenspriset på den underliggande tillgången, fastställt på värderingsdagen, överstiger det respektive lösenpriset omräknat till avvecklingsvalutan. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt) förfaller Open End Turbo Bull 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 referenspriset på den underliggande tillgången publiceras, eller i fall av uppsäggande av warranterna, dagen då uppsägandet träder i kraft.
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	Avseende Warranter som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: Daily Settlement 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: terminskontrakt Underliggande tillgång: ICE Brent Crude Future Feb2017 Tillämplig börs: ICE Futures Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: LCOG7 Webbsida: www.theice.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömbavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 överskuldsättning. 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturerings 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturerings och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMAs 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem

		fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagarenheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. Ränterisk Emittentens ränterisk bedöms och hanteras av Emittenten själv. I allmänhet har emittentens räntetillgångsstock en karaktär av mycket kort löptid. Om värdepapper som innehåser 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		händelse av att de företag som dessa områden har överlåtits till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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. • Personalrisk Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalrisk 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö i vilken Emittenten driver sin verksamhet.
D.6	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperna. Detta måste inkludera en risk	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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).

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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	• Transaktionskostnader kan påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 innebar 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 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 marknaden 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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>Specifika riskfaktorer för vissa Warranter</u> Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter: • Om betalning enligt Warranter kommer att ske i en annan valuta än valutan för den underliggande tillgången kommer investerare även att vara exponerade mot valutan för den underliggande tillgången, något som inte går att förutse. • I fall av valutastörningsevent är Emittenten berättigad till extraordinär uppsägning av Warranter och till förtidsinlösen till marknadspris enligt Emittentens skäliga bedömning. Investerare kan lida förlust om sådant marknadsvärde är lägre än det betalda inköpspriset. <u>Produktspecifika riskfaktorer</u> Risk för totalförlust före slutdag vid förekomst av en knockout-händelse Löptiden för Open End Turbo Bull 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 lägre än (Bull) 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

	Investorare 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 Bull 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investorare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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. Investorare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av 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 skäliga bedömning vid ett justeringsdatum enligt villkoren för Warranterna. Investorare 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 investorarens 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 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 terminskontrakt som den underliggande tillgången a) Allmänt Terminskontrakt är standardiserade terminsaffärer baserade på finansiella instrument. I allmänhet finns det en nära korrelation mellan utvecklingen av priset på en underliggande tillgång på spotmarknaden och på den motsvarande terminsmarknaden. Då Warranterna är kopplade till det noterade priset på det underliggande terminskontraktet är kunskap om hur terminsaffärer går till och de faktorer som påverkar deras värdering nödvändiga för att korrekt kunna uppskatta riskerna knutna till köpet av dessa Warranter, i tillägg till kunskap om marknaden för den underliggande tillgången som respektive terminskontrakt är baserat på. b) Övergång Då terminskontrakt såsom den underliggande tillgången för Warranter i varje fall har en specifik slutdag är den underliggande tillgången, avseende open end Warranter eller om en specifik definierad värderingsdag för Warranter infaller efter terminskontraktets slutdag, byts den underliggande tillgången ut av Emittenten i varje fall vid en tidpunkt specificerad i villkoren för ett terminskontrakt vilket, med undantag för en slutdag längre fram i framtiden, har samma kontraktsspecifikationer som det ursprungliga underliggande terminskontraktet ("Övergång"). Efter att en Övergång har genomförts justeras Warranternas egenskaper (till exempel lösenkurs, knockout-barriären).
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiven till erbjudandet och	Inte tillämpligt; motiven till erbjudandet avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker och nettointäkterna från utgivande av Warranter som presenteras i

	användningen av de medel erbjudandet förväntas tillföra om det inte avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker.	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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(l) (personer som

		anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 0,67. 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, börshandlade optioner eller börshandlade terminskontrakt kopplade till den, eller kan utfärda andra värdepapper och derivat baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

based on the following underlying
ICE Brent Crude Future Feb2017

ISIN: DE000CX07D09

The subject matter of the Final Terms is Open End Turbo Warrants with knock-out (Product No. 3) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a futures contract, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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**"), based on 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": not applicable

"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 Financing Level 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) 0 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":	Bloomberg L.P.
"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":	The first day following the Exercise Date which is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day.
"Modified Exercise Date":	The Exercise Date provided that such day is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day, otherwise the first day following the Exercise Date on which the aforementioned prerequisites are met.
"Modified Valuation Date + 1":	The first day following the Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"Modified Valuation Date":	The first Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"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":	not applicable
"Reference Price":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Rate for Currency Conversion":	The conversion of the Reference Currency into the Settlement Currency will be effected at the price, expressed in indirect quotation, calculated in each case at approximately 2:00 p.m. Frankfurt am Main local time and published for the relevant exchange rate (Settlement Currency – Reference Currency) by the Exchange Rate Reference Agent on the website www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings on the Currency Conversion Date.
"Rollover Date":	In each case the Trading Day on the Relevant Exchange as specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If, in the view of the Issuer, liquidity in the Underlying on the Relevant Exchange is lacking on this day or a similarly unusual market situation or a Market Disruption pursuant to Section 7 prevails, the Issuer is entitled to designate another Trading Day as the Roll Date.
"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":	BULL
"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 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 normal 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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder. 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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 futures contract specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions with the Relevant Expiry Month of those defined in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions next following the Issue Date in respect of which a Roll Date (No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions) has not yet occurred on the Issue Date.
- (2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the Reference Price of the Underlying specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as determined on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Daily Settlement Price**" of the Underlying shall correspond to the Daily Settlement Price of the Underlying as determined on the Relevant Exchange. The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices continuously displayed on the screen page specified for the Observation Price in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Screen Page for the Observation Price**") or a substitute page, determined by the Issuer in its reasonable discretion. If the Screen Page for the Observation Price is not available on the date specified or if the price is not displayed, the Observation Price shall be the price displayed on the corresponding page of another financial information service. "**Observation Hours**" shall be the period during which prices for the Underlying are normally published continuously on the Screen Page for the Observation Price. "**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.
- (3) The futures contract will be replaced in each case on a Rollover Date by a futures contract with the same contract specifications such that the expiry date of the new relevant futures contract corresponds in each case to the nearest Relevant Expiry Month specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. The Strike is adjusted in each case on the Roll Date. The Adjustment shall be effected by determining the result, rounded to at least three (3) decimal places, of the following calculation as the new Strike:

in the case of Open End Turbo Bull Warrants:

$$\text{Strike}(\text{new}) = \text{Strike}(\text{old}) - (\text{RK}(\text{old}) - G) + (\text{RK}(\text{new}) + G)$$

in the case of Open End Turbo Bear Warrants:

$$\text{Strike}(\text{new}) = \text{Strike}(\text{old}) - (\text{RK}(\text{old}) + G) + (\text{RK}(\text{new}) - G)$$

whereby the terms used in the formula shall have the following meaning:

"Strike(old)" is the relevant Strike of the Warrants before adjustments according to this paragraph.

"RK(old)" corresponds to the Daily Settlement Price on the Rollover Date for the futures contract to be replaced.

"RK(new)" corresponds to the Daily Settlement Price on the Rollover Date for the new futures contract.

"G" corresponds to transaction fees incurred for the replacement of the futures contract which will be specified by the Issuer at its reasonable discretion. The transaction fees per unit of the Underlying will not exceed the Maximum Transaction Fee specified in Table 2 of the Annex of the Issue Specific Conditions.

The Knock-Out Barrier will be adjusted on the Roll Date pursuant to No. 2b (2) of the Issue Specific Conditions following the adjustment of the Strike.

No. 6 Adjustments

- (1) If the Underlying has been modified due to circumstances set out in the following paragraphs, the Issuer shall have the right to adjust the features of the Warrants (referred to in the following as **"Adjustments"**).
- (2) If, during the term of the Warrants, changes are made to the concept on which the futures contract is based which are so fundamental that it is no longer comparable with the previous concept as determined by the Issuer in its reasonable discretion, or if trading in the futures contracts is permanently discontinued on the Relevant Exchange, the Issuer will determine a theoretical daily settlement price for each business day of the Relevant Exchange from the date when the changes occur onward. The price shall be determined on the basis of the method of calculation currently used to determine the theoretical contract value (fair value) of the futures contract. In the event that a theoretical daily settlement price is determined, it shall be deemed to be a daily settlement price within the meaning of these Terms and Conditions.
- (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 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 early 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) If the Issuer determines that the continued calculation of the value of the Underlying in accordance with paragraph 2 is not possible or that, following a change in the Conditions or the tradability of the Underlying, it is not possible for other reasons to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, the Issuer will terminate the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions.
- (6) 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) a material change to the method of price-setting or the trading conditions with respect to the Underlying on the Relevant Exchange.

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: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Start Underlying	Type	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")
DE000CX07D09 / T LONGOLJY P CG	ICE Brent Crude Future Feb2017	BULL	No	EUR 0.48	Euro (EUR)	USD 46.00 / USD 46.00	0.1	4.53 %	300,000	Daily Settlement Price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Initial Underlying / Rollover Date / Maximum Transaction Fee (per unit of the underlying)	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Stock Exchange / Screen Page for the Observation Price / Relevant Expiry Month	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
ICE Brent Crude Future Feb 2017 (LCOG7) / A Trading Day to be determined by the issuer between the tenth and the fifth Trading Day prior to the Last Trading Day for the underlying to be replaced. / 3 USD	LCOG7	ICE Futures / LCOG7 / Jan/Feb/Mar/Apr/May/June/Jul/Aug/Sep/Oct/Nov/Dec	Modified Exercise Date / Modified Valuation Date	US Dollar (USD)

The following specific meanings shall apply in this context:

ICE Futures
NYMEX

: Intercontinental Exchange, London
: New York Mercantile Exchange, New York

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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.theice.com

Information on Futures Contracts as Underlying

The information contained in the Final Terms relating to indices and futures contracts consists solely of excerpts and summaries of information generally accessible to the public and partly available in English language which have been translated by the Issuer. The Issuer assumes responsibility for the translation of information in the English language generally available to the public. The Issuer does not assume any further liability for such information. In particular, the Issuer does not assume responsibility or liability whatsoever as to the accuracy and completeness of the information contained in the Final Terms relating to indices and futures contracts or as to the fact that no circumstances have occurred which may impair the accuracy and completeness of the information.

ICE Futures Brent Crude Futures-Contract (ICE, "Intercontinental Exchange"):***Contract description:***

The ICE Brent Crude futures contract is a deliverable contract based on EFP (exchange of futures for physical) delivery with an option to cash settle.

Trading hours:

Open 01:00 London local time (23:00 on Sundays) Close 23:00 London local time.

Daily Settlement Price:

The weighted average price of trades during a two minute settlement period from 19:28:00, London time.

Further information available on webpage:

Information about the past and future performance and volatility of the underlying is available on www.theice.com/products/219/Brent-Crude-Futures.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
	Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG		
	The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:		
		31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro
	Balance sheet total	10,492.9	11,205.8
	Equity capital	590.5	590.5
		01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07D09 Local Code: T LONGOLJY P 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Bull Warrants with knock-out Open End Turbo Bull Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Open End Turbo Bull Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike, converted into the settlement currency. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the Open End Turbo Bull 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 – the exercise date or final reference date.	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. 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 the Reference Price of the Underlying is published, 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 head office 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: Daily Settlement 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: futures contract Underlying: ICE Brent Crude Future Feb2017 Relevant exchange: ICE Futures Information on the Underlying is available at the Reuters page: LCOG7 Website: www.theice.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions.

		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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do

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".

		not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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	<u>General risk factors of Warrants</u>

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.	The following general risk factors apply to all types of Warrants: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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>Specific risk factors of certain Warrants</u> The following general risk factors apply to certain types of Warrants: • Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the underlying, the investors are exposed also to the performance of the currency of the underlying, which cannot be predicted. • In the case of currency disruption events the Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants and to redeem them early at their market price as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if such fair market value is lower than the purchase price paid. <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 Bull 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 lower than (Bull) 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 Bull 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 changed 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 the result of the 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 pursuant to 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 Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, therefore, 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 futures contracts as the underlying a) General Futures contracts are standardized forward transactions based on financial instruments. In general, there is a close correlation between the development of the price of an underlying on the cash market and on the corresponding futures market. Since the Warrants are linked to the quoted price of the underlying futures contracts, knowledge of the method of operation of forward transactions and of the factors affecting their valuation are necessary to enable an accurate assessment to be made of the risks associated with the purchase of these Warrants, in addition to knowledge about the market for the underlying on which the respective futures contract is based. b) Rollover Since futures contracts as the underlying for the Warrants have a specific expiry date in each case, in the case of open end Warrants or if a specifically defined valuation date for the Warrants falls after the expiry date of the futures contract,

		the underlying is replaced by the Issuer in each case at a time specified in the terms and conditions by a futures contract which, except for an expiry date that is further in the future, has the same contract specifications as the original underlying futures contract ("Rollover"). Once a Rollover has been completed, the features of the Warrants (e.g. strike, knock-out barrier) are adjusted.
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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 0.48. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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	Liikkeeseenlaskijan oikeudellinen ja kaupallisissa yhteyksissä käytetty nimi on Citigroup Global Markets Deutschland AG.

	muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi.	
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismää.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitteetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosestimoita tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellettu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosestimoita tai -arvioita tässä Perusesititteessä.
B.10	Kuvaus historiallisista taloudellisista tiedoista koskevassa	Ei sovellettu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikaudelta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän

	tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	tilintarkastajan 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 Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuos 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </table> Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)</th></tr> <tr> <td>Merkitty pääoma</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Osakepääoma</td><td>210,6</td><td>210,6</td></tr> <tr> <td>Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos</td><td>0,0</td><td>122,7</td></tr> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1	Muut hallintokulut	71,8	74,4		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)	Merkitty pääoma			Osakepääoma	210,6	210,6	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																																									
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																																									
Oma pääoma	590,5	590,5																																																									
Työntekijämäärä	263	267																																																									
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																																									
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																																									
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																																									
Korkokulut	2,9	6,6																																																									
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																																									
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																																									
Palkkiokulut	2,5	3,0																																																									
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																																									
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																																									
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1																																																									
Muut hallintokulut	71,8	74,4																																																									
	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)																																																									
Merkitty pääoma																																																											
Osakepääoma	210,6	210,6																																																									
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7																																																									

muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositios- sa.	Pääomarahastot	319,0	196,3
	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
	Muut rahastot	27,9	27,9
	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:		

	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
Oma pääoma	590,5	590,5

	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
Korkokulut	1,3	0,9
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
Palkkiotuotto	66,6	66,6
Palkkiokulut	1,0	1,0
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7
Muut hallintokulut	44,2	37,7

* Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän

		30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31 toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilin päätöksen jälkeen.
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatiorakenteensa soveltuvuutta.
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	Liikkeeseenlaskija harjoittaa yritys- ja investointipankkitoimintaa, tarjoten

	liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	y 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 yllä mainituin tavoin 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.

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 voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisien kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä 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: DE000CX07D09 lisää muu tunniste: T LONGOLJY P CG
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta	Kukin Warrantti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvin osin sen arvopaperisäilyttäjän säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.

	koskevista rajoituksista.	
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 Warranteista 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 aiotanko niistä tehdä kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.
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 Bull Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus Open End Turbo Bull Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta selvitysvaluutaksi muunnettu toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull 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) viitehinta julkaistaan, 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 pääkonttorin 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 toteutuskauden 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 enempää ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehinta: Daily Settlement Price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: futuurisopimus Kohde-etuus: ICE Brent Crude Future Feb2017 Asianomainen pörssi: ICE Futures

		Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: LCOG7 Internet-sivu: www.theice.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommiihuksista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin 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 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvitettäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppvoja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokyky-laskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

		suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstörisktiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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	<u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u>

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.	Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin: • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan Warrantteihin liittyviltä riskeiltä. • Warranttien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Warrantit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti niiden arvoon tai sijoittajan mahdollisuuden 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuden 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 suojauskustannukset 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 suojaautua 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia

		velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tiettyihin Warrantteihin liittyvät erityiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät tietynlaisiin Warrantteihin: • Jos Warrantteihin liittyviä maksuja suoritetaan valuutassa, joka poikkeaa kohde-etuuden valuutasta, sijoittajat altistuvat myös kohde-etuuden valuutan arvon kehitykselle, jota ei voida ennustaa. • Kun kyseessä on valuuttahäiriötapaus, Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit ja lunastaa ne ennaikaisesti Liikkeeseenlaskijan kohtuullisella harkinnalla määrittämään markkinahintaan. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> Riski koko pääoman menettämisestä ennen erääntymispäivää knock-out-tilanteessa Open End Turbo Bull Warranttien juoksuaika päättyy ennaikaisesti knock-out-ajankohtana ja optio oikeudet erääntyvät erääntyy arvottomana, jos ehdoissa määriteltynä tarkasteluajankohtana kohde-etuuden ehdoissa määritelty arvo on sama tai alhaisempi kuin (Bull) 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 Bull Warranttien toteutushintoja ja knock-out-tasoa voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 voimaan 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 ennenaikaisesti arvottomina. Epäsuoraan volatiliteettiin liittyvä hintariski Open End Turbo Warranttien hintaan vaikuttavat niiden juoksuaikana muutkin tekijät kuin kohde-etuuden hinta, mukaan lukien erityisesti kohde-etuuden epäsuora volatiliteetti. Sijoittajalle epäsuoran volatiliteetin kasvu merkitsee

		hintariskiä, jos kohde-etuuden arvo on lähellä knock-out-tasoa. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät futuurisopimuksiin kohde-etuuksina a) Yleistä Futuurisopimukset ovat vakioituja termiinisopimuksia, jotka perustuvat rahoitusvälineisiin. Yleisesti ottaen kohde-etuuden käteismarkkinan hintakehityksen ja vastaavan futuurimarkkinan välillä on tiivis korrelaatio. Koska Warrantit on sidottu kohde-etuuksina oleviin futuurisopimuksiin, termiinisopimusten toiminnan sekä niihin vaikuttavien tekijöiden ymmärtäminen ovat välttämättömiä Warranttien ostamiseen liittyvien riskien arvioimiseksi. Edellä mainittuun arviointiin tarvitaan lisäksi futuurisopimuksen kohde-etuuden markkinoiden tuntemusta. b) Rullaus Koska Warranttien kohde-etuuksina olevilla futuurisopimuksilla on kussakin tapauksessa tietty erääntymispäivä, Liikkeeseenlaskija voi korvata ennalta määräämättömäksi ajaksi liikkeeseen laskettujen Warranttien tai Warranttien, joiden erääntymispäivä on futuurisopimuksen erääntymispäivää myöhempi päivä, kohde-etuuden ehdoissa määriteltynä ajankohtana sellaisella futuurisopimuksella, jolla on myöhäisempää erääntymispäivää lukuun ottamatta samat sopimukselliset ominaisuudet kuin kohde-etuutena alun perin olleella futuurisopimuksella ("Rullaus"). Kun Rullaus on saatettu loppuun, Warranttien ominaisuuksia (esim. toteutushinta, knock-out-taso) tarkistetaan.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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" (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (siten, 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 0,48. 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 määräysten 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien 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 perustuvat 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.

	hänförlig till den historiska finansiella informationen.																																														
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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.	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </table> Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-	Räntekostnad	2,9	6,6	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-	Provisionsintäkt	148,5	189,6	Provisionsutgift	2,5	3,0	Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1	Löner och arvoden	61,1	59,8	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1	Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																																													
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																																													
Eget kapital	590,5	590,5																																													
Antal anställda	263	267																																													
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																																													
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3																																													
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-																																													
Räntekostnad	2,9	6,6																																													
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-																																													
Provisionsintäkt	148,5	189,6																																													
Provisionsutgift	2,5	3,0																																													
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1																																													
Löner och arvoden	61,1	59,8																																													
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1																																													
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4																																													

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3
Legala reserver	33,0	33,0
Övriga vinstreserver	27,9	27,9

Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG

I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8
Eget kapital	590,5	590,5

	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*
Räntekostnad	1,3	0,9
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*
Provisionsintäkt	66,6	66,6
Provisionsutgift	1,0	1,0
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5
Löner och arvoden	37,6	27,2
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7

		<table> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7			
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.			
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra	B.5 plus:			

	enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07D09 <i>Infoga annan identifierare: T LONGOLJY P CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro

C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	Varje Warrant är överlåtbart 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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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	Beskrivning av Open End Turbo Bull Warranter med knockout Open End Turbo Bull Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling av den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). Vid en negativ utveckling på den underliggande tillgången påverkas emellertid andelen genom hävstångsverkan även åt motsatt håll. Vidare finns

	minst 100 000 euro.	en risk att Open End Turbo Bull Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-nivån vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Open End Turbo Bull Warranter med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. Vid inlösen av investeraren eller efter uppsägning från Emittenten är det kontantbelopp eller uppsägningsbelopp som investeraren erhåller på slutdagen, i båda fallen på värderingsdagen, skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, med vilken referenspriset på den underliggande tillgången, fastställt på värderingsdagen, överstiger det respektive lösenpriset omräknat till avvecklingsvalutan. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt) förfaller Open End Turbo Bull 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 referenspriset på den underliggande tillgången publiceras, eller i fall av uppsägande av warranterna, dagen då uppsägandet träder i kraft.
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	Avseende Warranter som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: Daily Settlement 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: terminskontrakt Underliggande tillgång: ICE Brent Crude Future Feb2017 Tillämplig börs: ICE Futures Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: LCOG7 Webbsida: www.theice.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömbavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturerings 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturerings och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMAs 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem

		fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagarenheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. Ränterisk Emittentens ränterisk bedöms och hanteras av Emittenten själv. I allmänhet har emittentens räntetillgångsstock en karaktär av mycket kort löptid. Om värdepapper som innehåser 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		händelse av att de företag som dessa områden har överlåtits till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken för att den information som framställts, tagits emot, överförts 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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. • Personalrisk Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalrisk 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö i vilken Emittenten driver sin verksamhet.
D.6	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperna. Detta måste inkludera en risk	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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).

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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	• Transaktionskostnader kan påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 innebar 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 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 marknaden 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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>Specifika riskfaktorer för vissa Warranter</u> Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter: • Om betalning enligt Warranter kommer att ske i en annan valuta än valutan för den underliggande tillgången kommer investerare även att vara exponerade mot valutan för den underliggande tillgången, något som inte går att förutse. • I fall av valutastörningsevent är Emittenten berättigad till extraordinär uppsägning av Warranter och till förtidsinlösen till marknadspris enligt Emittentens skäliga bedömning. Investerare kan lida förlust om sådant marknadsvärde är lägre än det betalda inköpspriset. <u>Produktspecifika riskfaktorer</u> Risk för totalförlust före slutdag vid förekomst av en knockout-händelse Löptiden för Open End Turbo Bull 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 lägre än (Bull) 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

	Investorerare 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 Bull 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investorerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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. Investorerare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av 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 skäliga bedömning vid ett justeringsdatum enligt villkoren för Warranterna. Investorerare 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 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 terminskontrakt som den underliggande tillgången a) Allmänt Terminskontrakt är standardiserade terminsaffärer baserade på finansiella instrument. I allmänhet finns det en nära korrelation mellan utvecklingen av priset på en underliggande tillgång på spotmarknaden och på den motsvarande terminsmarknaden. Då Warranterna är kopplade till det noterade priset på det underliggande terminskontraktet är kunskap om hur terminsaffärer går till och de faktorer som påverkar deras värdering nödvändiga för att korrekt kunna uppskatta riskerna knutna till köpet av dessa Warranter, i tillägg till kunskap om marknaden för den underliggande tillgången som respektive terminskontrakt är baserat på. b) Övergång Då terminskontrakt såsom den underliggande tillgången för Warranter i varje fall har en specifik slutdag är den underliggande tillgången, avseende open end Warranter eller om en specifik definierad värderingsdag för Warranter infaller efter terminskontraktets slutdag, byts den underliggande tillgången ut av Emittenten i varje fall vid en tidpunkt specificerad i villkoren för ett terminskontrakt vilket, med undantag för en slutdag längre fram i framtiden, har samma kontraktsspecifikationer som det ursprungliga underliggande terminskontraktet ("Övergång"). Efter att en Övergång har genomförts justeras Warranternas egenskaper (till exempel lösenkurs, knockout-barriären).
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiven till erbjudandet och	Inte tillämpligt; motiven till erbjudandet avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker och nettointäkterna från utgivande av Warranter som presenteras i

	användningen av de medel erbjudandet förväntas tillföra om det inte avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker.	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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(l) (personer som

		anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 0,48. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

based on the following underlying
ICE Brent Crude Future Feb2017

ISIN: DE000CX07D17

The subject matter of the Final Terms is Open End Turbo Warrants with knock-out (Product No. 3) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a futures contract, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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**"), based on 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": not applicable

"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 Financing Level 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) 0 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":	Bloomberg L.P.
"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":	The first day following the Exercise Date which is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day.
"Modified Exercise Date":	The Exercise Date provided that such day is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day, otherwise the first day following the Exercise Date on which the aforementioned prerequisites are met.
"Modified Valuation Date + 1":	The first day following the Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"Modified Valuation Date":	The first Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"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":	not applicable
"Reference Price":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Rate for Currency Conversion":	The conversion of the Reference Currency into the Settlement Currency will be effected at the price, expressed in indirect quotation, calculated in each case at approximately 2:00 p.m. Frankfurt am Main local time and published for the relevant exchange rate (Settlement Currency – Reference Currency) by the Exchange Rate Reference Agent on the website www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings on the Currency Conversion Date.
"Rollover Date":	In each case the Trading Day on the Relevant Exchange as specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If, in the view of the Issuer, liquidity in the Underlying on the Relevant Exchange is lacking on this day or a similarly unusual market situation or a Market Disruption pursuant to Section 7 prevails, the Issuer is entitled to designate another Trading Day as the Roll Date.
"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":	BULL
"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 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 normal 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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder. 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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 futures contract specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions with the Relevant Expiry Month of those defined in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions next following the Issue Date in respect of which a Roll Date (No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions) has not yet occurred on the Issue Date.
- (2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the Reference Price of the Underlying specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as determined on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Daily Settlement Price**" of the Underlying shall correspond to the Daily Settlement Price of the Underlying as determined on the Relevant Exchange. The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices continuously displayed on the screen page specified for the Observation Price in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Screen Page for the Observation Price**") or a substitute page, determined by the Issuer in its reasonable discretion. If the Screen Page for the Observation Price is not available on the date specified or if the price is not displayed, the Observation Price shall be the price displayed on the corresponding page of another financial information service. "**Observation Hours**" shall be the period during which prices for the Underlying are normally published continuously on the Screen Page for the Observation Price. "**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.
- (3) The futures contract will be replaced in each case on a Rollover Date by a futures contract with the same contract specifications such that the expiry date of the new relevant futures contract corresponds in each case to the nearest Relevant Expiry Month specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. The Strike is adjusted in each case on the Roll Date. The Adjustment shall be effected by determining the result, rounded to at least three (3) decimal places, of the following calculation as the new Strike:

in the case of Open End Turbo Bull Warrants:

$$\text{Strike}(\text{new}) = \text{Strike}(\text{old}) - (\text{RK}(\text{old}) - G) + (\text{RK}(\text{new}) + G)$$

in the case of Open End Turbo Bear Warrants:

$$\text{Strike}(\text{new}) = \text{Strike}(\text{old}) - (\text{RK}(\text{old}) + G) + (\text{RK}(\text{new}) - G)$$

whereby the terms used in the formula shall have the following meaning:

"Strike(old)" is the relevant Strike of the Warrants before adjustments according to this paragraph.

"RK(old)" corresponds to the Daily Settlement Price on the Rollover Date for the futures contract to be replaced.

"RK(new)" corresponds to the Daily Settlement Price on the Rollover Date for the new futures contract.

"G" corresponds to transaction fees incurred for the replacement of the futures contract which will be specified by the Issuer at its reasonable discretion. The transaction fees per unit of the Underlying will not exceed the Maximum Transaction Fee specified in Table 2 of the Annex of the Issue Specific Conditions.

The Knock-Out Barrier will be adjusted on the Roll Date pursuant to No. 2b (2) of the Issue Specific Conditions following the adjustment of the Strike.

No. 6 Adjustments

- (1) If the Underlying has been modified due to circumstances set out in the following paragraphs, the Issuer shall have the right to adjust the features of the Warrants (referred to in the following as **"Adjustments"**).
- (2) If, during the term of the Warrants, changes are made to the concept on which the futures contract is based which are so fundamental that it is no longer comparable with the previous concept as determined by the Issuer in its reasonable discretion, or if trading in the futures contracts is permanently discontinued on the Relevant Exchange, the Issuer will determine a theoretical daily settlement price for each business day of the Relevant Exchange from the date when the changes occur onward. The price shall be determined on the basis of the method of calculation currently used to determine the theoretical contract value (fair value) of the futures contract. In the event that a theoretical daily settlement price is determined, it shall be deemed to be a daily settlement price within the meaning of these Terms and Conditions.
- (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 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 early 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) If the Issuer determines that the continued calculation of the value of the Underlying in accordance with paragraph 2 is not possible or that, following a change in the Conditions or the tradability of the Underlying, it is not possible for other reasons to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, the Issuer will terminate the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions.
- (6) 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) a material change to the method of price-setting or the trading conditions with respect to the Underlying on the Relevant Exchange.

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: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Start Underlying	Type	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")
DE000CX07D17 / T LONGOLJY Q CG	ICE Brent Crude Future Feb2017	BULL	No	EUR 0.29	Euro (EUR)	USD 48.00 / USD 48.00	0.1	4.53 %	300,000	Daily Settlement Price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Initial Underlying / Rollover Date / Maximum Transaction Fee (per unit of the underlying)	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Stock Exchange / Screen Page for the Observation Price / Relevant Expiry Month	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
ICE Brent Crude Future Feb 2017 (LCOG7) / A Trading Day to be determined by the issuer between the tenth and the fifth Trading Day prior to the Last Trading Day for the underlying to be replaced. / 3 USD	LCOG7	ICE Futures / LCOG7 / Jan/Feb/Mar/Apr/May/Jun/Jul/Aug/Sep/Oct/Nov/Dec	Modified Exercise Date / Modified Valuation Date	US Dollar (USD)

The following specific meanings shall apply in this context:

ICE Futures
NYMEX

: Intercontinental Exchange, London
: New York Mercantile Exchange, New York

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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.theice.com

Information on Futures Contracts as Underlying

The information contained in the Final Terms relating to indices and futures contracts consists solely of excerpts and summaries of information generally accessible to the public and partly available in English language which have been translated by the Issuer. The Issuer assumes responsibility for the translation of information in the English language generally available to the public. The Issuer does not assume any further liability for such information. In particular, the Issuer does not assume responsibility or liability whatsoever as to the accuracy and completeness of the information contained in the Final Terms relating to indices and futures contracts or as to the fact that no circumstances have occurred which may impair the accuracy and completeness of the information.

ICE Futures Brent Crude Futures-Contract (ICE, "Intercontinental Exchange"):***Contract description:***

The ICE Brent Crude futures contract is a deliverable contract based on EFP (exchange of futures for physical) delivery with an option to cash settle.

Trading hours:

Open 01:00 London local time (23:00 on Sundays) Close 23:00 London local time.

Daily Settlement Price:

The weighted average price of trades during a two minute settlement period from 19:28:00, London time.

Further information available on webpage:

Information about the past and future performance and volatility of the underlying is available on www.theice.com/products/219/Brent-Crude-Futures.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
	Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG		
	The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:		
		31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro
	Balance sheet total	10,492.9	11,205.8
	Equity capital	590.5	590.5
		01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07D17 Local Code: T LONGOLJY Q 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Bull Warrants with knock-out Open End Turbo Bull Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Open End Turbo Bull Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike, converted into the settlement currency. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the Open End Turbo Bull 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 – the exercise date or final reference date.	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. 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 the Reference Price of the Underlying is published, 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 head office 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: Daily Settlement 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: futures contract Underlying: ICE Brent Crude Future Feb2017 Relevant exchange: ICE Futures Information on the Underlying is available at the Reuters page: LCOG7 Website: www.theice.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions.

		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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do

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".

		not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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	<u>General risk factors of Warrants</u>

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.	The following general risk factors apply to all types of Warrants: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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>Specific risk factors of certain Warrants</u> The following general risk factors apply to certain types of Warrants: • Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the underlying, the investors are exposed also to the performance of the currency of the underlying, which cannot be predicted. • In the case of currency disruption events the Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants and to redeem them early at their market price as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if such fair market value is lower than the purchase price paid. <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 Bull 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 lower than (Bull) 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 Bull 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 changed 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 the result of the 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 pursuant to 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 Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, therefore, 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 futures contracts as the underlying a) General Futures contracts are standardized forward transactions based on financial instruments. In general, there is a close correlation between the development of the price of an underlying on the cash market and on the corresponding futures market. Since the Warrants are linked to the quoted price of the underlying futures contracts, knowledge of the method of operation of forward transactions and of the factors affecting their valuation are necessary to enable an accurate assessment to be made of the risks associated with the purchase of these Warrants, in addition to knowledge about the market for the underlying on which the respective futures contract is based. b) Rollover Since futures contracts as the underlying for the Warrants have a specific expiry date in each case, in the case of open end Warrants or if a specifically defined valuation date for the Warrants falls after the expiry date of the futures contract,

		the underlying is replaced by the Issuer in each case at a time specified in the terms and conditions by a futures contract which, except for an expiry date that is further in the future, has the same contract specifications as the original underlying futures contract ("Rollover"). Once a Rollover has been completed, the features of the Warrants (e.g. strike, knock-out barrier) are adjusted.
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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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)(l) 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 0.29. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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	Liikkeeseenlaskijan oikeudellinen ja kaupallisissa yhteyksissä käytetty nimi on Citigroup Global Markets Deutschland AG.

	muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi.	
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitaetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosestimoita tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellettu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosestimoita tai -arvioita tässä Perusesititteessä.
B.10	Kuvaus historiallisista taloudellisista tiedoista koskevassa	Ei sovellettu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikaudelta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän

	tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	tilintarkastajan 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 Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuos 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </table> Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)</th></tr> <tr> <td>Merkitty pääoma</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Osakepääoma</td><td>210,6</td><td>210,6</td></tr> <tr> <td>Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos</td><td>0,0</td><td>122,7</td></tr> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1	Muut hallintokulut	71,8	74,4		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)	Merkitty pääoma			Osakepääoma	210,6	210,6	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																																									
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																																									
Oma pääoma	590,5	590,5																																																									
Työntekijämäärä	263	267																																																									
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																																									
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																																									
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																																									
Korkokulut	2,9	6,6																																																									
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																																									
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																																									
Palkkiokulut	2,5	3,0																																																									
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																																									
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																																									
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1																																																									
Muut hallintokulut	71,8	74,4																																																									
	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)																																																									
Merkitty pääoma																																																											
Osakepääoma	210,6	210,6																																																									
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7																																																									

		30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31 toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilin päätöksen jälkeen.
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatiorakenteensa soveltuvuutta.
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	Liikkeeseenlaskija harjoittaa yritys- ja investointipankkitoimintaa, tarjoten

	liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	y 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 yllä mainituin tavoin 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.

Jakso C – Arvopaperit

C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistus (security identification number).	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisien kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä 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: DE000CX07D17 lisää muu tunnistus: T LONGOLJY Q CG
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta	Kukin Warrantti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvin osin sen arvopaperisäilyttäjän säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.

	koskevista rajoituksista.	
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 Warranteista 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 aiotanko niistä tehdä kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.
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 Bull Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus Open End Turbo Bull Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta selvitysvaluutaksi muunnettu toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull 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) viitehinta julkaistaan, 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 pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimisto-aika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warrantteilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiamiehelle toteutuskauden 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 enempää ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehinta: Daily Settlement Price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: futuurisopimus Kohde-etuus: ICE Brent Crude Future Feb2017 Asianomainen pörssi: ICE Futures

		Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: LCOG7 Internet-sivu: www.theice.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommiihuksista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin 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 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warranttikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvitettäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppvoja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokyky-laskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

		suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstörisktiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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	<u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u>

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.	Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin: • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan Warrantteihin liittyviltä riskeiltä. • Warranttien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Warrantit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti niiden arvoon tai sijoittajan mahdollisuuden 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuden 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 suojauskustannukset 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 suojaautua 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia

		velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tiettyihin Warrantteihin liittyvät erityiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät tietynlaisiin Warrantteihin: • Jos Warrantteihin liittyviä maksuja suoritetaan valuutassa, joka poikkeaa kohde-etuuden valuutasta, sijoittajat altistuvat myös kohde-etuuden valuutan arvon kehitykselle, jota ei voida ennustaa. • Kun kyseessä on valuuttahäiriötapaus, Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit ja lunastaa ne ennaikaisesti Liikkeeseenlaskijan kohtuullisella harkinnalla määrittämään markkinahintaan. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> Riski koko pääoman menettämisestä ennen erääntymispäivää knock-out-tilanteessa Open End Turbo Bull Warranttien juoksuaika päättyy ennaikaisesti knock-out-ajankohtana ja optio oikeudet erääntyvät erääntyy arvottomana, jos ehdoissa määriteltynä tarkasteluajankohtana kohde-etuuden ehdoissa määritelty arvo on sama tai alhaisempi kuin (Bull) 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 Bull Warranttien toteutushintoja ja knock-out-tasoa voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 voimaan 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 ennenaikaisesti arvottomina. Epäsuoraan volatiliteettiin liittyvä hintariski Open End Turbo Warranttien hintaan vaikuttavat niiden juoksuaikana muutkin tekijät kuin kohde-etuuden hinta, mukaan lukien erityisesti kohde-etuuden epäsuora volatiliteetti. Sijoittajalle epäsuoran volatiliteetin kasvu merkitsee

	hintariskiä, jos kohde-etuuden arvo on lähellä knock-out-tasoa. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät futuurisopimuksiin kohde-etuuksina a) Yleistä Futuurisopimukset ovat vakioituja termiinisopimuksia, jotka perustuvat rahoitusvälineisiin. Yleisesti ottaen kohde-etuuden käteismarkkinan hintakehityksen ja vastaavan futuurimarkkinan välillä on tiivis korrelaatio. Koska Warrantit on sidottu kohde-etuuksina oleviin futuurisopimuksiin, termiinisopimusten toiminnan sekä niihin vaikuttavien tekijöiden ymmärtäminen ovat välttämättömiä Warranttien ostamiseen liittyvien riskien arvioimiseksi. Edellä mainittuun arviointiin tarvitaan lisäksi futuurisopimuksen kohde-etuuden markkinoiden tuntemusta. b) Rullaus Koska Warranttien kohde-etuuksina olevilla futuurisopimuksilla on kussakin tapauksessa tietty erääntymispäivä, Liikkeeseenlaskija voi korvata ennalta määräämättömäksi ajaksi liikkeeseen laskettujen Warranttien tai Warranttien, joiden erääntymispäivä on futuurisopimuksen erääntymispäivää myöhempi päivä, kohde-etuuden ehdoissa määriteltynä ajankohtana sellaisella futuurisopimuksella, jolla on myöhäisempää erääntymispäivää lukuun ottamatta samat sopimukselliset ominaisuudet kuin kohde-etuutena alun perin olleella futuurisopimuksella ("Rullaus"). Kun Rullaus on saatettu loppuun, Warranttien ominaisuuksia (esim. toteutushinta, knock-out-taso) tarkistetaan.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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" (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (siten, 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 0,29. 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 omistusyhteisyhtiöt 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyhtiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.

	hänförlig till den historiska finansiella informationen.																																														
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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.	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </table> Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-	Räntekostnad	2,9	6,6	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-	Provisionsintäkt	148,5	189,6	Provisionsutgift	2,5	3,0	Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1	Löner och arvoden	61,1	59,8	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1	Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																																													
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																																													
Eget kapital	590,5	590,5																																													
Antal anställda	263	267																																													
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																																													
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3																																													
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-																																													
Räntekostnad	2,9	6,6																																													
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-																																													
Provisionsintäkt	148,5	189,6																																													
Provisionsutgift	2,5	3,0																																													
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1																																													
Löner och arvoden	61,1	59,8																																													
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1																																													
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4																																													

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3
Legala reserver	33,0	33,0
Övriga vinstreserver	27,9	27,9

Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG

I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8
Eget kapital	590,5	590,5

	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*
Räntekostnad	1,3	0,9
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*
Provisionsintäkt	66,6	66,6
Provisionsutgift	1,0	1,0
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5
Löner och arvoden	37,6	27,2
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7

		<table border="1"> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7			
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.			
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra	B.5 plus:			

	enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07D17 <i>Infoga annan identifierare: T LONGOLJY Q CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro

C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	Varje Warrant är överlåtbart 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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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	Beskrivning av Open End Turbo Bull Warranter med knockout Open End Turbo Bull Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling av den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). Vid en negativ utveckling på den underliggande tillgången påverkas emellertid andelen genom hävstångsverkan även åt motsatt håll. Vidare finns

	minst 100 000 euro.	en risk att Open End Turbo Bull Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-nivån vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Open End Turbo Bull Warranter med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. Vid inlösen av investeraren eller efter uppsägning från Emittenten är det kontantbelopp eller uppsägningsbelopp som investeraren erhåller på slutdagen, i båda fallen på värderingsdagen, skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, med vilken referenspriset på den underliggande tillgången, fastställt på värderingsdagen, överstiger det respektive lösenpriset omräknat till avvecklingsvalutan. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt) förfaller Open End Turbo Bull 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 referenspriset på den underliggande tillgången publiceras, eller i fall av uppsäggande av warranterna, dagen då uppsägandet träder i kraft.
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	Avseende Warranter som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: Daily Settlement 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: terminskontrakt Underliggande tillgång: ICE Brent Crude Future Feb2017 Tillämplig börs: ICE Futures Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: LCOG7 Webbsida: www.theice.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömbavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturerings 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturerings och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMAs 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem

		fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagarenheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. Ränterisk Emittentens ränterisk bedöms och hanteras av Emittenten själv. I allmänhet har emittentens räntetillgångsstock en karaktär av mycket kort löptid. Om värdepapper som innehåser 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		händelse av att de företag som dessa områden har överlåtits till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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. • Personalrisk Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalrisk 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö i vilken Emittenten driver sin verksamhet.
D.6	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperna. Detta måste inkludera en risk	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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).

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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	• Transaktionskostnader kan påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 innebar 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 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 marknaden 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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>Specifika riskfaktorer för vissa Warranter</u> Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter: • Om betalning enligt Warranter kommer att ske i en annan valuta än valutan för den underliggande tillgången kommer investerare även att vara exponerade mot valutan för den underliggande tillgången, något som inte går att förutse. • I fall av valutastörningsevent är Emittenten berättigad till extraordinär uppsägning av Warranter och till förtidsinlösen till marknadspris enligt Emittentens skäliga bedömning. Investerare kan lida förlust om sådant marknadsvärde är lägre än det betalda inköpspriset. <u>Produktspecifika riskfaktorer</u> Risk för totalförlust före slutdag vid förekomst av en knockout-händelse Löptiden för Open End Turbo Bull 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 lägre än (Bull) 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

	Investorare 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 Bull 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investorare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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. Investorare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av 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 skäliga bedömning vid ett justeringsdatum enligt villkoren för Warranterna. Investorare 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 investorarens 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 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 terminskontrakt som den underliggande tillgången a) Allmänt Terminskontrakt är standardiserade terminsaffärer baserade på finansiella instrument. I allmänhet finns det en nära korrelation mellan utvecklingen av priset på en underliggande tillgång på spotmarknaden och på den motsvarande terminsmarknaden. Då Warranterna är kopplade till det noterade priset på det underliggande terminskontraktet är kunskap om hur terminsaffärer går till och de faktorer som påverkar deras värdering nödvändiga för att korrekt kunna uppskatta riskerna knutna till köpet av dessa Warranter, i tillägg till kunskap om marknaden för den underliggande tillgången som respektive terminskontrakt är baserat på. b) Övergång Då terminskontrakt såsom den underliggande tillgången för Warranter i varje fall har en specifik slutdag är den underliggande tillgången, avseende open end Warranter eller om en specifik definierad värderingsdag för Warranter infaller efter terminskontraktets slutdag, byts den underliggande tillgången ut av Emittenten i varje fall vid en tidpunkt specificerad i villkoren för ett terminskontrakt vilket, med undantag för en slutdag längre fram i framtiden, har samma kontraktsspecifikationer som det ursprungliga underliggande terminskontraktet ("Övergång"). Efter att en Övergång har genomförts justeras Warranternas egenskaper (till exempel lösenkurs, knockout-barriären).
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiven till erbjudandet och	Inte tillämpligt; motiven till erbjudandet avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker och nettointäkterna från utgivande av Warranter som presenteras i

	användningen av de medel erbjudandet förväntas tillföra om det inte avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker.	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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(l) (personer som

		anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 0,29. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying

Nokia

ISIN: DE000CX07D25

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) the respective Strike.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"Additional Securities	not applicable
Depositories":	

"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 Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short 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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	Mini Long
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.
- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The **"Stop-Loss Cash Amount"** shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The **"Stop-Loss Intrinsic Value"** shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The **"Hedge Price"** shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price

shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 computed 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.
- (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 based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on 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: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07D25 / LONGNOK1V BF CG	Nokia	Mini Long	No	EUR 1.49	Euro (EUR)	EUR 2.42 / EUR 2.50	1	4.51 %	500,000	Closing price

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")
Nokia Corp. / Common Shares	FI0009000681	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.
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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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.nokia.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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
	Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG		
	The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:		
		31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro
	Balance sheet total	10,492.9	11,205.8
	Equity capital	590.5	590.5
		01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07D25 Local Code: LONGNOK1V BF 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Long Warrants Mini Future Long Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Mini Future Long Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is higher than the strike, provided that this amount is positive. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the lowest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Long Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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: 870737 ISIN of the Underlying: FI0009000681 Company: Nokia Corp. Relevant exchange: Helsinki Stock Exchange Information on the Underlying is available at the Reuters page: NOKIA.HE Website: www.nokia.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued.

	In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks

		The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond

		the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably lower than (Mini Long) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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> Risks in connection with shares as the underlying In the case of Warrants based on 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 based on securities representing shares (mostly in the form of American Depositary Receipts ("ADRs") or Global Depositary Receipts ("GDRs"), together "Depositary 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 Depositary Receipts may not reflect the return that a warrant holder would realize if it actually owned the

		relevant shares underlying the Depositary Receipts and received the dividends paid on those shares because the price of the Depositary 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 Depositary Receipts is the custodian bank which at the same time is the issuing agent of the Depositary 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 Depositary 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 Depositary 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 Depositary Receipts will lose its rights under the underlying shares securitized by the Depositary 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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 1.49. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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

		linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.																																							
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																							
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																							
Oma pääoma	590,5	590,5																																							
Työntekijämäärä	263	267																																							
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																							
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																							
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																							
Korkokulut	2,9	6,6																																							
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																							
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																							
Palkkiokulut	2,5	3,0																																							
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																							
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																							

tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen, tai kuvaus mahdollisista merkittävistä kielteisistä muutoksista.	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
	Muut hallintokulut	71,8	74,4
Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:		
		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
	Merkitty pääoma		
	Osakepääoma	210,6	210,6
	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
	Pääomarahastot	319,0	196,3
	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
	Muut rahastot	27,9	27,9
	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot		
	Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:		
		31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
	Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
	Oma pääoma	590,5	590,5
		1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014) - 31.5.2015) miljoonaa euroa
	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
	Korkokulut	1,3	0,9
	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
	Palkkiotuotto	66,6	66,6
	Palkkiokulut	1,0	1,0

		<table> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31 toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5												
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2												
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7												
Muut hallintokulut	44,2	37,7												
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukykyä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt,												

		että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatorakenteensa soveltuvuutta.
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 yllä mainituin tavoin 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.
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/luoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä toteutuksen tai ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana. Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warrantteista ei anneta globaaleja tai fyysisiä arvopapereita.

		Arvopapereiden tunnistenumero ISIN: DE000CX07D25 lisää muu tunniste: LONGNOK1V BF 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 Warranteista 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 säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka	Kuvaus Mini Future Long Warranteista

	kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Mini Future Long Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Long Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä stop-loss-ehdolla suojatusta hinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvautuneen hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioidut tuotot. Suojattu hinta on täten vähintään alin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Long Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään viides 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 pääkonttorin 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 toteutuskauden 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 enempää 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: 870737 Kohde-etuuden ISIN: FI0009000681 Yhtiö: Nokia Corp. Asianomainen pörssi: Helsinki Stock Exchange Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: NOKIA.HE Internet-sivu: www.nokia.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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 kelpoisilla 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkokista, tulipaloista, pommihäiriöistä, sabotasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaisen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttäjä järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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 ehtoisiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin kuin alkujaan 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 volatiliiteettiin, 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän

	tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvittäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppaja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä.

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

	Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstörisktiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warranteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos niitä koskevalla Warranteilla 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa

		vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Long) juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Long) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisättynä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti alhaisempi (Mini Long) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioda se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Long) toteutushintoja ja knock-out-tasojä voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 ennaikaisesti arvottomina. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät osakkeisiin kohde-etuuksina Jos Warrantit perustuvat 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 perustuvat osakkeita edustaviin arvopapereihin, (enimmäkseen ADR-osaketalletustodistuksiin (American Depositary Receipts, "ADR") tai GDR-osaketalletustodistuksiin (Global Depositary Receipts, "GDR"), yhdessä "Osaketalletustodistukset"), sijoittajien tulee huomioda, 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 tietyinä 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 säilyttäjästä tulee maksukyvytön tai sitä vastaan ryhdytään täytäntöönpanotoimiin, on mahdollista, että Osaketalletustodistuksen kohde-etuutena olevien osakkeiden vapaata käyttöä rajoitetaan määräyksellä, tai että osakkeet realisoidaan säilyttäjänsä 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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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 1,49. 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 omistusyhteisyhtiöt 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyhtiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om emittenten, framlagd för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av

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.

verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5
Eget kapital	590,5	590,5
Antal anställda	263	267

	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-
Räntekostnad	2,9	6,6
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
Provisionsintäkt	148,5	189,6
Provisionsutgift	2,5	3,0
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
Löner och arvoden	61,1	59,8
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4

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

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3

		<table> <tr> <td>Legala reserver</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr> <tr> <td>Övriga vinstreserver</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr> </table>	Legala reserver	33,0	33,0	Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																				
Legala reserver	33,0	33,0																																										
Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																										
		Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>31.05.2016 i miljoner euro</th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>10.492,9</td><td>11.205,8</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.		31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro	Balansomslutning	10.492,9	11.205,8	Eget kapital	590,5	590,5		01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*	Räntekostnad	1,3	0,9	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*	Provisionsintäkt	66,6	66,6	Provisionsutgift	1,0	1,0	Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5	Löner och arvoden	37,6	27,2	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro																																										
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8																																										
Eget kapital	590,5	590,5																																										
	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro																																										
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1																																										
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*																																										
Räntekostnad	1,3	0,9																																										
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*																																										
Provisionsintäkt	66,6	66,6																																										
Provisionsutgift	1,0	1,0																																										
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5																																										
Löner och arvoden	37,6	27,2																																										
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7																																										
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7																																										

		Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07D25 <i>Infoga annan identifierare: LONGNOK1V BF CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	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 sammanhänger med värdepapprena	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som den centrala värdepappersförvararen är

	inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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 Mini Future Long Warranter Mini Future Long Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Mini Future Long Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger 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, överstiger det respektive lösenpriset.

		Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt), erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv). Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäligen bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det lägsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Long.
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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: 870737 ISIN avseende den Underliggande tillgången: FI0009000681 Bolag: Nokia Corp. Tillämplig börs: Helsinki Stock Exchange Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: NOKIA.HE Webbsida: www.nokia.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust

		Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investorerna bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar träder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter.

		Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagare, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfonder Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara ”investment grade”.

		avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtits till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol.

		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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 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 storleken av erbjudandet enligt Slutliga Villkor.

		• Investerarare 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 marknads 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. Warranter kommer att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerarare kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av Emittenten, bär investerarare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Warranters värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investerararen 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investerararen mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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> Risker vid förekomsten av en knockout-händelse utanför handelstiderna på andrahandsmarknaden Investerarare 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Long) löper

	Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Long) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt lägre än (Mini Long) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Long) 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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 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 skäliga 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 prISRÖRELSENA i den underliggande tillgången för Warranterna i en sådan omfattning att en knockout-händelse utlöses och optionsrätterna därför

		förfaller för tidigt utan värde. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 avseende aktier som den underliggande tillgången I fall av Warranter som baseras på 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 intjäning, 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 baserade på 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 behöver inte 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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(l) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 1,49. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying

Nokia

ISIN: DE000CX07D33

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) the respective Strike.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"Additional Securities	not applicable
Depositories":	

"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 Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short 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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	Mini Long
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.
- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The **"Stop-Loss Cash Amount"** shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The **"Stop-Loss Intrinsic Value"** shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The **"Hedge Price"** shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price

shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 computed 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.
- (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 based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on 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: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07D33 / LONGNOK1V BG CG	Nokia	Mini Long	No	EUR 1.00	Euro (EUR)	EUR 2.91 / EUR 3.00	1	4.51 %	500,000	Closing price

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")
Nokia Corp. / Common Shares	FI0009000681	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.
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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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.nokia.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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG			
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
	31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro	
Balance sheet total	10,492.9	11,205.8	
Equity capital	590.5	590.5	
	01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)	

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07D33 Local Code: LONGNOK1V BG 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Long Warrants Mini Future Long Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Mini Future Long Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is higher than the strike, provided that this amount is positive. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the lowest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Long Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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: 870737 ISIN of the Underlying: FI0009000681 Company: Nokia Corp. Relevant exchange: Helsinki Stock Exchange Information on the Underlying is available at the Reuters page: NOKIA.HE Website: www.nokia.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued.

	In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks

		The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond

		the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably lower than (Mini Long) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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> Risks in connection with shares as the underlying In the case of Warrants based on 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 based on securities representing shares (mostly in the form of American Depositary Receipts ("ADRs") or Global Depositary Receipts ("GDRs"), together "Depositary 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 Depositary Receipts may not reflect the return that a warrant holder would realize if it actually owned the

		relevant shares underlying the Depositary Receipts and received the dividends paid on those shares because the price of the Depositary 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 Depositary Receipts is the custodian bank which at the same time is the issuing agent of the Depositary 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 Depositary 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 Depositary 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 Depositary Receipts will lose its rights under the underlying shares securitized by the Depositary 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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 1.00. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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

		linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.																																							
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikaudelta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																							
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																							
Oma pääoma	590,5	590,5																																							
Työntekijämäärä	263	267																																							
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																							
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																							
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																							
Korkokulut	2,9	6,6																																							
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																							
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																							
Palkkiokulut	2,5	3,0																																							
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																							
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																							

tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen, tai kuvaus mahdollisista merkittävistä kielteisistä muutoksista.	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
	Muut hallintokulut	71,8	74,4
Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:		
		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
	Merkitty pääoma		
	Osakepääoma	210,6	210,6
	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
	Pääomarahastot	319,0	196,3
	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
	Muut rahastot	27,9	27,9
	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot		
	Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:		
		31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
	Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
	Oma pääoma	590,5	590,5
		1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014) - 31.5.2015) miljoonaa euroa
	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
	Korkokulut	1,3	0,9
	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
	Palkkiotuotto	66,6	66,6
	Palkkiokulut	1,0	1,0

		<table> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31 toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5												
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2												
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7												
Muut hallintokulut	44,2	37,7												
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukykyä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisenä. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt,												

		että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatorakenteensa soveltuvuutta.
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 yllä mainituin tavoin 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.
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/luoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä toteutuksen tai ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana. Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warrantteista ei anneta globaaleja tai fyysisiä arvopapereita.

		Arvopapereiden tunnistenumero ISIN: DE000CX07D33 lisää muu tunniste: LONGNOK1V BG 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 Warranteista 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 säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka	Kuvaus Mini Future Long Warranteista

	kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Mini Future Long Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Long Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä stop-loss-ehdolla suojatusta hinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvautuneen hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioidut tuotot. Suojattu hinta on täten vähintään alin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Long Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään viides 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 pääkonttorin 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 toteutuskauden 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 enempää 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: 870737 Kohde-etuuden ISIN: FI0009000681 Yhtiö: Nokia Corp. Asianomainen pörssi: Helsinki Stock Exchange Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: NOKIA.HE Internet-sivu: www.nokia.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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 kelpoisilla 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommiuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaisen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttäjä järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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 ehtoisiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin kuin alkujaan 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 volatiliiteettiin, 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän

	tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvittäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppaja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatilitettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatilitietin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä.

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

	Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstörisktiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warranteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos niitä koskevalla Warranteilla 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa

	vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski sitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Long) juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Long) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisättyinä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti alhaisempi (Mini Long) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioda se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Long) toteutushintoja ja knock-out-tasoja voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 ennaikaisesti arvottomina. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät osakkeisiin kohde-etuuksina Jos Warrantit perustuvat 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 perustuvat osakkeita edustaviin arvopapereihin, (enimmäkseen ADR-osaketalletustodistuksiin (American Depositary Receipts, "ADR") tai GDR-osaketalletustodistuksiin (Global Depositary Receipts, "GDR"), yhdessä "Osaketalletustodistukset"), sijoittajien tulee huomioda, 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 tietyinä 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 säilyttäjästä tulee maksukyvytön tai sitä vastaan ryhdytään täytäntöönpanotoimiin, on mahdollista, että Osaketalletustodistuksen kohde-etuutena olevien osakkeiden vapaata käyttöä rajoitetaan määräyksellä, tai että osakkeet realisoidaan säilyttäjänsä 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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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 1,00. 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 omistusyhteisyhtiöt 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyhtiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om emittenten, framlagd för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av

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.

verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5
Eget kapital	590,5	590,5
Antal anställda	263	267

	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-
Räntekostnad	2,9	6,6
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
Provisionsintäkt	148,5	189,6
Provisionsutgift	2,5	3,0
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
Löner och arvoden	61,1	59,8
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4

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

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3

		<table> <tr> <td>Legala reserver</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr> <tr> <td>Övriga vinstreserver</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr> </table>	Legala reserver	33,0	33,0	Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																				
Legala reserver	33,0	33,0																																										
Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																										
		Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>31.05.2016 i miljoner euro</th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>10.492,9</td><td>11.205,8</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.		31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro	Balansomslutning	10.492,9	11.205,8	Eget kapital	590,5	590,5		01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*	Räntekostnad	1,3	0,9	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*	Provisionsintäkt	66,6	66,6	Provisionsutgift	1,0	1,0	Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5	Löner och arvoden	37,6	27,2	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro																																										
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8																																										
Eget kapital	590,5	590,5																																										
	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro																																										
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1																																										
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*																																										
Räntekostnad	1,3	0,9																																										
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*																																										
Provisionsintäkt	66,6	66,6																																										
Provisionsutgift	1,0	1,0																																										
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5																																										
Löner och arvoden	37,6	27,2																																										
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7																																										
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7																																										

		Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07D33 <i>Infoga annan identifierare: LONGNOK1V BG CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	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 sammanhänger med värdepapprena	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som den centrala värdepappersförvararen är

	inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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 Mini Future Long Warranter Mini Future Long Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Mini Future Long Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger 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, överstiger det respektive lösenpriset.

		Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt), erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv). Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäliga bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det lägsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Long.
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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: 870737 ISIN avseende den Underliggande tillgången: FI0009000681 Bolag: Nokia Corp. Tillämplig börs: Helsinki Stock Exchange Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: NOKIA.HE Webbsida: www.nokia.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust

		Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 överskuldsättning. 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investorerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter.

		Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warrant och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagare, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfonder Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara ”investment grade”.

		avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtits till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. Ryktesrisk Detta 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol.

		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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 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 storleken av erbjudandet enligt Slutliga Villkor.

		• Investerarare 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 marknads 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. Warranter kommer att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerarare kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av Emittenten, bär investerarare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Warranters värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investerararen 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investerararen mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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> Risker vid förekomsten av en knockout-händelse utanför handelstiderna på andrahandsmarknaden Investerarare 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Long) löper

	Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Long) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt lägre än (Mini Long) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Long) 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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 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 skäliga 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 prISRÖRELSENA i den underliggande tillgången för Warranterna i en sådan omfattning att en knockout-händelse utlöses och optionsrätterna därför

		förfaller för tidigt utan värde. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 avseende aktier som den underliggande tillgången I fall av Warranter som baseras på 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 intjäning, 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 baserade på 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 behöver inte 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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(l) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 1,00. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying

Nokia

ISIN: DE000CX07D41

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) the respective Strike.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"Additional Securities	not applicable
Depositories":	

"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 Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short 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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	Mini Long
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.
- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The **"Stop-Loss Cash Amount"** shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The **"Stop-Loss Intrinsic Value"** shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The **"Hedge Price"** shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price

shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 computed 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.
- (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 based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on 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: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07D41 / LONGNOK1V BH CG	Nokia	Mini Long	No	EUR 0.76	Euro (EUR)	EUR 3.15 / EUR 3.25	1	4.51 %	500,000	Closing price

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")
Nokia Corp. / Common Shares	FI0009000681	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.
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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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.nokia.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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
	Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG		
	The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:		
		31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro
	Balance sheet total	10,492.9	11,205.8
	Equity capital	590.5	590.5
		01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07D41 Local Code: LONGNOK1V BH 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Long Warrants Mini Future Long Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Mini Future Long Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is higher than the strike, provided that this amount is positive. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the lowest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Long Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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: 870737 ISIN of the Underlying: FI0009000681 Company: Nokia Corp. Relevant exchange: Helsinki Stock Exchange Information on the Underlying is available at the Reuters page: NOKIA.HE Website: www.nokia.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued.

	In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks

		The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond

		the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably lower than (Mini Long) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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> Risks in connection with shares as the underlying In the case of Warrants based on 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 based on securities representing shares (mostly in the form of American Depositary Receipts ("ADRs") or Global Depositary Receipts ("GDRs"), together "Depositary 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 Depositary Receipts may not reflect the return that a warrant holder would realize if it actually owned the

		relevant shares underlying the Depositary Receipts and received the dividends paid on those shares because the price of the Depositary 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 Depositary Receipts is the custodian bank which at the same time is the issuing agent of the Depositary 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 Depositary 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 Depositary 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 Depositary Receipts will lose its rights under the underlying shares securitized by the Depositary 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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 0.76. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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

		linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.																																							
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikaudelta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																							
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																							
Oma pääoma	590,5	590,5																																							
Työntekijämäärä	263	267																																							
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																							
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																							
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																							
Korkokulut	2,9	6,6																																							
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																							
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																							
Palkkiokulut	2,5	3,0																																							
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																							
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																							

tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen, tai kuvaus mahdollisista merkittävistä kielteisistä muutoksista.

Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.

Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
Muut hallintokulut	71,8	74,4

Taseen laadintapäivänä **taseesta** ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:

	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
Merkitty pääoma		
Osakepääoma	210,6	210,6
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
Pääomarahastot	319,0	196,3
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
Muut rahastot	27,9	27,9

Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot

Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:

	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
Oma pääoma	590,5	590,5

	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
Korkokulut	1,3	0,9
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
Palkkiotuotto	66,6	66,6
Palkkiokulut	1,0	1,0

		<table> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31 toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5												
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2												
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7												
Muut hallintokulut	44,2	37,7												
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukykyä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisenä. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt,												

		että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatorakenteensa soveltuvuutta.
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 yllä mainituin tavoin 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.
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/luoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä toteutuksen tai ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana. Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warrantteista ei anneta globaaleja tai fyysisiä arvopapereita.

		Arvopapereiden tunnistenumero ISIN: DE000CX07D41 lisää muu tunniste: LONGNOK1V BH 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 Warranteista 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 säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka	Kuvaus Mini Future Long Warranteista

	kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Mini Future Long Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Long Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä stop-loss-ehdolla suojatusta hinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvautun hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioidut tuotot. Suojattu hinta on täten vähintään alin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Long Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään viides 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 pääkonttorin 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 toteutuskauden 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 enempää ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehintaa: 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: 870737 Kohde-etuuden ISIN: FI0009000681 Yhtiö: Nokia Corp. Asianomainen pörssi: Helsinki Stock Exchange Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: NOKIA.HE Internet-sivu: www.nokia.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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 kelpoisilla 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksisista, tulipaloista, pommihäiriöistä, sabotasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaisen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttäjä järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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 ehtoisiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin kuin alkujaan 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 volatiliiteettiin, 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän

	tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaissopimusten liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvittäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppaja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojaamisen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatilitettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatilitietin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä.

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

	Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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 Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warranteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos niitä koskevilla Warranteilla 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa

	vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Long) juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Long) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisättynä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti alhaisempi (Mini Long) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioda se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Long) toteutushintoja ja knock-out-tasoja voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 ennaikaisesti arvottomina. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät osakkeisiin kohde-etuuksina Jos Warrantit perustuvat 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 perustuvat 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 tietyinä 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 säilyttäjästä tulee maksukyvytön tai sitä vastaan ryhdytään täytäntöönpanotoimiin, on mahdollista, että Osaketalletustodistuksen kohde-etuutena olevien osakkeiden vapaata käyttöä rajoitetaan määräyksellä, tai että osakkeet realisoidaan säilyttäjänsä 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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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 0,76. 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 omistusyhteisyhtiöt 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyhtiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om emittenten, framlagd för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av

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.

verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5
Eget kapital	590,5	590,5
Antal anställda	263	267

	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-
Räntekostnad	2,9	6,6
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
Provisionsintäkt	148,5	189,6
Provisionsutgift	2,5	3,0
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
Löner och arvoden	61,1	59,8
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4

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

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3

		<table> <tr> <td>Legala reserver</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr> <tr> <td>Övriga vinstreserver</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr> </table>	Legala reserver	33,0	33,0	Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																				
Legala reserver	33,0	33,0																																										
Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																										
		Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>31.05.2016 i miljoner euro</th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>10.492,9</td><td>11.205,8</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.		31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro	Balansomslutning	10.492,9	11.205,8	Eget kapital	590,5	590,5		01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*	Räntekostnad	1,3	0,9	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*	Provisionsintäkt	66,6	66,6	Provisionsutgift	1,0	1,0	Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5	Löner och arvoden	37,6	27,2	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro																																										
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8																																										
Eget kapital	590,5	590,5																																										
	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro																																										
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1																																										
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*																																										
Räntekostnad	1,3	0,9																																										
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*																																										
Provisionsintäkt	66,6	66,6																																										
Provisionsutgift	1,0	1,0																																										
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5																																										
Löner och arvoden	37,6	27,2																																										
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7																																										
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7																																										

		Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07D41 <i>Infoga annan identifierare: LONGNOK1V BH CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	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 sammanhänger med värdepapprena	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som den centrala värdepappersförvararen är

	inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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 Mini Future Long Warranter Mini Future Long Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Mini Future Long Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger 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, överstiger det respektive lösenpriset.

		Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt), erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv). Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäliga bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det lägsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Long.
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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: 870737 ISIN avseende den Underliggande tillgången: FI0009000681 Bolag: Nokia Corp. Tillämplig börs: Helsinki Stock Exchange Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: NOKIA.HE Webbsida: www.nokia.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust

		Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investorare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter.

		Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagare, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfonder Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara ”investment grade”.

		avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtit till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. Avvecklingsrisk Risken 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 Risken för att den information som framställts, tagits emot, överförts 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 bearbeta information. Ryktesrisk Detta 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol.

		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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 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 storleken av erbjudandet enligt Slutliga Villkor.

		• Investerarare 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 marknads 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. Warranter kommer att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerarare kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av Emittenten, bär investerarare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Warranters värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investerararen 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investerararen mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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> Risker vid förekomsten av en knockout-händelse utanför handelstiderna på andrahandsmarknaden Investerarare 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Long) löper

	Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Long) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt lägre än (Mini Long) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Long) 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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 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 skäliga 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 prISRÖRELSENA i den underliggande tillgången för Warranterna i en sådan omfattning att en knockout-händelse utlöses och optionsrätterna därför

		förfaller för tidigt utan värde. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 avseende aktier som den underliggande tillgången I fall av Warranter som baseras på 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 intjäning, 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 baserade på 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 behöver inte 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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(l) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 0,76. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying

Nokia

ISIN: DE000CX07D58

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) 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 Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short 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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	Mini Short
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.
- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The **"Stop-Loss Cash Amount"** shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The **"Stop-Loss Intrinsic Value"** shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The **"Hedge Price"** shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price

shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 computed 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.
- (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 based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on 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: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07D58 / SHORTNOK1V BC CG	Nokia	Mini Short	No	EUR 0.51	Euro (EUR)	EUR 4.38 / EUR 4.25	1	-4.49 %	500,000	Closing price

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")
Nokia Corp. / Common Shares	FI0009000681	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.
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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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.nokia.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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG			
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
	31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro	
Balance sheet total	10,492.9	11,205.8	
Equity capital	590.5	590.5	
	01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)	

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07D58 Local Code: SHORTNOK1V BC 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Short Warrants Mini Future Short 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 Mini Future Short 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 investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is lower than the strike, provided that this amount is positive. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the highest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Short Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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>870737</i> ISIN of the Underlying: <i>FI0009000681</i> Company: Nokia Corp. Relevant exchange: Helsinki Stock Exchange Information on the Underlying is available at the Reuters page: NOKIA.HE Website: www.nokia.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued.

	In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks

		The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond

		the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Short) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Short) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably higher than (Mini Short) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Short) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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> Risks in connection with shares as the underlying In the case of Warrants based on 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 based on securities representing shares (mostly in the form of American Depositary Receipts ("ADRs") or Global Depositary Receipts ("GDRs"), together "Depositary 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 Depositary Receipts may not reflect the return that a warrant holder would realize if it actually owned the

		relevant shares underlying the Depositary Receipts and received the dividends paid on those shares because the price of the Depositary 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 Depositary Receipts is the custodian bank which at the same time is the issuing agent of the Depositary 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 Depositary 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 Depositary 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 Depositary Receipts will lose its rights under the underlying shares securitized by the Depositary 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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 0.51. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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

		linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.																																							
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikaudelta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																							
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																							
Oma pääoma	590,5	590,5																																							
Työntekijämäärä	263	267																																							
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																							
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																							
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																							
Korkokulut	2,9	6,6																																							
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																							
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																							
Palkkiokulut	2,5	3,0																																							
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																							
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																							

tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen, tai kuvaus mahdollisista merkittävistä kielteisistä muutoksista.	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
	Muut hallintokulut	71,8	74,4
Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:		
		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
	Merkitty pääoma		
	Osakepääoma	210,6	210,6
	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
	Pääomarahastot	319,0	196,3
	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
	Muut rahastot	27,9	27,9
	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot		
	Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:		
		31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
	Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
	Oma pääoma	590,5	590,5
		1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014) - 31.5.2015) miljoonaa euroa
	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
	Korkokulut	1,3	0,9
	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
	Palkkiotuotto	66,6	66,6
	Palkkiokulut	1,0	1,0

		<table> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31 toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5												
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2												
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7												
Muut hallintokulut	44,2	37,7												
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukykyä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisenä. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt,												

		että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatorakenteensa soveltuvuutta.
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 yllä mainituin tavoin 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.
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/luoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä toteutuksen tai ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana. Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warrantteista ei anneta globaaleja tai fyysisiä arvopapereita.

		Arvopapereiden tunnistenumero ISIN: DE000CX07D58 lisää muu tunniste: SHORTNOK1V BC 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 Warranteista 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 säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka	Kuvaus Mini Future Short Warranteista

	kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Mini Future Short Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta positiivista hyötyä kohde-etuuden negatiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat päivittäin vivutetusti myös kohde-etuuden positiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Short 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 toteutushinnasta kohde-etuuden arvostuspäivänä määritelty viitehintaa ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai ylittää knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä toteutushinnasta stop-loss-ehdolla suojattu hinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvautuneen hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioidut tuotot. Suojattu hinta on täten enintään ylin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Short Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään viides 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 pääkonttorin 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 toteutuskauden 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 enempää 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: 870737 Kohde-etuuden ISIN: FI0009000681 Yhtiö: Nokia Corp. Asianomainen pörssi: Helsinki Stock Exchange Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: NOKIA.HE Internet-sivu: www.nokia.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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 kelpoisilla 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkokista, tulipaloista, pommihäiriöistä, sabotasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaisen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttäjä järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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 ehtoisiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin kuin alkujaan 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 volatiliiteettiin, 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän

	tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaissopimusten liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvittäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppaja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojaamisen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatilitettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatilitietin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä.

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

	Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstörisktiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warranteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos niitä koskevilla Warranteilla 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa

	vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski sitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Short juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Short) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisättynä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti korkeampi (Mini Short) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioda se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Short) toteutushintoja ja knock-out-tasoja voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 ennaikaisesti arvottomina. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät osakkeisiin kohde-etuuksina Jos Warrantit perustuvat 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 perustuvat osakkeita edustaviin arvopapereihin, (enimmäkseen ADR-osaketalletustodistuksiin (American Depositary Receipts, "ADR") tai GDR-osaketalletustodistuksiin (Global Depositary Receipts, "GDR"), yhdessä "Osaketalletustodistukset"), sijoittajien tulee huomioda, 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 tietyinä 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 säilyttäjästä tulee maksukyvytön tai sitä vastaan ryhdytään täytäntöönpanotoimiin, on mahdollista, että Osaketalletustodistuksen kohde-etuutena olevien osakkeiden vapaata käyttöä rajoitetaan määräyksellä, tai että osakkeet realisoidaan säilyttäjänsä 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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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 0,51. 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 omistusyhteisyhtiöt 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyhtiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om emittenten, framlagd för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av

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.

verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5
Eget kapital	590,5	590,5
Antal anställda	263	267

	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-
Räntekostnad	2,9	6,6
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
Provisionsintäkt	148,5	189,6
Provisionsutgift	2,5	3,0
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
Löner och arvoden	61,1	59,8
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4

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

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3

		<table> <tr> <td>Legala reserver</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr> <tr> <td>Övriga vinstreserver</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr> </table>	Legala reserver	33,0	33,0	Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																				
Legala reserver	33,0	33,0																																										
Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																										
		Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>31.05.2016 i miljoner euro</th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>10.492,9</td><td>11.205,8</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.		31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro	Balansomslutning	10.492,9	11.205,8	Eget kapital	590,5	590,5		01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*	Räntekostnad	1,3	0,9	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*	Provisionsintäkt	66,6	66,6	Provisionsutgift	1,0	1,0	Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5	Löner och arvoden	37,6	27,2	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro																																										
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8																																										
Eget kapital	590,5	590,5																																										
	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro																																										
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1																																										
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*																																										
Räntekostnad	1,3	0,9																																										
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*																																										
Provisionsintäkt	66,6	66,6																																										
Provisionsutgift	1,0	1,0																																										
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5																																										
Löner och arvoden	37,6	27,2																																										
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7																																										
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7																																										

		Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07D58 <i>Infoga annan identifierare: SHORTNOK1V BC CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	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 sammanhänger med värdepapprena	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som den centrala värdepappersförvararen är

	inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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 Mini Future Short Warranter Mini Future Short Warranter med knockout ger investerare möjlighet att positivt delta i en negativ utveckling av 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 Mini Future Short 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) erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv). Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäligen bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det högsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Short Warranten utan värde.
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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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	Referenspris: Closing price

	tillgången.	
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: 870737 ISIN avseende den Underliggande tillgången: FI0009000681 Bolag: Nokia Corp. Tillämplig börs: Helsinki Stock Exchange Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: NOKIA.HE Webbsida: www.nokia.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank.

		Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 överskultsättning. 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investorare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller

		tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warrant och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagareheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara ”investment grade”.

		Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtits till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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 oaksamhet bryter mot etablerade regler eller företagets standarder för affärsetik. • Risk för bedrägeri Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt

		beslut av en skattedomstol. 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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 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 storleken av erbjudandet enligt

		Slutliga Villkor. • Investerarare 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. Warranter kommer att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerarare kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av Emittenten, bär investerarare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Warranters värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investerararen 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investerararen mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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> Risker vid förekomsten av en knockout-händelse utanför handelstiderna på andrahandsmarknaden Investerarare 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition

	Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Short) löper Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Short) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt högre än (Mini Short) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Short) 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, ändras 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 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 prISRÖRELSENA i den underliggande tillgången för Warranterna i en sådan

	omfattning att en knockout-händelse utlöses och optionsrätterna därför förfaller för tidigt utan värde. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 avseende aktier som den underliggande tillgången I fall av Warranter som baseras på 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 baserade på 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 behöver inte 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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(1) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 0,51. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying

Nokia

ISIN: DE000CX07D66

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) 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 Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short 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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	Mini Short
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.
- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The **"Stop-Loss Cash Amount"** shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The **"Stop-Loss Intrinsic Value"** shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The **"Hedge Price"** shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price

shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 computed 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.
- (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 based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on 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: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07D66 / SHORTNOK1V BD CG	Nokia	Mini Short	No	EUR 0.77	Euro (EUR)	EUR 4.64 / EUR 4.50	1	-4.49 %	500,000	Closing price

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")
Nokia Corp. / Common Shares	FI0009000681	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.
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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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.nokia.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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG			
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
	31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro	
Balance sheet total	10,492.9	11,205.8	
Equity capital	590.5	590.5	
	01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)	

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07D66 Local Code: SHORTNOK1V BD 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Short Warrants Mini Future Short 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 Mini Future Short 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 investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is lower than the strike, provided that this amount is positive. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the highest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Short Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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: 870737 ISIN of the Underlying: FI0009000681 Company: Nokia Corp. Relevant exchange: Helsinki Stock Exchange Information on the Underlying is available at the Reuters page: NOKIA.HE Website: www.nokia.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued.

	In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks

		The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond

		the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Short) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Short) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably higher than (Mini Short) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Short) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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> Risks in connection with shares as the underlying In the case of Warrants based on 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 based on securities representing shares (mostly in the form of American Depositary Receipts ("ADRs") or Global Depositary Receipts ("GDRs"), together "Depositary 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 Depositary Receipts may not reflect the return that a warrant holder would realize if it actually owned the

		relevant shares underlying the Depositary Receipts and received the dividends paid on those shares because the price of the Depositary 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 Depositary Receipts is the custodian bank which at the same time is the issuing agent of the Depositary 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 Depositary 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 Depositary 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 Depositary Receipts will lose its rights under the underlying shares securitized by the Depositary 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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 0.77. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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

		linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.																																							
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																							
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																							
Oma pääoma	590,5	590,5																																							
Työntekijämäärä	263	267																																							
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																							
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																							
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																							
Korkokulut	2,9	6,6																																							
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																							
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																							
Palkkiokulut	2,5	3,0																																							
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																							
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																							

tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen, tai kuvaus mahdollisista merkittävistä kielteisistä muutoksista.	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
	Muut hallintokulut	71,8	74,4
Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:		
		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
	Merkitty pääoma		
	Osakepääoma	210,6	210,6
	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
	Pääomarahastot	319,0	196,3
	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
	Muut rahastot	27,9	27,9
	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot		
	Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:		
		31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
	Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
	Oma pääoma	590,5	590,5
		1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014) - 31.5.2015) miljoonaa euroa
	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
	Korkokulut	1,3	0,9
	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
	Palkkiotuotto	66,6	66,6
	Palkkiokulut	1,0	1,0

		<table> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31 toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5												
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2												
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7												
Muut hallintokulut	44,2	37,7												
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisenä. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt,												

		että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatorakenteensa soveltuvuutta.
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 yllä mainituin tavoin 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.
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/luoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä toteutuksen tai ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana. Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warrantteista ei anneta globaaleja tai fyysisiä arvopapereita.

		Arvopapereiden tunnistenumero ISIN: DE000CX07D66 lisää muu tunniste: SHORTNOK1V BD 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 Warranteista 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 säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka	Kuvaus Mini Future Short Warranteista

	kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Mini Future Short Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta positiivista hyötyä kohde-etuuden negatiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat päivittäin vivutetusti myös kohde-etuuden positiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Short 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 toteutushinnasta kohde-etuuden arvostuspäivänä määritelty viitehintaa ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai ylittää knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä toteutushinnasta stop-loss-ehdolla suojattu hinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvautuneen hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioidut tuotot. Suojattu hinta on täten enintään ylin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Short Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään viides 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 pääkonttorin 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 toteutuskauden 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 enempää ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehintaa: 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: 870737 Kohde-etuuden ISIN: FI0009000681 Yhtiö: Nokia Corp. Asianomainen pörssi: Helsinki Stock Exchange Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: NOKIA.HE Internet-sivu: www.nokia.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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 kelpoisilla 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommihäiriöistä, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan yhtenäisen likvidatiomenettelyn 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaisen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttäjä järjestelytoimenpiteitä. FSMA: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 ehtoisiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin kuin alkujaan 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 volatiliiteettiin, 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän

	tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaissopimusten liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvittäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppaja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojaamisen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatilitettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatilitietin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä.

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 (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

	Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstöriskiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warranteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos niitä koskevalla Warranteilla 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa

	vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski sitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Short juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Short) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisättyä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti korkeampi (Mini Short) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioda se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Short) toteutushintoja ja knock-out-tasojä voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 ennaikaisesti arvottomina. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät osakkeisiin kohde-etuuksina Jos Warrantit perustuvat 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 perustuvat osakkeita edustaviin arvopapereihin, (enimmäkseen ADR-osaketalletustodistuksiin (American Depositary Receipts, "ADR") tai GDR-osaketalletustodistuksiin (Global Depositary Receipts, "GDR"), yhdessä "Osaketalletustodistukset"), sijoittajien tulee huomioda, 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 tietyinä 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 säilyttäjästä tulee maksukyvytön tai sitä vastaan ryhdytään täytäntöönpanotoimiin, on mahdollista, että Osaketalletustodistuksen kohde-etuutena olevien osakkeiden vapaata käyttöä rajoitetaan määräyksellä, tai että osakkeet realisoidaan säilyttäjänsä 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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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 0,77. 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 omistusyhteisyhtiöt 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyhtiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om emittenten, framlagd för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av

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.

verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5
Eget kapital	590,5	590,5
Antal anställda	263	267

	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-
Räntekostnad	2,9	6,6
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
Provisionsintäkt	148,5	189,6
Provisionsutgift	2,5	3,0
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
Löner och arvoden	61,1	59,8
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4

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

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3

		<table> <tr> <td>Legala reserver</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr> <tr> <td>Övriga vinstreserver</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr> </table>	Legala reserver	33,0	33,0	Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																				
Legala reserver	33,0	33,0																																										
Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																										
		Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>31.05.2016 i miljoner euro</th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>10.492,9</td><td>11.205,8</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.		31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro	Balansomslutning	10.492,9	11.205,8	Eget kapital	590,5	590,5		01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*	Räntekostnad	1,3	0,9	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*	Provisionsintäkt	66,6	66,6	Provisionsutgift	1,0	1,0	Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5	Löner och arvoden	37,6	27,2	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro																																										
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8																																										
Eget kapital	590,5	590,5																																										
	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro																																										
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1																																										
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*																																										
Räntekostnad	1,3	0,9																																										
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*																																										
Provisionsintäkt	66,6	66,6																																										
Provisionsutgift	1,0	1,0																																										
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5																																										
Löner och arvoden	37,6	27,2																																										
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7																																										
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7																																										

		Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07D66 <i>Infoga annan identifierare: SHORTNOK1V BD CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	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 sammanhänger med värdepapprena	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som den centrala värdepappersförvararen är

	inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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 Mini Future Short Warranter Mini Future Short Warranter med knockout ger investerare möjlighet att positivt delta i en negativ utveckling av 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 Mini Future Short 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) erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv). Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäligen bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det högsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Short Warranten utan värde.
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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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	Referenspris: Closing price

	tillgången.	
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: 870737 ISIN avseende den Underliggande tillgången: FI0009000681 Bolag: Nokia Corp. Tillämplig börs: Helsinki Stock Exchange Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: NOKIA.HE Webbsida: www.nokia.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank.

		Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 överskuldsättning. 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investorare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller

		tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warrant och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagareheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara ”investment grade”.

		Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtit till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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 oaksamhet bryter mot etablerade regler eller företagets standarder för affärsetik. • Risk för bedrägeri Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt

		beslut av en skattedomstol. 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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 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 storleken av erbjudandet enligt

		Slutliga Villkor. • Investerares som vill skydda sig mot marknadsriskerna 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. Warranter kommer att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerares kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av Emittenten, bär investerares risken att dennes förväntningar avseende ökning av Warranters värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investerares 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investerares mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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> Risker vid förekomsten av en knockout-händelse utanför handelstiderna på andrahandsmarknaden Investerares 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition

	Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Short) löper Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Short) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt högre än (Mini Short) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Short) 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäligena 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 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 skäligena 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 prISRÖRELSENA i den underliggande tillgången för Warranterna i en sådan

	omfattning att en knockout-händelse utlöses och optionsrätterna därför förfaller för tidigt utan värde. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 avseende aktier som den underliggande tillgången I fall av Warranter som baseras på 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 baserade på 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 behöver inte 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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(1) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 0,77. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying

DAX

ISIN: DE000CX07D74

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a share index, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) the respective Strike.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"Additional Securities	not applicable
Depositories":	

"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 Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short 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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	Mini Long
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.
- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The **"Stop-Loss Cash Amount"** shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The **"Stop-Loss Intrinsic Value"** shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The **"Hedge Price"** shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price

shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 Index specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

- (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 by the Relevant Index Calculator specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Index Calculator**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices calculated and published for the Index on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction). In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, the Observation Price of the Underlying shall correspond to the prices (i) of the DAX® Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) of the X-DAX® (ISIN DE000A0C4CA0) calculated and published for the Underlying on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding (a) prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction and (b) prices which in the opinion of the Issuer are not based on any exchange trading transactions actually carried out). "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, Observation Hours shall be the hours during which the Relevant Index Calculator normally calculates and publishes prices for (i) the DAX® Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) the X-DAX® (ISIN DE000A0C4CA0). "**Trading Days**" shall be days on which the Index is normally calculated and published by the Relevant Index Calculator. "**Trading Hours**" shall be hours during which prices are normally calculated and published for the Index by the Relevant Index Calculator on Trading Days.

No. 6 Adjustments

- (1) The Strike, the Knock-Out Barrier and/or the Multiplier as well as the other features of the Warrants that are relevant for the calculation of the Cash Amount shall be subject to adjustment in accordance with the provisions below (referred to in the following as "**Adjustments**").
- (2) Changes in the calculation of the Underlying (including corrections) or in the composition or weighting of the prices or securities on the basis of which the Underlying is calculated shall not result in an adjustment of the Option Right unless, in the reasonable discretion of the Issuer, as a result of a change (including a correction) the new relevant concept and the calculation of the Underlying are no longer comparable with the previous relevant concept or the previous calculation of the Underlying. This shall apply in particular if a change of whatever nature results in a material change in the value of the Index even though the prices of the individual securities included in the Underlying and their weighting remain the same. The Option Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Option Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Warrants, and shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (3) If the Index is discontinued at any time and/or replaced by another Index, the Issuer in its reasonable discretion shall specify the other Index as the Underlying on which the Option Right will be based in future (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Option Right in accordance with paragraph (4) of this No. 6. Notice shall be given of the Successor Index and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions. All references

in these Terms and Conditions to the Index shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the Successor Index.

- (4) 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 and including any subsequent correction by the Relevant Index Calculator of the Reference Price or another price of the Underlying that is relevant in accordance with the Terms and Conditions, shall entitle the Issuer to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (5) In the event that the Reference Price or other prices that are relevant for the Underlying in accordance with these Terms and Conditions are no longer calculated and published by the Relevant Index Calculator, but by another person, company or institution which the Issuer considers suitable in its reasonable discretion (the "**New Relevant Index Calculator**"), then the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published by the New Relevant Index Calculator. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Index Calculator shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Index Calculator. 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.
- (6) If in the reasonable discretion of the Issuer it is not possible, for any reason whatsoever, to adjust the Option Right or to specify a Successor Index, then the Issuer or an expert appointed by the Issuer will be responsible for the continued calculation and publication of the Underlying on the basis of the existing index concept and the most recent value determined for the Index, subject to any Termination of the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions. Notice shall be given of any continuation of this nature 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 generally on the exchanges or markets on which the assets on which the Index is based are listed or traded; or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual assets on which the Index is based on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract based on the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Index are traded (the **"Futures Exchange"**);
- (iii) the suspension or non-calculation of the Index as the result of a decision by the Relevant Index Calculator,

if that suspension, restriction or non-calculation occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Index or of the assets on which the Index is based that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Warrants. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which trading takes place or the Index is calculated 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 exchange or in the rules for calculating the Index by the Relevant Index Calculator.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07D74 / LONGDAX ES CG	DAX	Mini Long	No	EUR 10.13	Euro (EUR)	EUR 9,702.00 / EUR 9,800.00	0.01	4.01 %	500,000	Closing price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Index type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
DAX / performance index	DE0008469008	Deutsche Börse AG / n/a	Modified Exercise Date / not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse AG	: Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	: EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	: STOXX Limited, Zurich, Switzerland
S&P Dow Jones Indices LLC	: S&P Dow Jones Indices LLC, a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc., New York, USA
NASDAQ Stock Market, Inc.	: NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ OMX Group, Inc.	: NASDAQ OMX Group, Inc., New York, U.S.A.
Nikkei Inc.	: Nikkei Inc., Tokyo, Japan
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	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland
*SOQ		Special Opening Quotation (“SOQ”), a special reference price determined at the opening of the exchange. If no SOQ is determined or published on the valuation date, the official closing price of the underlying is the Reference Price.
Average price		An average price determined at five-minute intervals during the final day of the term.
Closing price of the DAX Performance Index	:	Where the DAX®/X-DAX® is the underlying, the official closing price of the DAX® Performance Index is the relevant Reference Price.
n/a	:	not applicable

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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

Description of indices not composed by the Issuer

All relevant information, especially the concept, type, method of calculation, weightings of constituents and rules of regularly or extraordinarily exchanging the constituents in the index are explained for the indexes underlying certain warrants referred to in this document on the web pages specified below. Such web pages do also give up to date information of the current weightings of constituents.

DAX[®], DivDAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], X-DAX[®]: <http://www.deutsche-boerse.com>

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

DAX[®], DivDAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], X-DAX[®] Indices

"DAX[®]", "DivDAX[®]", "MDAX[®]", "TecDAX[®]", "X-DAX[®]" are trademarks of Deutsche Börse AG (the "Licensor"). This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG. The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG			
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
	31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro	
Balance sheet total	10,492.9	11,205.8	
Equity capital	590.5	590.5	
	01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)	

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07D74 Local Code: LONGDAX ES 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Long Warrants Mini Future Long Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Mini Future Long Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is higher than the strike, provided that this amount is positive. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the lowest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Long Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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 index WKN of the Underlying: 846900 ISIN of the Underlying: DE0008469008 Underlying: DAX Relevant index calculator: Deutsche Börse AG Information on the Underlying is available at the Reuters page: .GDAXI Website: www.deutsche-boerse.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued.

		In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks

		The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond

		the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably lower than (Mini Long) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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 indices as the underlying In the case of Warrants based on indices, the level of the cash amount is dependent on the performance of the index. Risks attaching to the index therefore also represent risks attaching to the Warrants. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents of which the respective index is composed. During the term of the Warrants, however, their market value may not reflect the performance of the index or of the index constituents.

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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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)(l) 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 10.13. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät

		jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatiliteetti, jonka oletetaan säilyvän.																		
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.																		
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa			
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																		
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																		
Oma pääoma	590,5	590,5																		
Työntekijämäärä	263	267																		
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																		

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 mahdollista merkittävistä kielteisistä muutoksista.

Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.

Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-
Korkokulut	2,9	6,6
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-
Palkkiotuotto	148,5	189,6
Palkkiokulut	2,5	3,0
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
Muut hallintokulut	71,8	74,4

Taseen laadintapäivänä **taseesta** ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:

	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
Merkitty pääoma		
Osakepääoma	210,6	210,6
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
Pääomarahastot	319,0	196,3
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
Muut rahastot	27,9	27,9

Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot

Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:

	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
Oma pääoma	590,5	590,5

	1.12.2015 - 31.5.2016	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015)

			miljoonaa euroa	miljoonaa euroa
		Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
		Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
		Korkokulut	1,3	0,9
		Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
		Palkkiotuotto	66,6	66,6
		Palkkiokulut	1,0	1,0
		Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5
		Palkat ja palkkiot	37,6	27,2
		Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7
		Muut hallintokulut	44,2	37,7
		* Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31. toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.		
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukykyvyydestä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt		

		tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatorakenteensa soveltuvuutta.
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 yllä mainituin tavoin 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.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistus (security identification number).	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä 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: DE000CX07D74 lisää muu tunnistus: LONGDAX ES 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 Warranteista 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 säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuskien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Kuvaus Mini Future Long Warranteista Mini Future Long Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Long Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle milloinkaan tarkastelukauden aikana arkastelutuntien kuluessa. Jos jonakin arvostuspäivänä sijoittaja toteuttaa Warrantin tai Liikkeeseenlaskija päättää sen voimassaolon, sijoittajalle maksetaan eräpäivänä käteissuoritus, jonka määrä lasketaan vähentämällä kohde-etuuden arvostuspäivänä määritellystä viitehinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä stop-loss-ehdolla suojatusta hinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvautun hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioitut tuotot. Suojattu hinta on täten vähintään alin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Long Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen	Erääntymispäivä: Viimeistään viides toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa.

	arvostuspäivä.	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 pääkonttorin 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 toteutuskauden 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.	Viitehintaa: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: 846900 Kohde-etuuden ISIN: DE0008469008 Kohde-etuus: DAX Asianomainen indeksin ylläpitäjä: Deutsche Börse AG Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: .GDAXI Internet-sivu: www.deutsche-boerse.com
Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle	Luottoriskit Liikkeeseenlaskija on alttiina riskille, että kolmannet osapuolet, jotka ovat velkaa Liikkeeseenlaskijalle rahaa, arvopapereita tai muuta omaisuutta, eivät

	ominaisista riskeistä.	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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena eräntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommiuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomainen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA:lla on tietyin edellytyksin ja poikkeuksin valtuudet poistaa pysyvästi rahoituslaitosten velat, mukaan luettuina Liikkeeseenlaskijan ("Bail-in") Warranteista ja Sertifikaateista johtuvat velat, tai muuntaa ne oman pääoman ehtoisiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofiilin kuin alkujaan 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 volatiliteettiin, ja ne voisivat lisätä merkittävästi sijoittajan sijoituspäätöksen riskiominaisuuksia. Sijoittajat, jotka sijoittavat Warrantteihin ja Sertifikaatteihin, saattavat menettää koko yhtiön sijoittamansa pääoman tai osan siitä maksukyvyttömyystilanteessa (mahdollinen kokonaistappio). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriytysten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista.

	Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvitettäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppvoja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatilitettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatilitietin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.

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 luokituksiin AAA (korkein laatu, alhaisin riski), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C aina D:hen asti (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

		• Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstöriskiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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	<u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin: • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa voiton tai tappion määrään. • Luottorahoituksen käyttö Warranttien hankintaan lisää merkittävästi

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.	tappioriskiä sijoittajille. • Warrantit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Sijoittajat kantavat riskin Warranttien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Warrantit eivät ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he 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. • 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-etuksilla 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Long) juoksuaika päättyy ennaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Long) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisättyinä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti alhaisempi (Mini Long) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla

	nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioda se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Long) toteutushintoja ja knock-out-tasojä voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 huomioda, 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 voimaan 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. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen

		liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin Jos Warrantit perustuvat indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksin arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksin muodostavista yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo ei kuitenkaan välttämättä heijasta indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehitystä.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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" (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (siten, 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)(l), (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 10,13. 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyhtiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltjämt betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.																											
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-	Räntekostnad	2,9	6,6	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																											
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																											
Eget kapital	590,5	590,5																											
Antal anställda	263	267																											
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																											
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3																											
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-																											
Räntekostnad	2,9	6,6																											
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-																											

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.	Provisionsintäkt	148,5	189,6
	Provisionsutgift	2,5	3,0
	Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
	Löner och arvoden	61,1	59,8
	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
	Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4
	Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:		
		30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
	Tecknat kapital		
	Aktiekapital	210,6	210,6
	Passivt ägarkapital	0,0	122,7
	Bundna reserver	319,0	196,3
	Legala reserver	33,0	33,0
	Övriga vinstreserver	27,9	27,9
Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
		31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
	Balansomslutning	10.492,9	11.205,8
	Eget kapital	590,5	590,5
		01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro
	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1
	Negativ ränteinkomst från	6,0	*

		lån och transaktioner på penningmarknaden		
		Räntekostnad	1,3	0,9
		Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*
		Provisionsintäkt	66,6	66,6
		Provisionsutgift	1,0	1,0
		Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5
		Löner och arvoden	37,6	27,2
		Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7
		Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
		* För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.		
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera		

		fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG: s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande

		av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07D74 <i>Infoga annan identifierare: LONGDAX ES CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	Varje Warrant är överlåtbart 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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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	Ansökan har lämnats in för inkludering av Warranterna till handel på den reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.

	på en reglerad marknad eller liknande marknadsplats med indikering av marknadsplatsen i fråga.	
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 Mini Future Long Warranter Mini Future Long Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Mini Future Long Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. 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, överstiger det respektive lösenpriset. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt), erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv). Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäligena bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det lägsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Long.
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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: aktieindex WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: 846900 ISIN avseende den Underliggande tillgången: DE0008469008 Underliggande tillgång: DAX Tillämplig indexberäkning: Deutsche Börse AG Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .GDAXI Webbsida: www.deutsche-boerse.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade "gap risk" till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagareheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfonder Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. Ränterisk Emittentens ränterisk bedöms och hanteras av Emittenten själv. I allmänhet har emittentens räntetillgångsstock en karaktär av mycket kort löptid. Om värdepapper som innehåller 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtit till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		felaktigt. Informationsrisken inkluderar även risker som orsakats av system och använts för att bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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 oaksamhet bryter mot etablerade regler eller företagets standarder för affärsetik. • Risk för bedrägeri Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende Warranter.

	följder.	• 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 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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> 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Long) löper Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Long) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt lägre än (Mini Long) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Long) 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, ändras 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 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. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 index som den underliggande tillgången Om Warranter är baserade på index är nivån på kontantbeloppet beroende av

		indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Warranter. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenterna som respektive index består av. Under Warranternas löptid behöver emellertid inte deras marknadsvärde reflektera utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.
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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US

		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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(1) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 10,13. 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 baserade på 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 warrantatinnehavarna 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying

DAX

ISIN: DE000CX07D82

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a share index, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) the respective Strike.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"Additional Securities	not applicable
Depositories":	

"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 Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short 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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	Mini Long
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.
- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The **"Stop-Loss Cash Amount"** shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The **"Stop-Loss Intrinsic Value"** shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The **"Hedge Price"** shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price

shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 Index specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

- (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 by the Relevant Index Calculator specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Index Calculator**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices calculated and published for the Index on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction). In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, the Observation Price of the Underlying shall correspond to the prices (i) of the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) of the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0) calculated and published for the Underlying on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding (a) prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction and (b) prices which in the opinion of the Issuer are not based on any exchange trading transactions actually carried out). "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, Observation Hours shall be the hours during which the Relevant Index Calculator normally calculates and publishes prices for (i) the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0). "**Trading Days**" shall be days on which the Index is normally calculated and published by the Relevant Index Calculator. "**Trading Hours**" shall be hours during which prices are normally calculated and published for the Index by the Relevant Index Calculator on Trading Days.

No. 6 Adjustments

- (1) The Strike, the Knock-Out Barrier and/or the Multiplier as well as the other features of the Warrants that are relevant for the calculation of the Cash Amount shall be subject to adjustment in accordance with the provisions below (referred to in the following as "**Adjustments**").
- (2) Changes in the calculation of the Underlying (including corrections) or in the composition or weighting of the prices or securities on the basis of which the Underlying is calculated shall not result in an adjustment of the Option Right unless, in the reasonable discretion of the Issuer, as a result of a change (including a correction) the new relevant concept and the calculation of the Underlying are no longer comparable with the previous relevant concept or the previous calculation of the Underlying. This shall apply in particular if a change of whatever nature results in a material change in the value of the Index even though the prices of the individual securities included in the Underlying and their weighting remain the same. The Option Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Option Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Warrants, and shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (3) If the Index is discontinued at any time and/or replaced by another Index, the Issuer in its reasonable discretion shall specify the other Index as the Underlying on which the Option Right will be based in future (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Option Right in accordance with paragraph (4) of this No. 6. Notice shall be given of the Successor Index and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions. All references

in these Terms and Conditions to the Index shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the Successor Index.

- (4) 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 and including any subsequent correction by the Relevant Index Calculator of the Reference Price or another price of the Underlying that is relevant in accordance with the Terms and Conditions, shall entitle the Issuer to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (5) In the event that the Reference Price or other prices that are relevant for the Underlying in accordance with these Terms and Conditions are no longer calculated and published by the Relevant Index Calculator, but by another person, company or institution which the Issuer considers suitable in its reasonable discretion (the "**New Relevant Index Calculator**"), then the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published by the New Relevant Index Calculator. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Index Calculator shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Index Calculator. 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.
- (6) If in the reasonable discretion of the Issuer it is not possible, for any reason whatsoever, to adjust the Option Right or to specify a Successor Index, then the Issuer or an expert appointed by the Issuer will be responsible for the continued calculation and publication of the Underlying on the basis of the existing index concept and the most recent value determined for the Index, subject to any Termination of the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions. Notice shall be given of any continuation of this nature 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 generally on the exchanges or markets on which the assets on which the Index is based are listed or traded; or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual assets on which the Index is based on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract based on the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Index are traded (the **"Futures Exchange"**);
- (iii) the suspension or non-calculation of the Index as the result of a decision by the Relevant Index Calculator,

if that suspension, restriction or non-calculation occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Index or of the assets on which the Index is based that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Warrants. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which trading takes place or the Index is calculated 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 exchange or in the rules for calculating the Index by the Relevant Index Calculator.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07D82 / LONGDAX ET CG	DAX	Mini Long	No	EUR 8.15	Euro (EUR)	EUR 9,900.00 / EUR 10,000.00	0.01	4.01 %	500,000	Closing price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Index type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
DAX / performance index	DE0008469008	Deutsche Börse AG / n/a	Modified Exercise Date / not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse AG	: Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	: EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	: STOXX Limited, Zurich, Switzerland
S&P Dow Jones Indices LLC	: S&P Dow Jones Indices LLC, a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc., New York, USA
NASDAQ Stock Market, Inc.	: NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ OMX Group, Inc.	: NASDAQ OMX Group, Inc., New York, U.S.A.
Nikkei Inc.	: Nikkei Inc., Tokyo, Japan
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	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland
*SOQ		Special Opening Quotation (“SOQ”), a special reference price determined at the opening of the exchange. If no SOQ is determined or published on the valuation date, the official closing price of the underlying is the Reference Price.
Average price		An average price determined at five-minute intervals during the final day of the term.
Closing price of the DAX Performance Index	:	Where the DAX®/X-DAX® is the underlying, the official closing price of the DAX® Performance Index is the relevant Reference Price.
n/a	:	not applicable

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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

Description of indices not composed by the Issuer

All relevant information, especially the concept, type, method of calculation, weightings of constituents and rules of regularly or extraordinarily exchanging the constituents in the index are explained for the indexes underlying certain warrants referred to in this document on the web pages specified below. Such web pages do also give up to date information of the current weightings of constituents.

DAX[®], DivDAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], X-DAX[®]: <http://www.deutsche-boerse.com>

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

DAX[®], DivDAX[®], MDAX[®], TecDAX[®], X-DAX[®] Indices

"DAX[®]", "DivDAX[®]", "MDAX[®]", "TecDAX[®]", "X-DAX[®]" are trademarks of Deutsche Börse AG (the "Licensor"). This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG. The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
	Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG		
	The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:		
		31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro
	Balance sheet total	10,492.9	11,205.8
	Equity capital	590.5	590.5
		01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07D82 Local Code: LONGDAX ET 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Long Warrants Mini Future Long Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Mini Future Long Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is higher than the strike, provided that this amount is positive. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the lowest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Long Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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 index WKN of the Underlying: 846900 ISIN of the Underlying: DE0008469008 Underlying: DAX Relevant index calculator: Deutsche Börse AG Information on the Underlying is available at the Reuters page: .GDAXI Website: www.deutsche-boerse.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued.

	In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks

		The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond

		the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably lower than (Mini Long) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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 indices as the underlying In the case of Warrants based on indices, the level of the cash amount is dependent on the performance of the index. Risks attaching to the index therefore also represent risks attaching to the Warrants. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents of which the respective index is composed. During the term of the Warrants, however, their market value may not reflect the performance of the index or of the index constituents.

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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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)(l) 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 8.15. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät

		jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatiliteetti, jonka oletetaan säilyvän.																		
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.																		
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa			
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																		
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																		
Oma pääoma	590,5	590,5																		
Työntekijämäärä	263	267																		
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																		

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 mahdollista merkittävistä kielteisistä muutoksista.

Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.

Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-
Korkokulut	2,9	6,6
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-
Palkkiotuotto	148,5	189,6
Palkkiokulut	2,5	3,0
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1
Muut hallintokulut	71,8	74,4

Taseen laadintapäivänä **taseesta** ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:

	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)
Merkitty pääoma		
Osakepääoma	210,6	210,6
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
Pääomarahastot	319,0	196,3
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
Muut rahastot	27,9	27,9

Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot

Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:

	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
Oma pääoma	590,5	590,5

	1.12.2015 - 31.5.2016	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015)

			miljoonaa euroa	miljoonaa euroa
		Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
		Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
		Korkokulut	1,3	0,9
		Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
		Palkkiotuotto	66,6	66,6
		Palkkiokulut	1,0	1,0
		Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5
		Palkat ja palkkiot	37,6	27,2
		Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7
		Muut hallintokulut	44,2	37,7
		* Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31. toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.		
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukykyvystä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt		

		tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatorakenteensa soveltuvuutta.
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 yllä mainituin tavoin 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.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistus (security identification number).	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä 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: DE000CX07D82 lisää muu tunnistus: LONGDAX ET 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 Warranteista 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 säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuskien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Kuvaus Mini Future Long Warranteista Mini Future Long Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Long Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle milloinkaan tarkastelukauden aikana arkastelutuntien kuluessa. Jos jonakin arvostuspäivänä sijoittaja toteuttaa Warrantin tai Liikkeeseenlaskija päättää sen voimassaolon, sijoittajalle maksetaan eräpäivänä käteissuoritus, jonka määrä lasketaan vähentämällä kohde-etuuden arvostuspäivänä määritellystä viitehinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä stop-loss-ehdolla suojatusta hinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvautun hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioitut tuotot. Suojattu hinta on täten vähintään alin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Long Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen	Erääntymispäivä: Viimeistään viides toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa.

	arvostuspäivä.	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 pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimisto aika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warrantteilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiamiehelle toteutuskauden 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.	Viitehintaa: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: 846900 Kohde-etuuden ISIN: DE0008469008 Kohde-etuus: DAX Asianomainen indeksin ylläpitäjä: Deutsche Börse AG Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: .GDAXI Internet-sivu: www.deutsche-boerse.com
Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle	Luottoriskit Liikkeeseenlaskija on alttiina riskille, että kolmannet osapuolet, jotka ovat velkaa Liikkeeseenlaskijalle rahaa, arvopapereita tai muuta omaisuutta, eivät

	ominaisista riskeistä.	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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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 kelpoisilla 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena eräntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommiuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomainen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA:lla on tietyin edellytyksin ja poikkeuksin valtuudet poistaa pysyvästi rahoituslaitosten velat, mukaan luettuina Liikkeeseenlaskijan ("Bail-in") Warranteista ja Sertifikaateista johtuvat velat, tai muuntaa ne oman pääoman ehtoisiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofiilin kuin alkujaan 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 volatilitettiin, ja ne voisivat lisätä merkittävästi sijoittajan sijoituspäätöksen riskiominaisuuksia. Sijoittajat, jotka sijoittavat Warrantteihin ja Sertifikaatteihin, saattavat menettää koko yhtiön sijoittamansa pääoman tai osan siitä maksukyvyttömyystilanteessa (mahdollinen kokonaistappio). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriytysten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista.

	aiheuttaa uusia tai korkeampia kustannuksia. Luotonantoliiketoimintaan liittyvät riskit Liikkeeseenlaskijan luottosalkku koostuu pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.

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 luokituksiin AAA (korkein laatu, alhaisin riski), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C aina D:hen asti (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

		• Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstöriskiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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	<u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin: • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa voiton tai tappion määrään. • Luottorahoituksen käyttö Warranttien hankintaan lisää merkittävästi

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.	tappioriskiä sijoittajille. • Warrantit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Sijoittajat kantavat riskin Warranttien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Warrantit eivät ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he 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. • 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-etuksilla 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Long) juoksuaika päättyy ennaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Long) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisätyinä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti alhaisempi (Mini Long) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla

	nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioda se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Long) toteutushintoja ja knock-out-tasojä voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 huomioda, 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 voimaan 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 aikaisesti arvottomina. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen

		liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future 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 ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin Jos Warrantit perustuvat indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksien arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksin muodostavista yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo ei kuitenkaan välttämättä heijasta indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehitystä.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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" (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (siten, 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)(l), (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 8,15. 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 omistusyhteisyhtiöt 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyytiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyytiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.																											
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-	Räntekostnad	2,9	6,6	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																											
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																											
Eget kapital	590,5	590,5																											
Antal anställda	263	267																											
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																											
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3																											
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-																											
Räntekostnad	2,9	6,6																											
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-																											

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.	Provisionsintäkt	148,5	189,6
	Provisionsutgift	2,5	3,0
	Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
	Löner och arvoden	61,1	59,8
	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
	Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4
	Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:		
		30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
	Tecknat kapital		
	Aktiekapital	210,6	210,6
	Passivt ägarkapital	0,0	122,7
	Bundna reserver	319,0	196,3
	Legala reserver	33,0	33,0
	Övriga vinstreserver	27,9	27,9
Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
		31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
	Balansomslutning	10.492,9	11.205,8
	Eget kapital	590,5	590,5
		01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro
	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1
	Negativ ränteinkomst från	6,0	*

		lån och transaktioner på penningmarknaden		
		Räntekostnad	1,3	0,9
		Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*
		Provisionsintäkt	66,6	66,6
		Provisionsutgift	1,0	1,0
		Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5
		Löner och arvoden	37,6	27,2
		Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7
		Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
		* För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.		
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera		

		fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG: s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande

		av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07D82 <i>Infoga annan identifierare: LONGDAX ET CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	Varje Warrant är överlåtbart 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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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	Ansökan har lämnats in för inkludering av Warranterna till handel på den reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.

	på en reglerad marknad eller liknande marknadsplats med indikering av marknadsplatsen i fråga.	
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 Mini Future Long Warranter Mini Future Long Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Mini Future Long Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. 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, överstiger det respektive lösenpriset. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt), erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv). Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäligena bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det lägsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Long.
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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: aktieindex WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: 846900 ISIN avseende den Underliggande tillgången: DE0008469008 Underliggande tillgång: DAX Tillämplig indexberäkning: Deutsche Börse AG Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .GDAXI Webbsida: www.deutsche-boerse.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade "gap risk" till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagareheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfonder Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. Ränterisk Emittentens ränterisk bedöms och hanteras av Emittenten själv. I allmänhet har emittentens räntetillgångsstock en karaktär av mycket kort löptid. Om värdepapper som innehåller 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtit till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		felaktigt. Informationsrisken inkluderar även risker som orsakats av system och använts för att bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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 oaksamhet bryter mot etablerade regler eller företagets standarder för affärsetik. • Risk för bedrägeri Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende Warranter.

följder.	• 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 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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> 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Long) löper Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Long) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt lägre än (Mini Long) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Long) 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, ändras 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 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. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 index som den underliggande tillgången Om Warranter är baserade på index är nivån på kontantbeloppet beroende av

		indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Warranter. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenterna som respektive index består av. Under Warranternas löptid behöver emellertid inte deras marknadsvärde reflektera utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.
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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US

		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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(1) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 8,15. 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 baserade på 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 warrantatinnehavarna 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying

S & P 500

ISIN: DE000CX07D90

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a share index, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) the respective Strike.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"Additional Securities	not applicable
Depositories":	

"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 Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short 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":	Bloomberg L.P.
"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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	The first day following the Exercise Date which 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.
"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":	The first day following the Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"Modified Valuation Date":	The first Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"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":	The conversion of the Reference Currency into the Settlement Currency will be effected at the price, expressed in indirect quotation, calculated in each case at approximately 2:00 p.m. Frankfurt am Main local time and published for the relevant exchange rate (Settlement Currency – Reference Currency) by the Exchange Rate Reference Agent on the website www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings on the Currency Conversion Date.
"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":	Mini Long
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.

- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The "**Stop-Loss Cash Amount**" shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The "**Stop-Loss Intrinsic Value**" shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The "**Hedge Price**" shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 Index specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (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 by the Relevant Index Calculator specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Index Calculator**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices calculated and published for the Index on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction). In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, the Observation Price of the Underlying shall correspond to the prices (i) of the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) of the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0) calculated and published for the Underlying on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding (a) prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction and (b) prices which in the opinion of the Issuer are not based on any exchange trading transactions actually carried out). "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, Observation Hours shall be the hours during which the Relevant Index Calculator normally calculates and publishes prices for (i) the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0). "**Trading Days**" shall be days on which the Index is normally calculated and published by the Relevant Index Calculator. "**Trading Hours**" shall be hours during which prices are normally calculated and published for the Index by the Relevant Index Calculator on Trading Days.

No. 6 Adjustments

- (1) The Strike, the Knock-Out Barrier and/or the Multiplier as well as the other features of the Warrants that are relevant for the calculation of the Cash Amount shall be subject to adjustment in accordance with the provisions below (referred to in the following as "**Adjustments**").
- (2) Changes in the calculation of the Underlying (including corrections) or in the composition or weighting of the prices or securities on the basis of which the Underlying is calculated shall not result in an adjustment of the Option Right unless, in the reasonable discretion of the Issuer, as a result of a change (including a correction) the new relevant concept and the calculation of the

Underlying are no longer comparable with the previous relevant concept or the previous calculation of the Underlying. This shall apply in particular if a change of whatever nature results in a material change in the value of the Index even though the prices of the individual securities included in the Underlying and their weighting remain the same. The Option Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Option Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Warrants, and shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.

- (3) If the Index is discontinued at any time and/or replaced by another Index, the Issuer in its reasonable discretion shall specify the other Index as the Underlying on which the Option Right will be based in future (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Option Right in accordance with paragraph (4) of this No. 6. Notice shall be given of the Successor Index and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions. All references in these Terms and Conditions to the Index shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the Successor Index.
- (4) 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 and including any subsequent correction by the Relevant Index Calculator of the Reference Price or another price of the Underlying that is relevant in accordance with the Terms and Conditions, shall entitle the Issuer to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (5) In the event that the Reference Price or other prices that are relevant for the Underlying in accordance with these Terms and Conditions are no longer calculated and published by the Relevant Index Calculator, but by another person, company or institution which the Issuer considers suitable in its reasonable discretion (the "**New Relevant Index Calculator**"), then the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published by the New Relevant Index Calculator. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Index Calculator shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Index Calculator. 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.
- (6) If in the reasonable discretion of the Issuer it is not possible, for any reason whatsoever, to adjust the Option Right or to specify a Successor Index, then the Issuer or an expert appointed by the Issuer will be responsible for the continued calculation and publication of the Underlying on the basis of the existing index concept and the most recent value determined for the Index, subject to any Termination of the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions. Notice shall be given of any continuation of this nature 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 generally on the exchanges or markets on which the assets on which the Index is based are listed or traded; or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual assets on which the Index is based on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract based on the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Index are traded (the **"Futures Exchange"**);
- (iii) the suspension or non-calculation of the Index as the result of a decision by the Relevant Index Calculator,

if that suspension, restriction or non-calculation occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Index or of the assets on which the Index is based that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Warrants. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which trading takes place or the Index is calculated 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 exchange or in the rules for calculating the Index by the Relevant Index Calculator.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07D90 / LONGSPX A6 CG	S & P 500	Mini Long	No	EUR 3.25	Euro (EUR)	USD 1,860.00 / USD 1,900.00	0.01	4.53 %	200,000	Closing price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Index type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
S & P 500 / price index	US78378X1072	S&P Dow Jones Indices LLC / n/a	Modified Exercise Date / Modified Valuation Date + 1	US Dollar (USD)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse AG	: Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	: EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	: STOXX Limited, Zurich, Switzerland
S&P Dow Jones Indices LLC	: S&P Dow Jones Indices LLC, a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc., New York, USA
NASDAQ Stock Market, Inc.	: NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ OMX Group, Inc.	: NASDAQ OMX Group, Inc., New York, U.S.A.
Nikkei Inc.	: Nikkei Inc., Tokyo, Japan
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	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland
*SOQ		Special Opening Quotation (“SOQ”), a special reference price determined at the opening of the exchange. If no SOQ is determined or published on the valuation date, the official closing price of the underlying is the Reference Price.
Average price		An average price determined at five-minute intervals during the final day of the term.
Closing price of the DAX Performance Index	:	Where the DAX®/X-DAX® is the underlying, the official closing price of the DAX® Performance Index is the relevant Reference Price.
n/a	:	not applicable

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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

Description of indices not composed by the Issuer

All relevant information, especially the concept, type, method of calculation, weightings of constituents and rules of regularly or extraordinarily exchanging the constituents in the index are explained for the indexes underlying certain warrants referred to in this document on the web pages specified below. Such web pages do also give up to date information of the current weightings of constituents.

S & P 500®: www.spindices.com

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

S & P 500® Index

The S&P 500 Index is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by Citigroup Global Markets Deutschland AG. Standard & Poor's®, S&P® and S&P 500® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by Citigroup Global Markets Deutschland AG. The Warrants/Certificates are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Warrants/Certificates or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Warrants/Certificates particularly or the ability of the S&P 500 Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices' only relationship to Citigroup Global Markets Deutschland AG with respect to the S&P 500 Index is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices or its licensors. The S&P 500 Index is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to Citigroup Global Markets Deutschland AG or the Warrants/Certificates. S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of Citigroup Global Markets Deutschland AG or the owners of Warrants/Certificates into consideration in determining, composing or calculating the S&P 500 Index. S&P Dow Jones Indices is not responsible for and has not participated in the determination of the prices, and amount of Warrants/Certificates or the timing of the issuance or sale of Warrants/Certificates or in the determination or calculation of the equation by which Warrants/Certificates is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Warrants/Certificates. There is no assurance that investment products based on the S&P 500 Index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. Notwithstanding the foregoing, CME Group Inc. and its affiliates may independently issue and/or sponsor financial products unrelated to Warrants/Certificates currently being issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, but which may be similar to and competitive with Warrants/Certificates. In addition, CME Group Inc. and its affiliates may trade financial products which are linked to the performance of the S&P 500 Index.

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P

DOW JONES INDICES MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG OWNERS OF THE WARRANTS/CERTIFICATES, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P 500 INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG			
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
	31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro	
Balance sheet total	10,492.9	11,205.8	
Equity capital	590.5	590.5	
	01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)	

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07D90 Local Code: LONGSPX A6 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Long Warrants Mini Future Long Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Mini Future Long Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike, converted into the settlement currency. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is higher than the strike, provided that this amount is positive, converted into the settlement currency. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the lowest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Long Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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 index WKN of the Underlying: <i>A0AET0</i> ISIN of the Underlying: <i>US78378X1072</i> Underlying: S & P 500 Relevant index calculator: S&P Dow Jones Indices LLC Information on the Underlying is available at the Reuters page: .SPX Website: www.spindices.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued.

	In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks

		The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond

		the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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>Specific risk factors of certain Warrants</u> The following general risk factors apply to certain types of Warrants: • Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the underlying, the investors are exposed also

		to the performance of the currency of the underlying, which cannot be predicted. • In the case of currency disruption events the Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants and to redeem them early at their market price as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if such fair market value is lower than the purchase price paid. <u>Product specific risk factors</u> 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably lower than (Mini Long) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the

		result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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 indices as the underlying In the case of Warrants based on indices, the level of the cash amount is dependent on the performance of the index. Risks attaching to the index therefore also represent risks attaching to the Warrants. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents of which the respective index is composed. During the term of the Warrants, however, their market value may not reflect the performance of the index or of the index constituents.
Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	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

	when different from making profit and/or hedging certain risks.	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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 3.25. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismäärä.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatiliteetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan lausunnolla.
B.12	Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja

	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 kielteisistä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen, tai kuvaus mahdollisista merkittävistä kielteisistä muutoksista. Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1" data-bbox="534 320 1393 551"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="534 586 1393 1319"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </tbody> </table> Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä: <table border="1" data-bbox="534 1395 1393 1823"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Merkitty pääoma</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Osakepääoma</td><td>210,6</td><td>210,6</td></tr> <tr> <td>Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos</td><td>0,0</td><td>122,7</td></tr> <tr> <td>Pääomarahastot</td><td>319,0</td><td>196,3</td></tr> <tr> <td>Lakisääteiset rahastot</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr> <tr> <td>Muut rahastot</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr> </tbody> </table> Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositaisiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen,		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1	Muut hallintokulut	71,8	74,4		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)	Merkitty pääoma			Osakepääoma	210,6	210,6	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7	Pääomarahastot	319,0	196,3	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																																																		
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																																																		
Oma pääoma	590,5	590,5																																																																		
Työntekijämäärä	263	267																																																																		
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																																																		
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																																																		
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																																																		
Korkokulut	2,9	6,6																																																																		
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																																																		
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																																																		
Palkkiokulut	2,5	3,0																																																																		
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																																																		
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																																																		
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1																																																																		
Muut hallintokulut	71,8	74,4																																																																		
	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)																																																																		
Merkitty pääoma																																																																				
Osakepääoma	210,6	210,6																																																																		
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7																																																																		
Pääomarahastot	319,0	196,3																																																																		
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0																																																																		
Muut rahastot	27,9	27,9																																																																		

		olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <tr> <th></th><th>31.5.2016 miljoonaa euroa</th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>10 492,9</td><td>11 205,8</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table> <table border="1"> <tr> <th></th><th>1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31. toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.		31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8	Oma pääoma	590,5	590,5		1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*	Korkokulut	1,3	0,9	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*	Palkkiotuotto	66,6	66,6	Palkkiokulut	1,0	1,0	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa																																										
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8																																										
Oma pääoma	590,5	590,5																																										
	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa																																										
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1																																										
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*																																										
Korkokulut	1,3	0,9																																										
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*																																										
Palkkiotuotto	66,6	66,6																																										
Palkkiokulut	1,0	1,0																																										
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5																																										
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2																																										
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7																																										
Muut hallintokulut	44,2	37,7																																										
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets																																										

	viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisenä. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatiorakenteensa soveltuvuutta.
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,	Sen lisäksi, että Liikkeeseenlaskija yllä mainituin tavoin kuuluu Citigroup Inc.:n muodostamaan konserniin, Liikkeeseenlaskija on myös osapuolena määräysvaltaa sekä tuoton- ja tappionjakoa koskevassa sopimuksessa sen välittömän emoyhtiön

	onko liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä kuvailtava määräysvallan luonnetta.	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.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistenumero (security identification number).	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä 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: DE000CX07D90 lisää muu tunniste: LONGSPX A6 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 soveltuvien 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 Warranteista 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 säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Kuvaus Mini Future Long Warranteista Mini Future Long Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Long Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta selvitysvaluutaksi muunnettu toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä stop-loss-ehdolla suojatusta hinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen muunnettuna selvitysvaluutaksi. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvautun hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika

		alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioidut tuotot. Suojattu hinta on täten vähintään alin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Long Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään viides 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 pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimisto aika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warrantteilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiamiehelle toteutuskauden 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.	Viitehintaa: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: <i>A0AETO</i> Kohde-etuuden ISIN: <i>US78378X1072</i> Kohde-etuus: S & P 500 Asianomainen indeksin ylläpitäjä: S&P Dow Jones Indices LLC

		Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: .SPX Internet-sivu: www.spindices.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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 kelpoisilla 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena eräntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommiuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaisen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA:lla on tietyin edellytyksin ja poikkeuksin valtuudet poistaa pysyvästi rahoituslaitosten velat, mukaan luettuina Liikkeeseenlaskijan ("Bail-in") Warranteista ja Sertifikaateista johtuvat velat, tai muuntaa ne oman pääoman ehtoisiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin kuin alkujaan 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 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warranttikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvittäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppvoja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajajyksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-

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 luokituksiin 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.

		alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstöriskiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan Warrantteihin liittyviltä riskeiltä. • Warranttien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Warrantit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti niiden arvoon tai sijoittajan mahdollisuuden 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warrantteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos niitä koskevalla 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 suojaautua 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennenaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrittää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tiettyihin Warrantteihin liittyvät erityiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät tietynlaisiin Warrantteihin: • Jos Warrantteihin liittyviä maksuja suoritetaan valuutassa, joka poikkeaa kohde-etuuden valuutasta, sijoittajat altistuvat myös kohde-etuuden valuutan arvon kehitykselle, jota ei voida ennustaa. • Kun kyseessä on valuuttahäiriötaphtuma, Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit ja lunastaa ne ennenaikaisesti Liikkeeseenlaskijan kohtuullisella harkinnalla määrittämään markkinahintaan. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski sitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Long) juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Long) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisättynä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti alhaisempi (Mini Long) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioida se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Long) toteutushintoja ja knock-out-tasoja voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 suoritettua knock-out-tason säädön tuloksena. Lisäksi Liikkeeseenlaskija asettaa kohtuullisen harkintansa perusteella kullekin rahoitustasoa koskevalle tarkistusjaksolle knock-out-tason, joka astuu voimaan 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 ennenaikaisesti arvottomina. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future 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 ennenaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennenaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin Jos Warrantit perustuvat indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksin arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksin muodostavista yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo ei kuitenkaan välttämättä heijasta indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehitystä.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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 3,25. 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien 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 perustuvat 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om emittenten, framlagd för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av

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.

verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5
Eget kapital	590,5	590,5
Antal anställda	263	267

	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-
Räntekostnad	2,9	6,6
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
Provisionsintäkt	148,5	189,6
Provisionsutgift	2,5	3,0
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
Löner och arvoden	61,1	59,8
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4

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

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3

		<table> <tr> <td>Legala reserver</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr> <tr> <td>Övriga vinstreserver</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr> </table>	Legala reserver	33,0	33,0	Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																				
Legala reserver	33,0	33,0																																										
Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																										
		Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>31.05.2016 i miljoner euro</th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>10.492,9</td><td>11.205,8</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.		31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro	Balansomslutning	10.492,9	11.205,8	Eget kapital	590,5	590,5		01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*	Räntekostnad	1,3	0,9	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*	Provisionsintäkt	66,6	66,6	Provisionsutgift	1,0	1,0	Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5	Löner och arvoden	37,6	27,2	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro																																										
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8																																										
Eget kapital	590,5	590,5																																										
	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro																																										
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1																																										
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*																																										
Räntekostnad	1,3	0,9																																										
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*																																										
Provisionsintäkt	66,6	66,6																																										
Provisionsutgift	1,0	1,0																																										
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5																																										
Löner och arvoden	37,6	27,2																																										
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7																																										
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7																																										

		Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07D90 <i>Infoga annan identifierare: LONGSPX A6 CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	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 sammanhänger med värdepapprena	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som den centrala värdepappersförvararen är

	inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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 Mini Future Long Warranter Mini Future Long Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Mini Future Long Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger 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, överstiger det respektive lösenpriset omräknat

		till avvecklingsvalutan. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt), erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv) omräknat till avvecklingsvalutan. Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäliga bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det lägsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Long.
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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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	Referenspris: Closing price

	tillgången.	
C.20	En beskrivning av vilket slag av underliggande tillgång det gäller samt var information om den underliggande tillgången finns.	Typ av Underliggande tillgång: aktieindex WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A0AET0</i> ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>US78378X1072</i> Underliggande tillgång: S & P 500 Tillämplig indexberäkning: S&P Dow Jones Indices LLC Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .SPX Webbsida: www.spindices.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust

		Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 överskuldsättning. 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investorerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter.

		Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagare, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfonder Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara ”investment grade”.

		avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtits till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol.

		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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 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 storleken av erbjudandet enligt Slutliga Villkor.

		• Investerarare 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. Warranter kommer att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerarare kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av Emittenten, bär investerarare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Warranters värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investerararen 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investerararen mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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>Specifika riskfaktorer för vissa Warranter</u> Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter: • Om betalning enligt Warranter kommer att ske i en annan valuta än valutan för den underliggande tillgången kommer investerarare även att vara exponerade mot valutan för den underligande tillgången, något som inte går att förutse. • I fall av valutastörningsevent är Emittenten berättigad till extraordinär uppsägning av Warranter och till förtidsinlösen till marknadspris enligt Emittentens skäliga bedömning. Investerarare kan lida förlust om sådant marknadsvärde är lägre än det betalda inköpspriset. <u>Produktspecifika riskfaktorer</u>

		Risker vid förekomsten av en knockout-händelse utanför handelstiderna på andrahandsmarknaden Investorerare 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Long) löper Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Long) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt lägre än (Mini Long) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Long) 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investorerare 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. Investorerare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av 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. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 index som den underliggande tillgången Om Warranter är baserade på index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Warranter. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenterna som respektive index består av. Under Warranternas löptid behöver emellertid inte deras marknadsvärde reflektera utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiven till erbjudandet och användningen av de medel erbjudandet förväntas tillföra om	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.

	det inte avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker.	
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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(1) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 3,25. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying

S & P 500

ISIN: DE000CX07DA2

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a share index, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) 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 Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short 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":	Bloomberg L.P.
"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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	The first day following the Exercise Date which 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.
"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":	The first day following the Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"Modified Valuation Date":	The first Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"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":	The conversion of the Reference Currency into the Settlement Currency will be effected at the price, expressed in indirect quotation, calculated in each case at approximately 2:00 p.m. Frankfurt am Main local time and published for the relevant exchange rate (Settlement Currency – Reference Currency) by the Exchange Rate Reference Agent on the website www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings on the Currency Conversion Date.
"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":	Mini Long
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.

- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The "**Stop-Loss Cash Amount**" shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The "**Stop-Loss Intrinsic Value**" shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The "**Hedge Price**" shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 Index specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (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 by the Relevant Index Calculator specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Index Calculator**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices calculated and published for the Index on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction). In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, the Observation Price of the Underlying shall correspond to the prices (i) of the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) of the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0) calculated and published for the Underlying on an ongoing basis by the Relevant Index Calculator on Trading Days (excluding (a) prices calculated on the basis of the midday auction or of another intraday auction and (b) prices which in the opinion of the Issuer are not based on any exchange trading transactions actually carried out). "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. In the case of the DAX/X-DAX as the Underlying, Observation Hours shall be the hours during which the Relevant Index Calculator normally calculates and publishes prices for (i) the DAX[®] Performance Index (ISIN DE0008469008) or (ii) the X-DAX[®] (ISIN DE000A0C4CA0). "**Trading Days**" shall be days on which the Index is normally calculated and published by the Relevant Index Calculator. "**Trading Hours**" shall be hours during which prices are normally calculated and published for the Index by the Relevant Index Calculator on Trading Days.

No. 6 Adjustments

- (1) The Strike, the Knock-Out Barrier and/or the Multiplier as well as the other features of the Warrants that are relevant for the calculation of the Cash Amount shall be subject to adjustment in accordance with the provisions below (referred to in the following as "**Adjustments**").
- (2) Changes in the calculation of the Underlying (including corrections) or in the composition or weighting of the prices or securities on the basis of which the Underlying is calculated shall not result in an adjustment of the Option Right unless, in the reasonable discretion of the Issuer, as a result of a change (including a correction) the new relevant concept and the calculation of the

Underlying are no longer comparable with the previous relevant concept or the previous calculation of the Underlying. This shall apply in particular if a change of whatever nature results in a material change in the value of the Index even though the prices of the individual securities included in the Underlying and their weighting remain the same. The Option Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Option Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Warrants, and shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.

- (3) If the Index is discontinued at any time and/or replaced by another Index, the Issuer in its reasonable discretion shall specify the other Index as the Underlying on which the Option Right will be based in future (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Option Right in accordance with paragraph (4) of this No. 6. Notice shall be given of the Successor Index and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions. All references in these Terms and Conditions to the Index shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the Successor Index.
- (4) 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 and including any subsequent correction by the Relevant Index Calculator of the Reference Price or another price of the Underlying that is relevant in accordance with the Terms and Conditions, shall entitle the Issuer to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Option Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Option Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (5) In the event that the Reference Price or other prices that are relevant for the Underlying in accordance with these Terms and Conditions are no longer calculated and published by the Relevant Index Calculator, but by another person, company or institution which the Issuer considers suitable in its reasonable discretion (the "**New Relevant Index Calculator**"), then the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published by the New Relevant Index Calculator. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Index Calculator shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Index Calculator. 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.
- (6) If in the reasonable discretion of the Issuer it is not possible, for any reason whatsoever, to adjust the Option Right or to specify a Successor Index, then the Issuer or an expert appointed by the Issuer will be responsible for the continued calculation and publication of the Underlying on the basis of the existing index concept and the most recent value determined for the Index, subject to any Termination of the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions. Notice shall be given of any continuation of this nature 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 generally on the exchanges or markets on which the assets on which the Index is based are listed or traded; or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual assets on which the Index is based on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract based on the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Index are traded (the **"Futures Exchange"**);
- (iii) the suspension or non-calculation of the Index as the result of a decision by the Relevant Index Calculator,

if that suspension, restriction or non-calculation occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Index or of the assets on which the Index is based that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Warrants. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which trading takes place or the Index is calculated 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 exchange or in the rules for calculating the Index by the Relevant Index Calculator.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07DA2 / LONGSPX A7 CG	S & P 500	Mini Long	No	EUR 2.31	Euro (EUR)	USD 1,960.00 / USD 2,000.00	0.01	4.53 %	200,000	Closing price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Index type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
S & P 500 / price index	US78378X1072	S&P Dow Jones Indices LLC / n/a	Modified Exercise Date / Modified Valuation Date + 1	US Dollar (USD)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse AG	: Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	: EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	: STOXX Limited, Zurich, Switzerland
S&P Dow Jones Indices LLC	: S&P Dow Jones Indices LLC, a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc., New York, USA
NASDAQ Stock Market, Inc.	: NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ OMX Group, Inc.	: NASDAQ OMX Group, Inc., New York, U.S.A.
Nikkei Inc.	: Nikkei Inc., Tokyo, Japan
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	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland
*SOQ		Special Opening Quotation (“SOQ”), a special reference price determined at the opening of the exchange. If no SOQ is determined or published on the valuation date, the official closing price of the underlying is the Reference Price.
Average price		An average price determined at five-minute intervals during the final day of the term.
Closing price of the DAX Performance Index	:	Where the DAX®/X-DAX® is the underlying, the official closing price of the DAX® Performance Index is the relevant Reference Price.
n/a	:	not applicable

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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

Description of indices not composed by the Issuer

All relevant information, especially the concept, type, method of calculation, weightings of constituents and rules of regularly or extraordinarily exchanging the constituents in the index are explained for the indexes underlying certain warrants referred to in this document on the web pages specified below. Such web pages do also give up to date information of the current weightings of constituents.

S & P 500®: www.spindices.com

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

S & P 500® Index

The S&P 500 Index is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by Citigroup Global Markets Deutschland AG. Standard & Poor's®, S&P® and S&P 500® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by Citigroup Global Markets Deutschland AG. The Warrants/Certificates are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Warrants/Certificates or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Warrants/Certificates particularly or the ability of the S&P 500 Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices' only relationship to Citigroup Global Markets Deutschland AG with respect to the S&P 500 Index is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices or its licensors. The S&P 500 Index is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to Citigroup Global Markets Deutschland AG or the Warrants/Certificates. S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of Citigroup Global Markets Deutschland AG or the owners of Warrants/Certificates into consideration in determining, composing or calculating the S&P 500 Index. S&P Dow Jones Indices is not responsible for and has not participated in the determination of the prices, and amount of Warrants/Certificates or the timing of the issuance or sale of Warrants/Certificates or in the determination or calculation of the equation by which Warrants/Certificates is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Warrants/Certificates. There is no assurance that investment products based on the S&P 500 Index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. Notwithstanding the foregoing, CME Group Inc. and its affiliates may independently issue and/or sponsor financial products unrelated to Warrants/Certificates currently being issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, but which may be similar to and competitive with Warrants/Certificates. In addition, CME Group Inc. and its affiliates may trade financial products which are linked to the performance of the S&P 500 Index.

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P

DOW JONES INDICES MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG OWNERS OF THE WARRANTS/CERTIFICATES, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P 500 INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG			
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
	31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro	
Balance sheet total	10,492.9	11,205.8	
Equity capital	590.5	590.5	
	01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)	

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07DA2 Local Code: LONGSPX A7 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Long Warrants Mini Future Long Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Mini Future Long Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike, converted into the settlement currency. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is higher than the strike, provided that this amount is positive, converted into the settlement currency. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the lowest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Long Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 head office 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 index WKN of the Underlying: <i>A0AET0</i> ISIN of the Underlying: <i>US78378X1072</i> Underlying: S & P 500 Relevant index calculator: S&P Dow Jones Indices LLC Information on the Underlying is available at the Reuters page: .SPX Website: www.spindices.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued.

	In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		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 transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks

		The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond

		the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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>Specific risk factors of certain Warrants</u> The following general risk factors apply to certain types of Warrants: • Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the underlying, the investors are exposed also

		to the performance of the currency of the underlying, which cannot be predicted. • In the case of currency disruption events the Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants and to redeem them early at their market price as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if such fair market value is lower than the purchase price paid. <u>Product specific risk factors</u> 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably lower than (Mini Long) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the

		result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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 indices as the underlying In the case of Warrants based on indices, the level of the cash amount is dependent on the performance of the index. Risks attaching to the index therefore also represent risks attaching to the Warrants. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents of which the respective index is composed. During the term of the Warrants, however, their market value may not reflect the performance of the index or of the index constituents.
Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	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

	when different from making profit and/or hedging certain risks.	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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 2.31. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismää.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalin pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatiliteetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan lausunnolla.
B.12	Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja

	tiedot on esitettävä jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja seuraavalta osavuositilikaudelta. 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 kielteisistä muutoksista viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen, tai kuvaus mahdollisista merkittävistä kielteisistä muutoksista. Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1" data-bbox="534 320 1393 551"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="534 586 1393 1319"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </tbody> </table> Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä: <table border="1" data-bbox="534 1395 1393 1823"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Merkitty pääoma</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Osakepääoma</td><td>210,6</td><td>210,6</td></tr> <tr> <td>Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos</td><td>0,0</td><td>122,7</td></tr> <tr> <td>Pääomarahastot</td><td>319,0</td><td>196,3</td></tr> <tr> <td>Lakisääteiset rahastot</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr> <tr> <td>Muut rahastot</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr> </tbody> </table> Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen,		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1	Muut hallintokulut	71,8	74,4		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)	Merkitty pääoma			Osakepääoma	210,6	210,6	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7	Pääomarahastot	319,0	196,3	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																																																		
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																																																		
Oma pääoma	590,5	590,5																																																																		
Työntekijämäärä	263	267																																																																		
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																																																		
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																																																		
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																																																		
Korkokulut	2,9	6,6																																																																		
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																																																		
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																																																		
Palkkiokulut	2,5	3,0																																																																		
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																																																		
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																																																		
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1																																																																		
Muut hallintokulut	71,8	74,4																																																																		
	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)																																																																		
Merkitty pääoma																																																																				
Osakepääoma	210,6	210,6																																																																		
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7																																																																		
Pääomarahastot	319,0	196,3																																																																		
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0																																																																		
Muut rahastot	27,9	27,9																																																																		

		olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table> <tr> <th></th><th>31.5.2016 miljoonaa euroa</th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>10 492,9</td><td>11 205,8</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31. toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilinpäätöksen jälkeen.		31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8	Oma pääoma	590,5	590,5		1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*	Korkokulut	1,3	0,9	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*	Palkkiotuotto	66,6	66,6	Palkkiokulut	1,0	1,0	Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5	Palkat ja palkkiot	37,6	27,2	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7	Muut hallintokulut	44,2	37,7
	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa																																										
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8																																										
Oma pääoma	590,5	590,5																																										
	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa																																										
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1																																										
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*																																										
Korkokulut	1,3	0,9																																										
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*																																										
Palkkiotuotto	66,6	66,6																																										
Palkkiokulut	1,0	1,0																																										
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5																																										
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2																																										
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7																																										
Muut hallintokulut	44,2	37,7																																										
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets																																										

	viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisenä. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatiorakenteensa soveltuvuutta.
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,	Sen lisäksi, että Liikkeeseenlaskija yllä mainituin tavoin kuuluu Citigroup Inc.:n muodostamaan konserniin, Liikkeeseenlaskija on myös osapuolena määräysvaltaa sekä tuoton- ja tappionjakoa koskevassa sopimuksessa sen välittömän emoyhtiön

	onko liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä kuvailtava määräysvallan luonnetta.	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.
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 voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä 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: DE000CX07DA2 lisää muu tunniste: LONGSPX A7 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 soveltuvien 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 Warranteista 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 säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Kuvaus Mini Future Long Warranteista Mini Future Long Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Long Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle 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 määritellystä viitehinnasta selvitysvaluutaksi muunnettu toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä stop-loss-ehdolla suojatusta hinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen muunnettuna selvitysvaluutaksi. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvautun hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika

		alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioidut tuotot. Suojattu hinta on täten vähintään alin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Long Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään viides 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 pääkonttorin 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 toteutuskauden 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.	Viitehintaa: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: <i>A0AETO</i> Kohde-etuuden ISIN: <i>US78378X1072</i> Kohde-etuus: S & P 500 Asianomainen indeksin ylläpitäjä: S&P Dow Jones Indices LLC

		Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: .SPX Internet-sivu: www.spindices.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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 kelpoisilla 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena eräntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommiuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaisen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA:lla on tietyin edellytyksin ja poikkeuksin valtuudet poistaa pysyvästi rahoituslaitosten velat, mukaan luettuina Liikkeeseenlaskijan ("Bail-in") Warranteista ja Sertifikaateista johtuvat velat, tai muuntaa ne oman pääoman ehtoisiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofilin kuin alkujaan 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 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaissopimusten liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvittäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppia, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajajyksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-

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 luokituksiin 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.

	alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstöriskiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojaautumaan Warrantteihin liittyviltä riskeiltä. • Warranttien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Warrantit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti niiden arvoon tai sijoittajan mahdollisuuden 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warrantteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos niitä koskevalla 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 suojaautua 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennenaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tiettyihin Warrantteihin liittyvät erityiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät tietynlaisiin Warrantteihin: • Jos Warrantteihin liittyviä maksuja suoritetaan valuutassa, joka poikkeaa kohde-etuuden valuutasta, sijoittajat altistuvat myös kohde-etuuden valuutan arvon kehitykselle, jota ei voida ennustaa. • Kun kyseessä on valuuttahäiriötaphtuma, Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit ja lunastaa ne ennenaikaisesti Liikkeeseenlaskijan kohtuullisella harkinnalla määrittämään markkinahintaan. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski sitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Long) juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Long) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisättynä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti alhaisempi (Mini Long) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioida se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Long) toteutushintoja ja knock-out-tasoja voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 suoritettua knock-out-tason säädön tuloksena. Lisäksi Liikkeeseenlaskija asettaa kohtuullisen harkintansa perusteella kullekin rahoitustasoa koskevalle tarkistusjaksolle knock-out-tason, joka astuu voimaan 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 ennenaikaisesti arvottomina. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future 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 ennenaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennenaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin Jos Warrantit perustuvat indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksin arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksin muodostavista yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo ei kuitenkaan välttämättä heijasta indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehitystä.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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 2,31. 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 omistusyhteisyhtiöt 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 sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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 sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyhtiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om emittenten, framlagd för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av

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.

verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5
Eget kapital	590,5	590,5
Antal anställda	263	267

	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-
Räntekostnad	2,9	6,6
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
Provisionsintäkt	148,5	189,6
Provisionsutgift	2,5	3,0
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
Löner och arvoden	61,1	59,8
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4

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

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3

		<table> <tr> <td>Legala reserver</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr> <tr> <td>Övriga vinstreserver</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr> </table>	Legala reserver	33,0	33,0	Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																				
Legala reserver	33,0	33,0																																										
Övriga vinstreserver	27,9	27,9																																										
		Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>31.05.2016 i miljoner euro</th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>10.492,9</td><td>11.205,8</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro</th></tr> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>3,8</td><td>1,1</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>6,0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>1,3</td><td>0,9</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td><td>66,6</td><td>66,6</td></tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td><td>1,0</td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter</td><td>26,1</td><td>31,5</td></tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td><td>37,6</td><td>27,2</td></tr> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td><td>2,2</td><td>4,7</td></tr> <tr> <td>Allmänna administrativa kostnader</td><td>44,2</td><td>37,7</td></tr> </table> * För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.		31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro	Balansomslutning	10.492,9	11.205,8	Eget kapital	590,5	590,5		01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*	Räntekostnad	1,3	0,9	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*	Provisionsintäkt	66,6	66,6	Provisionsutgift	1,0	1,0	Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5	Löner och arvoden	37,6	27,2	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7	Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro																																										
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8																																										
Eget kapital	590,5	590,5																																										
	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro																																										
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1																																										
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	6,0	*																																										
Räntekostnad	1,3	0,9																																										
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*																																										
Provisionsintäkt	66,6	66,6																																										
Provisionsutgift	1,0	1,0																																										
Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5																																										
Löner och arvoden	37,6	27,2																																										
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7																																										
Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7																																										

		Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07DA2 <i>Infoga annan identifierare: LONGSPX A7 CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	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 sammanhänger med värdepapprena	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som den centrala värdepappersförvararen är

	inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	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 reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.
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 Mini Future Long Warranter Mini Future Long Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Mini Future Long Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger 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, överstiger det respektive lösenpriset omräknat

		till avvecklingsvalutan. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt), erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv) omräknat till avvecklingsvalutan. Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäligen bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det lägsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Long.
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 som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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	Referenspris: Closing price

	tillgången.	
C.20	En beskrivning av vilket slag av underliggande tillgång det gäller samt var information om den underliggande tillgången finns.	Typ av Underliggande tillgång: aktieindex WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A0AET0</i> ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>US78378X1072</i> Underliggande tillgång: S & P 500 Tillämplig indexberäkning: S&P Dow Jones Indices LLC Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .SPX Webbsida: www.spindices.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömavbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust

		Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 överskuldsättning. 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investorare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter.

		Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagare, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfonder Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara ”investment grade”.

		avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtit till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta 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 Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol.

		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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 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 storleken av erbjudandet enligt Slutliga Villkor.

		• Investerarare 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. Warranter kommer att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerarare kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av Emittenten, bär investerarare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Warranters värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investerararen 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. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investerararen mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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>Specifika riskfaktorer för vissa Warranter</u> Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter: • Om betalning enligt Warranter kommer att ske i en annan valuta än valutan för den underliggande tillgången kommer investerarare även att vara exponerade mot valutan för den underligande tillgången, något som inte går att förutse. • I fall av valutastörningsevent är Emittenten berättigad till extraordinär uppsägning av Warranter och till förtidsinlösen till marknadspris enligt Emittentens skäliga bedömning. Investerarare kan lida förlust om sådant marknadsvärde är lägre än det betalda inköpspriset. <u>Produktspecifika riskfaktorer</u>

		Risker vid förekomsten av en knockout-händelse utanför handelstiderna på andrahandsmarknaden Investorerare 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Long) löper Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Long) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt lägre än (Mini Long) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Long) 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investorerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäligena 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. Investorerare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av 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

		skäliga 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. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 index som den underliggande tillgången Om Warranter är baserade på index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Warranter. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenterna som respektive index består av. Under Warranternas löptid behöver emellertid inte deras marknadsvärde reflektera utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiven till erbjudandet och användningen av de medel erbjudandet förväntas tillföra om	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.

	det inte avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker.	
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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 överföras 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(1) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 2,31. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying
ICE Brent Crude Future Feb2017

ISIN: DE000CX07DB0

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a futures contract, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) the respective Strike.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"Additional Securities	not applicable
Depositories":	

"Adjustment Date":	The first Banking Day in Frankfurt of each month.
"Adjustment due to Dividend Payments":	not applicable
"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 Financing Level Adjustment Period composes as follows: in case of Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short Warrants the difference of (i) 0 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":	Bloomberg L.P.
"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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	The first day following the Exercise Date which is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day.
"Modified Exercise Date":	The Exercise Date provided that such day is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day, otherwise the first day following the Exercise Date on which the aforementioned prerequisites are met.
"Modified Valuation Date + 1":	The first day following the Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"Modified Valuation Date":	The first Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"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":	not applicable
"Reference Price":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Rate for Currency Conversion":	The conversion of the Reference Currency into the Settlement Currency will be effected at the price, expressed in indirect quotation, calculated in each case at approximately 2:00 p.m. Frankfurt am Main local time and published for the relevant exchange rate (Settlement Currency – Reference Currency) by the Exchange Rate Reference Agent on the website www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings on the Currency Conversion Date.
"Rollover Date":	In each case the Trading Day on the Relevant Exchange as specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If, in the view of the Issuer, liquidity in the Underlying on the Relevant Exchange is lacking on this day or a similarly unusual market situation or a Market Disruption pursuant to Section 7 prevails, the Issuer is entitled to designate another Trading Day as the Rollover Date.
"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":	Mini Long
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.
- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The "**Stop-Loss Cash Amount**" shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The "**Stop-Loss Intrinsic Value**" shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The "**Hedge Price**" shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 futures contract specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions with the Relevant Expiry Month of those defined in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions next following the Issue Date in respect of which a Roll Date (No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions) has not yet occurred on the Issue Date.
- (2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the Reference Price of the Underlying specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as determined on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Daily Settlement Price**" of the Underlying shall correspond to the Daily Settlement Price of the Underlying as determined on the Relevant Exchange. The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices continuously displayed on the screen page specified for the Observation Price in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Screen Page for the Observation Price**") or a substitute page, determined by the Issuer in its reasonable discretion. If the Screen Page for the Observation Price is not available

on the date specified or if the price is not displayed, the Observation Price shall be the price displayed on the corresponding page of another financial information service. "**Observation Hours**" shall be the period during which prices for the Underlying are normally published continuously on the Screen Page for the Observation Price. "**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.

- (3) The futures contract will be replaced in each case on a Rollover Date by a futures contract with the same contract specifications such that the expiry date of the new relevant futures contract corresponds in each case to the nearest Relevant Expiry Month specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. The Strike is adjusted in each case on the Roll Date. The Adjustment shall be effected by determining the result, rounded to at least three (3) decimal places, of the following calculation as the new Strike:

in the case of Mini Long Warrants:

$$\text{Strike}(\text{new}) = \text{Strike}(\text{old}) - (\text{RK}(\text{old}) - G) + (\text{RK}(\text{new}) + G)$$

in the case of Mini Short Warrants:

$$\text{Strike}(\text{new}) = \text{Strike}(\text{old}) - (\text{RK}(\text{old}) + G) + (\text{RK}(\text{new}) - G)$$

whereby the terms used in the formula shall have the following meaning:

"**Strike(old)**" is the relevant Strike of the Warrants before adjustments according to this paragraph.

"**RK(old)**" corresponds to the Daily Settlement Price on the Rollover Date for the futures contract to be replaced.

"**RK(new)**" corresponds to the Daily Settlement Price on the Rollover Date for the new futures contract.

"**G**" corresponds to transaction fees incurred for the replacement of the futures contract which will be specified by the Issuer at its reasonable discretion. The transaction fees per unit of the Underlying will not exceed the Maximum Transaction Fee specified in Table 2 of the Annex of the Issue Specific Conditions.

The Knock-Out Barrier will be adjusted on the Rollover Date pursuant to No. 2b (2) of the Issue Specific Conditions following the adjustment of the Strike.

No. 6

Adjustments

- (1) If the Underlying has been modified due to circumstances set out in the following paragraphs, the Issuer shall have the right to adjust the features of the Warrants (referred to in the following as "**Adjustments**").

- (2) If, during the term of the Warrants, changes are made to the concept on which the futures contract is based which are so fundamental that it is no longer comparable with the previous concept as determined by the Issuer in its reasonable discretion, or if trading in the futures contracts is permanently discontinued on the Relevant Exchange, the Issuer will determine a theoretical daily settlement price for each business day of the Relevant Exchange from the date when the changes occur onward. The price shall be determined on the basis of the method of calculation currently used to determine the theoretical contract value (fair value) of the futures contract. In the event that a theoretical daily settlement price is determined, it shall be deemed to be a daily settlement price within the meaning of these Terms and Conditions.
- (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 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 early 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) If the Issuer determines that the continued calculation of the value of the Underlying in accordance with paragraph 2 is not possible or that, following a change in the Conditions or the tradability of the Underlying, it is not possible for other reasons to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, the Issuer will terminate the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions.
- (6) 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) a material change to the method of price-setting or the trading conditions with respect to the Underlying on the Relevant Exchange.

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: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Start Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07DB0 / LONGOLJY BA CG	ICE Brent Crude Future Feb2017	Mini Long	No	EUR 6.71	Euro (EUR)	USD 43.00 / USD 46.00	1	4.53 %	200,000	Daily Settlement Price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Initial Underlying / Rollover Date / Maximum Transaction Fee (per unit of the underlying)	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Stock Exchange / Screen Page for the Observation Price / Relevant Expiry Month	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
ICE Brent Crude Future Feb 2017 (LCOG7) / A Trading Day to be determined by the issuer between the tenth and the fifth Trading Day prior to the Last Trading Day for the underlying to be replaced. / 3 USD	LCOG7	ICE Futures / LCOG7 / Jan/Feb/Mar/Apr/May/Jun/Jul/Aug/Sep/Oct/Nov/Dec	Modified Exercise Date / Modified Valuation Date	US Dollar (USD)

The following specific meanings shall apply in this context:

ICE Futures
NYMEX

: Intercontinental Exchange, London
: New York Mercantile Exchange, New York

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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.theice.com

Information on Futures Contracts as Underlying

The information contained in the Final Terms relating to indices and futures contracts consists solely of excerpts and summaries of information generally accessible to the public and partly available in English language which have been translated by the Issuer. The Issuer assumes responsibility for the translation of information in the English language generally available to the public. The Issuer does not assume any further liability for such information. In particular, the Issuer does not assume responsibility or liability whatsoever as to the accuracy and completeness of the information contained in the Final Terms relating to indices and futures contracts or as to the fact that no circumstances have occurred which may impair the accuracy and completeness of the information.

ICE Futures Brent Crude Futures-Contract (ICE, "Intercontinental Exchange"):***Contract description:***

The ICE Brent Crude futures contract is a deliverable contract based on EFP (exchange of futures for physical) delivery with an option to cash settle.

Trading hours:

Open 01:00 London local time (23:00 on Sundays) Close 23:00 London local time.

Daily Settlement Price:

The weighted average price of trades during a two minute settlement period from 19:28:00, London time.

Further information available on webpage:

Information about the past and future performance and volatility of the underlying is available on www.theice.com/products/219/Brent-Crude-Futures.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG			
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
	31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro	
Balance sheet total	10,492.9	11,205.8	
Equity capital	590.5	590.5	
	01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)	

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07DB0 Local Code: LONGOLJY BA 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Long Warrants Mini Future Long Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Mini Future Long Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below 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 higher than the respective strike, converted into the settlement currency. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is higher than the strike, provided that this amount is positive, converted into the settlement currency. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the lowest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Long Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 the Reference Price of the Underlying is published, 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 head office 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: Daily Settlement 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: futures contract Underlying: ICE Brent Crude Future Feb2017 Relevant exchange: ICE Futures Information on the Underlying is available at the Reuters page: LCOG7 Website: www.theice.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or

		the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

	early enough. Operating risk • Outsourcing risk The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision

		by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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>Specific risk factors of certain Warrants</u> The following general risk factors apply to certain types of Warrants: • Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the underlying, the investors are exposed also to the performance of the currency of the underlying, which cannot be predicted. • In the case of currency disruption events the Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants and to redeem them early at their market price as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors

		will suffer a loss if such fair market value is lower than the purchase price paid. <u>Product specific risk factors</u> 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably lower than (Mini Long) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Long) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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 futures contracts as the underlying a) General Futures contracts are standardized forward transactions based on financial instruments. In general, there is a close correlation between the development of the price of an underlying on the cash market and on the corresponding futures market. Since the Warrants are linked to the quoted price of the underlying futures contracts, knowledge of the method of operation of forward transactions and of the factors affecting their valuation are necessary to enable an accurate assessment to be made of the risks associated with the purchase of these Warrants, in addition to knowledge about the market for the underlying on which the respective futures contract is based. b) Rollover Since futures contracts as the underlying for the Warrants have a specific expiry date in each case, in the case of open end Warrants or if a specifically defined

		valuation date for the Warrants falls after the expiry date of the futures contract, the underlying is replaced by the Issuer in each case at a time specified in the terms and conditions by a futures contract which, except for an expiry date that is further in the future, has the same contract specifications as the original underlying futures contract ("Rollover"). Once a Rollover has been completed, the features of the Warrants (e.g. strike, knock-out barrier) are adjusted.
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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 6.71. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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	Liikkeeseenlaskijan oikeudellinen ja kaupallisissa yhteyksissä käytetty nimi on

	virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi.	Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismää.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalien pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitetti, jonka oletetaan säilyvän.
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 äänetön 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 tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosennusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta

	koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </tbody> </table> Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Merkitty pääoma</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Osakepääoma</td><td>210,6</td><td>210,6</td></tr> <tr> <td>Äänettömän yhtiömiehen</td><td>0,0</td><td>122,7</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1	Muut hallintokulut	71,8	74,4		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)	Merkitty pääoma			Osakepääoma	210,6	210,6	Äänettömän yhtiömiehen	0,0	122,7
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																																									
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																																									
Oma pääoma	590,5	590,5																																																									
Työntekijämäärä	263	267																																																									
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																																									
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																																									
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																																									
Korkokulut	2,9	6,6																																																									
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																																									
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																																									
Palkkiokulut	2,5	3,0																																																									
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																																									
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																																									
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1																																																									
Muut hallintokulut	71,8	74,4																																																									
	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)																																																									
Merkitty pääoma																																																											
Osakepääoma	210,6	210,6																																																									
Äänettömän yhtiömiehen	0,0	122,7																																																									

merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	pääomapanos		
	Pääomarahastot	319,0	196,3
	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
	Muut rahastot	27,9	27,9
	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:		

	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
Oma pääoma	590,5	590,5

	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
Korkokulut	1,3	0,9
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
Palkkiotuotto	66,6	66,6
Palkkiokulut	1,0	1,0
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7
Muut hallintokulut	44,2	37,7

* Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän

		30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31 toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilin päätöksen jälkeen.
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatiorakenteensa soveltuvuutta.
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	Liikkeeseenlaskija harjoittaa yritys- ja investointipankkitoimintaa, tarjoten

	liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	y 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 yllä mainituin tavoin 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.

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 voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisien kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä 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: DE000CX07DB0 lisää muu tunniste: LONGOLJY BA CG
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta	Kukin Warrantti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvin osin sen arvopaperisäilyttäjän säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.

	koskevista rajoituksista.	
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 Warranteista 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 aiotaaneko niistä tehdä kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.
C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Kuvaus Mini Future Long Warranteista Mini Future Long Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonekehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonekehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Long Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle milloinkaan tarkastelukauden aikana arkastelutuntien kuluessa. Jos jonakin arvostuspäivänä sijoittaja toteuttaa Warrantin tai Liikkeeseenlaskija päättää sen voimassaolon, sijoittajalle maksetaan

		eräpäivänä käteissuoritus, jonka määrä lasketaan vähentämällä kohde-etuuden arvostuspäivänä määritellystä viitehinnasta selvitysvaluutaksi muunnettu toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä stop-loss-ehdolla suojatusta hinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen muunnettuna selvitysvaluutaksi. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvatun hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioidut tuotot. Suojattu hinta on täten vähintään alin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Long Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään viides 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) viitehintaa julkaistaan, 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 pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimisto aika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warrantteilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiamiehelle toteutuskauden 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	Viitehintaa: Daily Settlement Price

	lopullinen arvostushinta.	
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: futuurisopimus Kohde-etuus: ICE Brent Crude Future Feb2017 Asianomainen pörssi: ICE Futures Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: LCOG7 Internet-sivu: www.theice.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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 kelpoisilla 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut

	kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommiuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan yhtenäisen likvidatiomenettelyn 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomainen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA:lla on tietyin edellytyksin ja poikkeuksin valtuudet poistaa pysyvästi rahoituslaitosten velat, mukaan luettuina Liikkeeseenlaskijan ("Bail-in") Warranteista ja Sertifikaateista johtuvat velat, tai muuntaa ne oman pääoman

	ehtoiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofiilin kuin alkujaan 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 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warranttikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaistrumenttien liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvittäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppia, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi

	tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain.

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 luokituksiin AAA (korkein laatu, alhaisin riski), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C aina D:hen asti (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

	Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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 Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä

		lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he 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 mahdollisuuden 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. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warrantteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos niitä koskevalla Warrantteilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Warranttien saattavat osoittautua liian korkeiksi tai mataliksi, kun kohde-etuksilla 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrittää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tiettyihin Warrantteihin liittyvät erityiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät tietynlaisiin Warrantteihin: • Jos Warrantteihin liittyviä maksuja suoritetaan valuutassa, joka poikkeaa kohde-etuuden valuutasta, sijoittajat altistuvat myös kohde-etuuden valuutan arvon kehitykselle, jota ei voida ennustaa. • Kun kyseessä on valuuttahäiriötapauksena, Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit ja lunastaa ne ennaikaisesti Liikkeeseenlaskijan kohtuullisella harkinnalla määrittämään

	markkinahintaan. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Long) juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Long) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisättynä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti alhaisempi (Mini Long) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioida se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Long) toteutushintoja ja knock-out-tasojä voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 suoritettuna 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 Warrantteissa, joihin liittyy knock-out-ominaisuus Knock-out-ominaisuuden sisältävissä Warrantteissa 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 ennaikaisesti arvottomina. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin sisältyy riski, että niiden juoksuaika päättyy odottamattomasti. Warranttien juoksuaika päättyy joko siihen, että Warrantin haltija toteuttaa Warrantin, tai siihen, että Liikkeeseenlaskija purkaa kaikki Warrantinsa, taikka knock-out-tapahtumaan tai Warranttien ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät futuurisopimuksiin kohde-etuuksina a) Yleistä Futuurisopimukset ovat vakioituja termiinisopimuksia, jotka perustuvat rahoitusvälineisiin. Yleisesti ottaen kohde-etuuden käteismarkkinan hintakehityksen ja vastaavan futuurimarkkinan välillä on tiivis korrelaatio. Koska Warrantit on sidottu kohde-etuuksina oleviin futuurisopimuksiin, termiinisopimusten toiminnan sekä niihin vaikuttavien tekijöiden ymmärtäminen ovat välttämättömiä Warranttien ostamiseen liittyvien riskien arvioimiseksi. Edellä mainittuun arviointiin tarvitaan lisäksi futuurisopimuksen kohde-etuuden markkinoiden tuntemusta.

		b) Rullaus Koska Warranttien kohde-etuuksina olevilla futuurisopimuksilla on kussakin tapauksessa tietty erääntymispäivä, Liikkeeseenlaskija voi korvata ennalta määräämättömäksi ajaksi liikkeeseen laskettujen Warranttien tai Warranttien, joiden erääntymispäivä on futuurisopimuksen erääntymispäivää myöhempi päivä, kohde-etuuden ehdoissa määriteltynä ajankohtana sellaisella futuurisopimuksella, jolla on myöhempiä erääntymispäivää lukuun ottamatta samat sopimukselliset ominaisuudet kuin kohde-etuutena alun perin olleella futuurisopimuksella ("Rullaus"). Kun Rullaus on saatettu loppuun, Warranttien ominaisuuksia (esim. toteutushinta, knock-out-taso) tarkistetaan.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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 6,71. 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 omistusyhteisyydet sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt toimivat yleensä Warranttien laskenta-asiamiehinä. Tämä toiminta saattaa johtaa eturistiriitalanteisiin, 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-etuksilla, muilla omaisuuserillä tai kohde-etuuteen sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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

		eturstiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyhtiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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 mellanhanders användning (generellt samtycke) av Prospektet. Det generella samtycket för den efterföljande återförsäljningen och slutliga placeringen av värdepapperen av de(n) finansiella mellanhanderna 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.																											
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-	Räntekostnad	2,9	6,6	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																											
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																											
Eget kapital	590,5	590,5																											
Antal anställda	263	267																											
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																											
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3																											
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-																											
Räntekostnad	2,9	6,6																											
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-																											

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.

Provisionsintäkt	148,5	189,6
Provisionsutgift	2,5	3,0
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
Löner och arvoden	61,1	59,8
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4

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

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3
Legala reserver	33,0	33,0
Övriga vinstreserver	27,9	27,9

Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG

I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8
Eget kapital	590,5	590,5

	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1
Negativ ränteinkomst från	6,0	*

		lån och transaktioner på penningmarknaden		
		Räntekostnad	1,3	0,9
		Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*
		Provisionsintäkt	66,6	66,6
		Provisionsutgift	1,0	1,0
		Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5
		Löner och arvoden	37,6	27,2
		Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7
		Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
		* För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.		
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera		

		fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG: s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande

		av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07DB0 <i>Infoga annan identifierare: LONGOLJY BA CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	Varje Warrant är överlåtbart 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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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	Ansökan har lämnats in för inkludering av Warranterna till handel på den reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.

	på en reglerad marknad eller liknande marknadsplats med indikering av marknadsplatsen i fråga.	
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 Mini Future Long Warranter Mini Future Long Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt). På samma sätt innebär hävstångseffekten att de också deltar i en negativ utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis och de bär dessutom risken för att Mini Future Long Warranten med knockout omedelbart kan förfalla utan värde eller nästan utan värde (knockout-händelse) om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna. 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, överstiger det respektive lösenpriset omräknat till avvecklingsvalutan. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt), erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv) omräknat till avvecklingsvalutan. Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäliga bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det lägsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Long.
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 referenspriset på den underliggande tillgången publiceras, eller i fall av

		uppsägande av warranterna, dagen då uppsägandet träder i kraft.
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	Avseende Warranter som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: Daily Settlement 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: terminskontrakt Underliggande tillgång: ICE Brent Crude Future Feb2017 Tillämplig börs: ICE Futures Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: LCOG7 Webbsida: www.theice.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "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 som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motpart (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade "gap risk" till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagarenheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. Ränterisk Emittentens ränterisk bedöms och hanteras av Emittenten själv. I allmänhet har emittentens räntetillgångsstock en karaktär av mycket kort löptid. Om värdepapper som innehåller 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtit till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta avser Emittentens risk att relationer med kunderna kan skadas om dess

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		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. • Personalrisk Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalrisk 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 oaksamhet bryter mot etablerade regler eller företagets standarder för affärsetik. • Risk för bedrägeri Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 innebar 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 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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 warrantnehavare. • Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller

		investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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>Specifika riskfaktorer för vissa Warranter</u> Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter: • Om betalning enligt Warranter kommer att ske i en annan valuta än valutan för den underliggande tillgången kommer investerare även att vara exponerade mot valutan för den underliggande tillgången, något som inte går att förutse. • I fall av valutastörningsevent är Emittenten berättigad till extraordinär uppsägning av Warranter och till förtidsinlösen till marknadspris enligt Emittentens skäliga bedömning. Investerare kan lida förlust om sådant marknadsvärde är lägre än det betalda inköpspriset. <u>Produktspecifika riskfaktorer</u> 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Long) löper Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Long) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt lägre än (Mini Long) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-

		barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Long) 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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 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 skäliga 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. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 terminskontrakt som den underliggande tillgången a) Allmänt Terminskontrakt är standardiserade terminsaffärer baserade på finansiella instrument. I allmänhet finns det en nära korrelation mellan utvecklingen av priset på en underliggande tillgång på spotmarknaden och på den motsvarande terminsmarknaden. Då Warranterna är kopplade till det noterade priset på det underliggande terminskontraktet är kunskap om hur terminsaffärer går till och de faktorer som påverkar deras värdering nödvändiga för att korrekt kunna uppskatta riskerna knutna till köpet av dessa Warranter, i tillägg till kunskap om marknaden för den underliggande tillgången som respektive terminskontrakt är baserat på. b) Övergång Då terminskontrakt såsom den underliggande tillgången för Warranter i varje fall har en specifik slutdag är den underliggande tillgången, avseende open end Warranter eller om en specifik definierad värderingsdag för Warranter infaller efter terminskontraktets slutdag, byts den underliggande tillgången ut av Emittenten i varje fall vid en tidpunkt specificerad i villkoren för ett terminskontrakt vilket, med undantag för en slutdag längre fram i framtiden, har samma kontraktsspecifikationer som det ursprungliga underliggande terminskontraktet ("Övergång"). Efter att en Övergång har genomförts justeras Warranternas egenskaper (till exempel lösenkurs, knockout-barriären).
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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten.

	Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(1) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 6,71. 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 baserade på 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 baserade på 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.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

23 November 2016

to the

Base Prospectus dated 14 April 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

referenced to the following underlying
ICE Brent Crude Future Feb2017

ISIN: DE000CX07DC8

The subject matter of the Final Terms is Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**" or the "**Series**") based on a futures contract, 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 most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 and as further supplemented from time to time), including the documents 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 documents 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 Security 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 Mini Future Warrants, 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 Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), based on 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 Stop-Loss Cash Amount (No. 2a (2) 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 (1) 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 (Mini Long) or lower than (Mini Short) the respective Strike.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"Additional Securities	not applicable
Depositories":	

"Adjustment Date":	The first Banking Day in Frankfurt of each month.
"Adjustment due to Dividend Payments":	not applicable
"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 Financing Level Adjustment Period composes as follows: in case of Mini Future Long Warrants the sum of, and for Mini Future Short Warrants the difference of (i) 0 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":	Bloomberg L.P.
"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 Mini Long and Mini Short 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":	In the first Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"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":	The first day following the Exercise Date which is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day.
"Modified Exercise Date":	The Exercise Date provided that such day is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day, otherwise the first day following the Exercise Date on which the aforementioned prerequisites are met.
"Modified Valuation Date + 1":	The first day following the Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"Modified Valuation Date":	The first Valuation Date on which the Reference Rate for Currency Conversion is determined and published by the Exchange Rate Reference Agent.
"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":	not applicable
"Reference Price":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Rate for Currency Conversion":	The conversion of the Reference Currency into the Settlement Currency will be effected at the price, expressed in indirect quotation, calculated in each case at approximately 2:00 p.m. Frankfurt am Main local time and published for the relevant exchange rate (Settlement Currency – Reference Currency) by the Exchange Rate Reference Agent on the website www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings on the Currency Conversion Date.
"Rollover Date":	In each case the Trading Day on the Relevant Exchange as specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If, in the view of the Issuer, liquidity in the Underlying on the Relevant Exchange is lacking on this day or a similarly unusual market situation or a Market Disruption pursuant to Section 7 prevails, the Issuer is entitled to designate another Trading Day as the Rollover Date.
"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":	Mini Short
"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

- (1) 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 (Mini Long) or is equal to or exceeds (Mini Short) 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. If the Stop-Loss Cash Amount in accordance with paragraph (2) of this No. 2a is positive, the Warrant Holder shall receive the Stop-Loss Cash Amount. The Issuer will give notice without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that the price of the Underlying has reached or fallen below (Mini Long) or reached or exceeded (Mini Short) the Knock-Out Barrier.
- (2) If the term of the Warrants ends early as a result of a Knock-Out Event, the Issuer shall pay any Stop-Loss Cash Amount to the Warrant Holders.

The "**Stop-Loss Cash Amount**" shall be either the Stop-Loss Intrinsic Value, if the latter is already expressed in the Settlement Currency, or the Stop-Loss Intrinsic Value converted into the Settlement Currency using the Stop-Loss Exchange Rate.

The "**Stop-Loss Intrinsic Value**" shall be the difference, expressed in the Reference Currency and multiplied by the Multiplier, by which the Hedge Price is higher than (Mini Long) or lower than (Mini Short) the Strike.

The "**Hedge Price**" shall be a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time as the level of the Underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the Hedge Price shall be at least equal to the lowest (Mini Long) or highest (Mini Short) price of the Underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time.

The "**Stop-Loss Exchange Rate**" shall be the exchange rate determined by the Issuer in its reasonable discretion within a maximum of 120 minutes following the occurrence of the Knock-Out Time in place of the Reference Rate for Currency Conversion.

In the event that the Knock-Out Time occurs less than 120 minutes before the end of the normal trading hours of the Underlying, the time available in accordance with the preceding paragraph for the determination of the Hedge Price shall be extended accordingly from the start of the next following exchange session.

If Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions occur during the time available to the Issuer for the determination of the Hedge Price and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price when the Market Disruption Events occur, the time available for the determination of the Hedge Price shall be extended for the duration of the Market Disruption Events. The right of the Issuer to determine the Hedge Price or the Stop-Loss Exchange Rate shall continue to apply during the existence of Market Disruption Events.

If the Market Disruption Events within the meaning of No. 7 of the Issue Specific Conditions continue to exist until the end of the tenth Banking Day in Frankfurt am Main, at the Auxiliary Location and at the location of the Relevant Exchange following the next Exercise Date for the Warrants and if the Issuer has not yet determined the Hedge Price, the Issuer shall determine the Hedge Price in its reasonable discretion taking into account the market conditions prevailing on that day.

The payment of any Stop-Loss Cash Amount shall be made in accordance with No. 3 (4) of the Issue Specific Conditions, with the proviso that the Stop-Loss Payment Date shall be no later than the tenth Banking Day in Frankfurt am Main and at the location of the Central Securities Depository following the determination of the Hedge Price.

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 normal 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 for the first Financing Level Adjustment Period shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. For each subsequent Financing Level Adjustment Period, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

In addition, the Issuer shall have the right, on days on which, in the determination of the Issuer, the Strike after Adjustment (in accordance with paragraph (1) of this No. 2b) would be equal to, fall below or exceed the Knock-Out Barrier respectively, to adjust the Knock-Out Barrier in its reasonable discretion at the same time as the Adjustment of the Strike, taking into account the market conditions prevailing in each case (in particular taking into account volatility).

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).

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 which it is intended to exercise

- 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 US 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 any payments already made to the Warrant Holder without interest at his 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 by the Warrant Holder.

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 head office 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 effected earlier than 3 months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 are 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 head 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 futures contract specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions with the Relevant Expiry Month of those defined in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions next following the Issue Date in respect of which a Roll Date (No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions) has not yet occurred on the Issue Date.
- (2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the Reference Price of the Underlying specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as determined on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Daily Settlement Price**" of the Underlying shall correspond to the Daily Settlement Price of the Underlying as determined on the Relevant Exchange. The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices continuously displayed on the screen page specified for the Observation Price in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Screen Page for the Observation Price**") or a substitute page, determined by the Issuer in its reasonable discretion. If the Screen Page for the Observation Price is not available

on the date specified or if the price is not displayed, the Observation Price shall be the price displayed on the corresponding page of another financial information service. "**Observation Hours**" shall be the period during which prices for the Underlying are normally published continuously on the Screen Page for the Observation Price. "**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.

- (3) The futures contract will be replaced in each case on a Rollover Date by a futures contract with the same contract specifications such that the expiry date of the new relevant futures contract corresponds in each case to the nearest Relevant Expiry Month specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. The Strike is adjusted in each case on the Roll Date. The Adjustment shall be effected by determining the result, rounded to at least three (3) decimal places, of the following calculation as the new Strike:

in the case of Mini Long Warrants:

$$\text{Strike}(\text{new}) = \text{Strike}(\text{old}) - (\text{RK}(\text{old}) - G) + (\text{RK}(\text{new}) + G)$$

in the case of Mini Short Warrants:

$$\text{Strike}(\text{new}) = \text{Strike}(\text{old}) - (\text{RK}(\text{old}) + G) + (\text{RK}(\text{new}) - G)$$

whereby the terms used in the formula shall have the following meaning:

"**Strike(old)**" is the relevant Strike of the Warrants before adjustments according to this paragraph.

"**RK(old)**" corresponds to the Daily Settlement Price on the Rollover Date for the futures contract to be replaced.

"**RK(new)**" corresponds to the Daily Settlement Price on the Rollover Date for the new futures contract.

"**G**" corresponds to transaction fees incurred for the replacement of the futures contract which will be specified by the Issuer at its reasonable discretion. The transaction fees per unit of the Underlying will not exceed the Maximum Transaction Fee specified in Table 2 of the Annex of the Issue Specific Conditions.

The Knock-Out Barrier will be adjusted on the Rollover Date pursuant to No. 2b (2) of the Issue Specific Conditions following the adjustment of the Strike.

No. 6

Adjustments

- (1) If the Underlying has been modified due to circumstances set out in the following paragraphs, the Issuer shall have the right to adjust the features of the Warrants (referred to in the following as "**Adjustments**").

- (2) If, during the term of the Warrants, changes are made to the concept on which the futures contract is based which are so fundamental that it is no longer comparable with the previous concept as determined by the Issuer in its reasonable discretion, or if trading in the futures contracts is permanently discontinued on the Relevant Exchange, the Issuer will determine a theoretical daily settlement price for each business day of the Relevant Exchange from the date when the changes occur onward. The price shall be determined on the basis of the method of calculation currently used to determine the theoretical contract value (fair value) of the futures contract. In the event that a theoretical daily settlement price is determined, it shall be deemed to be a daily settlement price within the meaning of these Terms and Conditions.
- (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 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 early 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) If the Issuer determines that the continued calculation of the value of the Underlying in accordance with paragraph 2 is not possible or that, following a change in the Conditions or the tradability of the Underlying, it is not possible for other reasons to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, the Issuer will terminate the Warrants pursuant to No. 2 of the General Conditions.
- (6) 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) a material change to the method of price-setting or the trading conditions with respect to the Underlying on the Relevant Exchange.

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: 24/11/2016

Initial value date in Finland: 28/11/2016

ISIN / Local Trading Code	Start Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX07DC8 / SHORTOLJY BB CG	ICE Brent Crude Future Feb2017	Mini Short	No	EUR 6.53	Euro (EUR)	USD 57.00 / USD 54.00	1	-3.47 %	200,000	Daily Settlement Price

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Initial Underlying / Rollover Date / Maximum Transaction Fee (per unit of the underlying)	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Stock Exchange / Screen Page for the Observation Price / Relevant Expiry Month	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
ICE Brent Crude Future Feb 2017 (LCOG7) / A Trading Day to be determined by the issuer between the tenth and the fifth Trading Day prior to the Last Trading Day for the underlying to be replaced. / 3 USD	LCOG7	ICE Futures / LCOG7 / Jan/Feb/Mar/Apr/May/Jun/Jul/Aug/Sep/Oct/Nov/Dec	Modified Exercise Date / Modified Valuation Date	US Dollar (USD)

The following specific meanings shall apply in this context:

ICE Futures	:	Intercontinental Exchange, London
NYMEX	:	New York Mercantile Exchange, New York

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 24/11/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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.theice.com

Information on Futures Contracts as Underlying

The information contained in the Final Terms relating to indices and futures contracts consists solely of excerpts and summaries of information generally accessible to the public and partly available in English language which have been translated by the Issuer. The Issuer assumes responsibility for the translation of information in the English language generally available to the public. The Issuer does not assume any further liability for such information. In particular, the Issuer does not assume responsibility or liability whatsoever as to the accuracy and completeness of the information contained in the Final Terms relating to indices and futures contracts or as to the fact that no circumstances have occurred which may impair the accuracy and completeness of the information.

ICE Futures Brent Crude Futures-Contract (ICE, "Intercontinental Exchange"):***Contract description:***

The ICE Brent Crude futures contract is a deliverable contract based on EFP (exchange of futures for physical) delivery with an option to cash settle.

Trading hours:

Open 01:00 London local time (23:00 on Sundays) Close 23:00 London local time.

Daily Settlement Price:

The weighted average price of trades during a two minute settlement period from 19:28:00, London time.

Further information available on webpage:

Information about the past and future performance and volatility of the underlying is available on www.theice.com/products/219/Brent-Crude-Futures.

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 14 April 2016 (as supplemented by the supplement dated 5 August 2016 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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents 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 documents 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.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.									
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 (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 decided not to make 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 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 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 the historical financial information and any subsequent interim financial period	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro									
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5									
Equity capital	590.5	590.5									

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.	Number of employees	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro
	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3
	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-
	Interest expenses	2.9	6.6
	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-
	Commission income	148.5	189.6
	Commission expenses	2.5	3.0
	Income from financial trading operations	55.1	57.1
	Wages and salaries	61.1	59.8
	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
	Other administrative expenses	71.8	74.4
	As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
	Subscribed capital		
	Share capital	210.6	210.6
	Silent partner capital	0.0	122.7
	Capital reserves	319.0	196.3
	Legal reserves	33.0	33.0
	Other earnings reserves	27.9	27.9
Key Semi-Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG			
The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics for the first half of the financial year 2016 which have been taken from the unaudited interim financial statements 2016 between the prior fiscal year and/or the previous year's figures and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:			
	31.05.2016 in million Euro	30.11.2015 in million Euro	
Balance sheet total	10,492.9	11,205.8	
Equity capital	590.5	590.5	
	01.12.2015 - 31.05.2016 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2014 - 31.05.2015)	

		<table> <tr> <th></th><th></th><th>in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>3.8</td><td>1.1</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>6.0</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>1.3</td><td>0.9</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.4</td><td>*</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>66.6</td><td>66.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>1.0</td><td>1.0</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>26.1</td><td>31.5</td></tr> <tr> <td>Wages and salaries</td><td>37.6</td><td>27.2</td></tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td><td>2.2</td><td>4.7</td></tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td><td>44.2</td><td>37.7</td></tr> </table> * For the period from 1 December 2014 to 31 May 2015, the interest income and the positive interest from loans and money market transactions has not been calculated separately. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the unaudited interim financial statements on 31 May 2016 no material change has occurred in the financial or trading position.			in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1	Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*	Interest expenses	1.3	0.9	Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*	Commission income	66.6	66.6	Commission expenses	1.0	1.0	Net income from financial trading operations	26.1	31.5	Wages and salaries	37.6	27.2	Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7	Other administrative expenses	44.2	37.7
		in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.8	1.1																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	6.0	*																																	
Interest expenses	1.3	0.9																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.4	*																																	
Commission income	66.6	66.6																																	
Commission expenses	1.0	1.0																																	
Net income from financial trading operations	26.1	31.5																																	
Wages and salaries	37.6	27.2																																	
Social security contributions, pension and welfare expenses	2.2	4.7																																	
Other administrative expenses	44.2	37.7																																	
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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which cannot be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.																																	

		Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
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 referred to above, 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.
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 which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics 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 the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment 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: DE000CX07DC8 Local Code: SHORTOLJY BB 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 regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/11/2016.

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 Mini Future Short Warrants Mini Future Short 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 Mini Future Short 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, converted into the settlement currency. 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 investor receives the stop-loss cash amount which is equal to the difference, multiplied by the multiplier, by which the hedge price is lower than the strike, provided that this amount is positive, converted into the settlement currency. The hedge price is a price determined by the Issuer in its reasonable discretion within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time as the level of the underlying in line with the market, calculated taking into account the computed proceeds from unwinding the corresponding hedging transactions. For this purpose, the hedge price is at least equal to the highest price of the underlying determined within 120 minutes following the occurrence of the knock-out time. If the stop-loss cash amount is zero or negative, the Mini Future Short Warrant expires worthless.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	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. 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 the Reference Price of the Underlying is published, 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 head office 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: Daily Settlement 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: futures contract Underlying: ICE Brent Crude Future Feb2017 Relevant exchange: ICE Futures Information on the Underlying is available at the Reuters page: LCOG7 Website: www.theice.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 adverse and unexpected developments 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 effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary 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 or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. Issuer risk despite control and profit and 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. 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. 806/2015 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 which will establish 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 - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA 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 FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the 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). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying,

		the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. 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, can not 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 mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. 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

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".

		concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. Operating risk • Outsourcing risk The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The 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 The 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 This 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. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the

		original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. 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: • Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect 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 do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed 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 method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure 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 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 domestic market of the underlying. Therefore, warrant prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its domestic 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 size of offer 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 development 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 not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its 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. 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 such fair 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 US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • 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>Specific risk factors of certain Warrants</u> The following general risk factors apply to certain types of Warrants: • Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the underlying, the investors are exposed also to the performance of the currency of the underlying, which cannot be predicted. • In the case of currency disruption events the Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants and to redeem them early at their

		market price as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if such fair market value is lower than the purchase price paid. <u>Product specific risk factors</u> 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 of total loss due to a knock-out event and risk from the Issuer unwinding its hedging position If the Warrants are Mini Future Warrants (Mini Short) with knock-out, the term of the Warrants ends early at the knock-out time. In the case of Mini Future Warrants (Mini Short) with knock-out, if a knock-out event occurs, investors will suffer a loss equal to the difference between the capital invested (plus transaction costs) and the stop-loss cash amount payable by the Issuer on the occurrence of the knock-out event. The stop-loss cash amount is determined by the Issuer taking into account a hedge price also calculated by the Issuer. Since the hedge price of the underlying may also be considerably higher than (Mini Short) the knock-out barrier, the warrant holder bears the risk arising from the unwinding of the hedging position by the Issuer. In the most unfavorable case, the stop-loss cash amount may be equal to zero and the warrant holder will suffer a total loss of the capital invested. In case that a stop-loss cash amount is paid, investors should be aware that they may only be able to reinvest any amount paid on less favourable market terms than were available when the Warrant was purchased (reinvestment risk). Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier In the case of Mini Future Warrants (Mini Short) 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 financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed 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 the result of the 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 pursuant to 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. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, therefore, 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 Mini Future 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 futures contracts as the underlying a) General Futures contracts are standardized forward transactions based on financial instruments. In general, there is a close correlation between the development of the price of an underlying on the cash market and on the corresponding futures market. Since the Warrants are linked to the quoted price of the underlying futures contracts, knowledge of the method of operation of forward transactions and of the factors affecting their valuation are necessary to enable an accurate assessment to be made of the risks associated with the purchase of these Warrants, in addition to knowledge about the market for the underlying on which the respective futures contract is based. b) Rollover Since futures contracts as the underlying for the Warrants have a specific expiry

		date in each case, in the case of open end Warrants or if a specifically defined valuation date for the Warrants falls after the expiry date of the futures contract, the underlying is replaced by the Issuer in each case at a time specified in the terms and conditions by a futures contract which, except for an expiry date that is further in the future, has the same contract specifications as the original underlying futures contract ("Rollover"). Once a Rollover has been completed, the features of the Warrants (e.g. strike, knock-out barrier) are adjusted.

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 24/11/2016. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/11/2016 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 6.53. 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 linked to it, or may issue other securities and derivatives based on 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 linked 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 based on 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 investor by the issuer or the offeror.	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 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 14.4.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä 5. elokuuta 2016 päivätyllä liitteellä 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 asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, 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 asiakirjojen, 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 epä johdonmukainen 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 oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	Kotipaikka 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.	Vaikka globaalien pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatilitetti, jonka oletetaan säilyvän.
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, kommandiitti-yhtiö, 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 äänetön 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 on päättänyt olla antamatta tulosenusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.
B.10	Kuvaus historiallisia	Ei sovellu; koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut

	taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1.12.2014–30.11.2015 ja 1.12.2013–30.11.2014 ja tämä on vahvistettu epäpätevän tilintarkastajan 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	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </tbody> </table> Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Merkitty pääoma</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Osakepääoma</td><td>210,6</td><td>210,6</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1	Muut hallintokulut	71,8	74,4		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)	Merkitty pääoma			Osakepääoma	210,6	210,6
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																																						
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																																						
Oma pääoma	590,5	590,5																																																						
Työntekijämäärä	263	267																																																						
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																																						
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																																						
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																																						
Korkokulut	2,9	6,6																																																						
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																																						
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																																						
Palkkiokulut	2,5	3,0																																																						
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																																						
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																																						
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1																																																						
Muut hallintokulut	71,8	74,4																																																						
	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)																																																						
Merkitty pääoma																																																								
Osakepääoma	210,6	210,6																																																						

jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	0,0	122,7
	Pääomarahastot	319,0	196,3
	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
	Muut rahastot	27,9	27,9
	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset puolivuositteiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjen, tilivuoden 2016 ensimmäistä puoliskoa koskevien, vuoden 2016 tarkastamattomasta osatilikaudesta otettujen, olennaisten tietojen vertailu edellisen tilivuoden ja/tai edellisen vuoden lukujen välillä, mikä näin ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä:		

	31.5.2016 miljoonaa euroa	30.11.2015 miljoonaa euroa
Taseen loppusumma yht.	10 492,9	11 205,8
Oma pääoma	590,5	590,5

	1.12.2015 - 31.5.2016 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2014 - 31.5.2015) miljoonaa euroa
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,8	1,1
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	6,0	*
Korkokulut	1,3	0,9
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,4	*
Palkkiotuotto	66,6	66,6
Palkkiokulut	1,0	1,0
Net tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	26,1	31,5
Palkat ja palkkiot	37,6	27,2
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	2,2	4,7
Muut hallintokulut	44,2	37,7

* Ajanjaksolle 1. joulukuuta 2014 – 31. toukokuuta 2015 ei korkotuottoa ja positiivista korkoa lainoista ja rahamarkkinatoimista ole laskettu erikseen.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän

		30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta 31 toukokuuta 2016 päivätyn tilintarkastamattoman osatilin päätöksen jälkeen.
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup tarkastelee jatkuvasti organisaatiorakenteensa soveltuvuutta.
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	Liikkeeseenlaskija harjoittaa yritys- ja investointipankkitoimintaa, tarjoten

	liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	y 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 yllä mainituin tavoin 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.

Jakso C – Arvopaperit

C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistus (security identification number).	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä johdannaisien kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. 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 määrä 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: DE000CX07DC8 lisää muu tunnistus: SHORTOLJY BB CG
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta	Kukin Warrantti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvin osin sen arvopaperisäilyttäjän säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.

	koskevista rajoituksista.	
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 Warranteista 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 aiotanko niistä tehdä kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.11.2016.
C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Kuvaus Mini Future Short Warranteista Mini Future Short Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta positiivista hyötyä kohde-etuuden negatiivisesta arvonekehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat päivittäin vivutetusti myös kohde-etuuden positiiviseen arvonekehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Mini Future Short 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 selvitysvaluutaksi muunnettu toteutushinnasta kohde-etuuden arvostuspäivänä määritelty viitehintaa ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai ylittää knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), sijoittaja saa stop-loss-käteissuorituksen, jonka määrä lasketaan vähentämällä toteutushinnasta stop-loss-ehdolla suojattu hinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella, edellyttäen, että kyseinen erotus on positiivinen muunnettuna selvitysvaluutaksi. Liikkeeseenlaskija päättää suojauksella turvatun hinnan 120 minuutin kuluessa sitä kun knock-out-aika alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen arvioidut tuotot. Suojattu hinta on täten enintään ylin sellainen hinta, joka kohde-etuudella on 120 minuutin kuluessa knock-out-ajan alkamisesta. Jos stop-loss-käteissuorituksen määrä on nolla tai negatiivinen, Mini Future Short Warrantti erääntyy arvottomana.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään viides 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) viitehintaa julkaistaan, 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 pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimisto-aika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	Jos Warrantteilla on nyt valittu toteutustapa, Warrantin haltija tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiomiehelle toteutuskauden 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 enempää ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai	Viitehintaa: Daily Settlement Price

	lopullinen arvostushinta.	
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: futuurisopimus Kohde-etuus: ICE Brent Crude Future Feb2017 Asianomainen pörssi: ICE Futures Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: LCOG7 Internet-sivu: www.theice.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 haitallisista ja odottamattomista muutoksista 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 kelpoisilla 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, 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 toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut

	kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksista, tulipaloista, pommiuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. 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 ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. 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 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan yhtenäisen likvidatiomenettelyn 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 kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomainen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA:lla on tietyin edellytyksin ja poikkeuksin valtuudet poistaa pysyvästi rahoituslaitosten velat, mukaan luettuina Liikkeeseenlaskijan ("Bail-in") Warranteista ja Sertifikaateista johtuvat velat, tai muuntaa ne oman pääoman

	ehtoiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofiilin kuin alkujaan 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 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). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warranttikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaissopimusten liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvittäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppia, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi

	tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. 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 pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. 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 toimiin riittävän varhain.

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 luokituksiin AAA (korkein laatu, alhaisin riski), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C aina D:hen asti (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA–BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

	Operatiiviset riskit • Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski 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 Tämä 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. Henkilöstöriskiin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä

		lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. 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 voivat vaikuttaa 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 ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, 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 selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he 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 mahdollisuuden 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. • 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-etuksilla 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 eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten 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. Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrittää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä 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 käyttönotosta. • On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Warranttien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. <u>Tiettyihin Warrantteihin liittyvät erityiset riskitekijät</u> Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät tietynlaisiin Warrantteihin: • Jos Warrantteihin liittyviä maksuja suoritetaan valuutassa, joka poikkeaa kohde-etuuden valuutasta, sijoittajat altistuvat myös kohde-etuuden valuutan arvon kehitykselle, jota ei voida ennustaa. • Kun kyseessä on valuuttahäiriötapauksena, Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit ja lunastaa ne ennaikaisesti Liikkeeseenlaskijan kohtuullisella harkinnalla määrittämään

	markkinahintaan. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> 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. Riski koko pääoman menettämisestä knock-out-tapahtuman vuoksi sekä riski siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tarkoitetun tiliasemansa Jos Warrantit ovat knock-out-ominaisuuden sisältäviä Mini Future Warranttien (Mini Short juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana. Knock-out-tapahtuman sattuessa knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin (Mini Short) sijoittanut sijoittaja kärsii vahingon, joka vastaa sijoitetun pääoman (lisätyinä transaktiokustannuksilla) ja Liikkeeseenlaskijan knock-out-tapahtuman yhteydessä maksaman stop-loss-käteissuorituksen erotusta. Liikkeeseenlaskija määrittää stop-loss-käteissuorituksen ottaen huomioon suojaushinnan, jonka senkin määrittää Liikkeeseenlaskija. Koska suojaushinta voi olla huomattavasti korkeampi (Mini Short) kuin knock-out-taso, Warrantin haltija kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija purkaa suojaukseen tähtäävän tiliasemansa. Kaikkein epäsuotuisimmassa tapauksessa stop-loss-käteissuorituksen määrä voi olla nolla ja Warrantin haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Jos stop-loss-käteissuoritus maksetaan, sijoittajien tulee huomioida se, että he saattavat kyetä investoimaan uudelleen ainoastaan summan, joka maksetaan epäsuotuisemmilla markkinaehdoilla Warrantin hankintahetkeen verrattuna (uudelleensijoitusriski). Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Mini Future Warranttien (Mini Short) toteutushintoja ja knock-out-tasojä voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu 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 suoritettua 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 ennenaikaisesti arvottomina. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset. Vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena. Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Mini Future Warrantteihin sisältyy riski, että niiden juoksuaika päättyy odottamattomasti. Warranttien juoksuaika päättyy joko siihen, että Warrantin haltija toteuttaa Warrantin, tai siihen, että Liikkeeseenlaskija purkaa kaikki Warrantinsa, taikka knock-out-tapahtumaan tai Warranttien ennenaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennenaikaisen lunastuksen. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät futuurisopimuksiin kohde-etuuksina a) Yleistä Futuurisopimukset ovat vakioituja termiinisopimuksia, jotka perustuvat rahoitusvälineisiin. Yleisesti ottaen kohde-etuuden käteismarkkinan hintakehityksen ja vastaavan futuurimarkkinan välillä on tiivis korrelaatio. Koska Warrantit on sidottu kohde-etuuksina oleviin futuurisopimuksiin, termiinisopimusten toiminnan sekä niihin vaikuttavien tekijöiden ymmärtäminen ovat välttämättömiä Warranttien ostamiseen liittyvien riskien arvioimiseksi. Edellä mainittuun arviointiin tarvitaan lisäksi futuurisopimuksen kohde-etuuden markkinoiden tuntemusta.

		b) Rullaus Koska Warranttien kohde-etuuksina olevilla futuurisopimuksilla on kussakin tapauksessa tietty erääntymispäivä, Liikkeeseenlaskija voi korvata ennalta määräämättömäksi ajaksi liikkeeseen laskettujen Warranttien tai Warranttien, joiden erääntymispäivä on futuurisopimuksen erääntymispäivää myöhempi päivä, kohde-etuuden ehdoissa määriteltynä ajankohtana sellaisella futuurisopimuksella, jolla on myöhäisempää erääntymispäivää lukuun ottamatta samat sopimukselliset ominaisuudet kuin kohde-etuutena alun perin olleella futuurisopimuksella ("Rullaus"). Kun Rullaus on saatettu loppuun, Warranttien ominaisuuksia (esim. toteutushinta, knock-out-taso) tarkistetaan.

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 24.11.2016. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.11.2016 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" (sitien, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (sitien, 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 6,53. 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 omistusyhteisyydet sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt toimivat yleensä Warranttien laskenta-asiamiehinä. Tämä toiminta saattaa johtaa eturistiriitalanteisiin, 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-etuksilla, muilla omaisuuserillä tai kohde-etuuteen sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia 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

		eturstiritilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyytiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat 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 omistusyhteisyytiöt 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 hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 14 april 2016 (som kompletteras med tillägg daterat 5 augusti 2016 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 de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument 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, dokument 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, Förbudsrepubliken 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.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.
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 beslutat att inte lämna 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; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.																											
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om 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	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Eget kapital</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Antal anställda</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro</th><th>föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Räntekostnad</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro	Balansomslutning	11 205,8	8 694,5	Eget kapital	590,5	590,5	Antal anställda	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-	Räntekostnad	2,9	6,6	Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-
	30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro																											
Balansomslutning	11 205,8	8 694,5																											
Eget kapital	590,5	590,5																											
Antal anställda	263	267																											
	01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro																											
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	5,2	11,3																											
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	4,0	-																											
Räntekostnad	2,9	6,6																											
Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,1	-																											

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.

Provisionsintäkt	148,5	189,6
Provisionsutgift	2,5	3,0
Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
Löner och arvoden	61,1	59,8
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4

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

	30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
Tecknat kapital		
Aktiekapital	210,6	210,6
Passivt ägarkapital	0,0	122,7
Bundna reserver	319,0	196,3
Legala reserver	33,0	33,0
Övriga vinstreserver	27,9	27,9

Viktig finansiell halvårsinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG

I tabellen nedan jämförs viss väsentlig finansiell information för den första halvan av finansåret 2016 som har hämtats ur de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna för 2016 för perioden med föregående räkenskapsår och/eller förra årets siffror och visar därmed utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG:

	31.05.2016 i miljoner euro	30.11.2015 i miljoner euro
Balansomslutning	10.492,9	11.205,8
Eget kapital	590,5	590,5

	01.12.2015 - 31.05.2016 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2014 - 31.05.2015) i miljoner euro
Ränteinkomst från lån och transaktioner på penningmarknaden	3,8	1,1
Negativ ränteinkomst från	6,0	*

		lån och transaktioner på penningmarknaden		
		Räntekostnad	1,3	0,9
		Positiv ränta från lån och transaktioner på penningmarknaden	2,4	*
		Provisionsintäkt	66,6	66,6
		Provisionsutgift	1,0	1,0
		Netto intäkt från finansiella handelsverksamheter	26,1	31,5
		Löner och arvoden	37,6	27,2
		Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	2,2	4,7
		Allmänna administrativa kostnader	44,2	37,7
		* För perioden från 1 december 2014 till 31 maj 2015 har ränteinkomst och positiv ränta på lån och transaktioner på penningmarknaden inte beräknats separat. Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger emittenten att det sedan datumet för de icke reviderade, interimistiska finansiella rapporterna den 31 maj 2016 inte har skett några väsentliga förändringar i det finansiella läget eller för marknadspositionen.		
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.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Det ursprungliga beloppet utgör inte längre en del av de aktuella diskussionerna med skattemyndigheten. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. För det fall att skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera		

		fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG: s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
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 2012 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 vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan 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 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.
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 kan innehålla 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 i priset på Warranten. Hävstångseffekten för Warranten verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande

		av dess värde, utan även till investerarens nackdel vid ogynnsamma faktorer. 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: DE000CX07DC8 <i>Infoga annan identifierare: SHORTOLJY BB CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	Varje Warrant är överlåtbart 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 sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepapperen Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan 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	Ansökan har lämnats in för inkludering av Warranterna till handel på den reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-11-24.

	på en reglerad marknad eller liknande marknadsplats med indikering av marknadsplatsen i fråga.	
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 Mini Future Short Warranter Mini Future Short Warranter med knockout ger investerare möjlighet att positivt delta i en negativ utveckling av 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 Mini Future Short 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 måttimmarna. 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 omräknat till avvecklingsvalutan. Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller överstiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom måttimmarna (knockout-tidpunkt) erhåller investerarna stop-loss kontantbeloppet vilket motsvarar skillnaden, multiplicerad med multiplikatorn, mellan säkrat pris och lösenpriset (varigenom det säkrade priset är lägre än lösenpriset och förutsatt att denna summa är positiv) omräknat till avvecklingsvalutan. Det säkrade priset är ett pris bestämt av Emittenten enligt dennes skäliga bedömning inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten, som en nivå för den underliggande tillgången i linje med marknaden, ägnat att ta hänsyn till de beräknade intäkterna från avvecklingen av de motsvarande hedgingtransaktionerna. För detta syfte motsvarar det säkrade priset minst det högsta priset av den underliggande tillgången bestämt inom 120 minuter efter knockout-tidpunkten. För det fall stop-loss kontantbeloppet är noll eller negativt förfaller Mini Future Short Warranten utan värde.
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 referenspriset på den underliggande tillgången publiceras, eller i fall av

		uppsägande av warranterna, dagen då uppsägandet träder i kraft.
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	Avseende Warranter som warrantinnehavarna har rätt att lösa in kommer Emittenten på betalningsdagen vid utövandet av lösenrätten att överföra eventuellt belopp till förmån för warrantinnehavare som är registrerade hos den centrala värdepappersförvararen vid stängningstid föregående bankdag vid huvudkontoret för den centrala värdepappersförvararen. 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: Daily Settlement 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: terminskontrakt Underliggande tillgång: ICE Brent Crude Future Feb2017 Tillämplig börs: ICE Futures Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: LCOG7 Webbsida: www.theice.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, 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 inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena 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 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 ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. 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 <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar träder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "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 - "FSMA"), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA 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 FSMA:s 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 Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin i synnerhet, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade "gap risk" till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. 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 lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagareheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. Ränterisk Emittentens ränterisk bedöms och hanteras av Emittenten själv. I allmänhet har emittentens räntetillgångsstock en karaktär av mycket kort löptid. Om värdepapper som innehåller 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 överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtit till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken 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 Risken 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 bearbeta information. • Ryktesrisk Detta avser Emittentens risk att relationer med kunderna kan skadas om dess

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 (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		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 oaksamhet bryter mot etablerade regler eller företagets standarder för affärsetik. • Risk för bedrägeri Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. 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 miljö 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 omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	Generella riskfaktorer relaterade till Warranter 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 påverka 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 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. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende 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 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 storleken av erbjudandet 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. Warranter kommer 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 warrantnehavare. • Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller

		investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • 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>Specifika riskfaktorer för vissa Warranter</u> Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter: • Om betalning enligt Warranter kommer att ske i en annan valuta än valutan för den underliggande tillgången kommer investerare även att vara exponerade mot valutan för den underliggande tillgången, något som inte går att förutse. • I fall av valutastörningsevent är Emittenten berättigad till extraordinär uppsägning av Warranter och till förtidsinlösen till marknadspris enligt Emittentens skäliga bedömning. Investerare kan lida förlust om sådant marknadsvärde är lägre än det betalda inköpspriset. <u>Produktspecifika riskfaktorer</u> 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. Risk för totalförlust på grund av en knockout-händelse och risk hänförlig till Emittentens avveckling av sin hedgingposition Om Warranterna är Mini Future Warranter med knockout (Mini Short) löper Warrantens löptid ut i förtid vid knockout. För Mini Future Warranter (Mini Short) med knockout, kommer om en knockout-händelse inträffar, investerare att lida en förlust motsvarande skillnaden mellan det investerade kapitalet (plus transaktionskostnader) och stop-loss kontantbeloppet som ska betalas ut av Emittenten vid förekomsten av knockout-händelsen. Stop-loss kontantbeloppet bestäms av Emittenten utifrån ett säkrat pris, även det uträknat av Emittenten. Då det säkrade priset på den underliggande tillgången även kan vara väsentligt högre än (Mini Short) knockout-barriären bär warrantinnehavaren den risk som uppkommer från Emittentens avveckling av hedgingpositionen. Vid det mest ogynnsamma scenariot kan stop-loss kontantbeloppet vara lika med noll och warrantinnehavaren kommer att lida en totalförlust av det investerade kapitalet. Om stop-loss kontantbeloppet har betalats bör investerare vara medvetna om att de endast kan ha möjlighet att återinvestera belopp som har utbetalats på mindre förmånliga marknadsvillkor än som gällde när Warranten förvärvades (återinvesteringsrisk). Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-

		barriären Avseende Mini Future Warranter (Mini Short) 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, ändras Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäliga 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 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 skäliga 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. Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och 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 Long Warrant eller sjunker för Short 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 Mini Future 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 terminskontrakt som den underliggande tillgången a) Allmänt Terminskontrakt är standardiserade terminsaffärer baserade på finansiella instrument. I allmänhet finns det en nära korrelation mellan utvecklingen av priset på en underliggande tillgång på spotmarknaden och på den motsvarande terminsmarknaden. Då Warranterna är kopplade till det noterade priset på det underliggande terminskontraktet är kunskap om hur terminsaffärer går till och de faktorer som påverkar deras värdering nödvändiga för att korrekt kunna uppskatta riskerna knutna till köpet av dessa Warranter, i tillägg till kunskap om marknaden för den underliggande tillgången som respektive terminskontrakt är baserat på. b) Övergång Då terminskontrakt såsom den underliggande tillgången för Warranter i varje fall har en specifik slutdag är den underliggande tillgången, avseende open end Warranter eller om en specifik definierad värderingsdag för Warranter infaller efter terminskontraktets slutdag, byts den underliggande tillgången ut av Emittenten i varje fall vid en tidpunkt specificerad i villkoren för ett terminskontrakt vilket, med undantag för en slutdag längre fram i framtiden, har samma kontraktsspecifikationer som det ursprungliga underliggande terminskontraktet ("Övergång"). Efter att en Övergång har genomförts justeras Warranternas egenskaper (till exempel lösenkurs, knockout-barriären).
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 2016-11-24 Erbjudare av Warranterna är: Emittenten.

		Emissionsdagen är: 2016-11-24 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 registerad som "investment company" enligt den U.S. Investment company Act 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats och kommer inte heller att bli registerad som Emittentens "commodity pool operator" under US 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 not "U.S. Persons" (såsom definierade under Regulation S 902(k)(1) (personer som anses i (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 råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av CFTC enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 6,53. 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 baserade på 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 baserade på 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.