

Citigroup Global Markets Europe AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

18 September 2019

to the

Base Prospectus dated 05 June 2019
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

FACTOR CERTIFICATES (*BULL & BEAR SERTIFIKAATIT*)

based on the following underlying

ShortDAX x8

ISIN: DE000CP119M3

The Base Prospectus for Certificates dated 05 June 2019, which serves as basis for the issuance of the Certificates described in these Final Terms becomes invalid on 5 June 2020. From this point in time these Final Terms are to be read in conjunction with the respective current Base Prospectus for Certificates issued by Citigroup Global Markets Europe AG succeeding the Base Prospectus for Certificates dated 05 June 2019, if the succeeding Base Prospectus provides for a continuation of the offer of the Certificates. The current Base Prospectus for Certificates issued by Citigroup Global Markets Europe AG at the time will be available at the Issuer's website www.citifirst.com (under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus).

The subject of the Final Terms are Factor (*Bull & Bear*) Certificates (Product No. 12) (the "**Certificates**", the "**Securities**" or the "**Series**") based on a share index, issued by Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

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

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

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Europe 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 under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus and the 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 Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Factor (Bull & Bear) Certificates, 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 Certificates (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

Certificate Right

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Factor (*Bull & Bear*) Certificates (the "**Certificates**"), relating to the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Extraordinary Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2

Cash Amount; Definitions

- (1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise according to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or termination of the Certificates by the Issuer No. 4 of the Issue Specific Conditions shall be equal to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier taking into account the Total Commission.
- (2) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with standard commercial practice.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Depository Agent(s)**": not applicable

"**Adjustment Date**": not applicable

"**Adjustment Period**": not applicable

"**Adjustment Rate**": The applicable Adjustment Rate on a Multiplier Adjustment Date_(t) shall be equal to the difference between (i) 100 % and (ii) the Total Commission on the Multiplier Adjustment Date_(t), taking into account

	the actual/360 day count convention.
"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.
"Depository Agent":	Euroclear Finland Ltd., Urho Kekkosen Katu 5 C, 00100 Helsinki, Finland
"Clearing Territory of the Depository Agent":	Finland
"Currency Conversion Date":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Exchange Rate Reference Agent":	not applicable
"Exercise Dates":	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).
"Final Reference Price":	The Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"Form of the Certificates":	The Certificates 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 Certificates.
"Gap Commission":	As of the Issue Date as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Gap Commission will be adjusted by the Issuer on a monthly basis in its reasonable discretion taking into account the prevailing market circumstances and subject to a maximum Gap Commission (the "Maximum Gap Commission") as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

	The applicable Gap Commission will be published on the Issuer's Website.
"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)
"Management Fee_(t)":	As of the Issue Date as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Issuer may adjust the Management Fee on a yearly basis in its reasonable discretion taking into account the prevailing market circumstances and subject to a maximum Management Fee (the " Maximum Management Fee ") as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. The applicable Management Fee will be published on the Issuer's Website.
"Minimum Redemption Volume":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"Multiplier":	The Multiplier applicable on the Issue Date shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Multiplier shall be adjusted on each Multiplier Adjustment Date _(t) and shall be equal to product of (i) the Multiplier applicable on the previous Multiplier Adjustment Date _(t-1) and (ii) the applicable Adjustment Rate on the Multiplier Adjustment Date _(t) . The resulting Multiplier for each Multiplier Adjustment Date _(t) shall be rounded to eight decimal places in accordance with standard commercial practice, but the calculation of the next following Multiplier shall in each case be based on the unrounded Multiplier for the preceding Multiplier Adjustment Date _(t-1) . The calculations for the first Multiplier Adjustment Date _(t) shall be based on the Multiplier on the Issue Date. The relevant Multiplier for each Multiplier Adjustment Date _(t) shall be published on the Issuer's Website.
"Multiplier Adjustment Date_(t)":	each calendar day
"Number of Certificates":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

"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.
"Reference Currency":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific 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.
"Total Commission":	Management Fee on the Multiplier Adjustment Date _(t) + Gap Commission on the Multiplier Adjustment Date _(t)
"Underlying":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Valuation Date":	The Valuation Date shall be (i) with respect to Certificates that have not been exercised pursuant to No. 3 of the Issue Specific Conditions, the Termination Date (No. 4 (1) of the Issue Specific Conditions), and (ii) with respect to Certificates that have been effectively exercised pursuant to No. 3 of the Issue Specific Conditions, the relevant Exercise Date, if the Final Reference Price of the Underlying is normally determined after 10.00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on a Trading Day (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions). If the Final Reference Price of the Underlying is normally determined prior to 10.00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on a Trading Day, the Valuation Date shall be the Trading Day immediately following the relevant Exercise Date. If the Valuation Date is not a Trading Day, then, subject to the occurrence of a Market Disruption Event, the relevant Valuation Date shall be the next day that is a Trading Day.

No. 3

Exercise of the Certificate Right

- (1) The Certificates may be exercised by the Security Holder only with effect as of an Exercise Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions (the "**Exercise Right**"). For the exercise of the Certificates to be effective, the holder of the respective Certificate 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 or, if the Reference Price of the Underlying is normally determined prior to 11.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent), at 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the last Trading Day before the last Exercise Date. The provisions of paragraphs (2) to (7) of this No. 3 are also applicable. In the event of termination pursuant to No. 4 of the Issue Specific Conditions, the Exercise Right may only be exercised at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the last Exercise Date prior to the Termination Date in accordance with No. 4 (1) of the Issue Specific Conditions.

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

Citigroup Global Markets Europe 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 Certificates intended to be exercised

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

The Exercise Notice must specify:

- the ISIN (International Securities Identification Number) of the Certificate series and the number of Certificates intended to be exercised and
- the account of the Security Holder with a bank in the Finland into which the Cash Amount is to be paid. If the Exercise Notice does not specify an account or specifies an account outside the Finland, a check for the Cash Amount will be sent to the Security Holder at his risk by normal post to the address given in the Exercise Notice within ten (10) Banking Days in Frankfurt am Main and Helsinki following the Valuation Date.
- Confirmation must also be given that (1) the Security Holder is not a U.S. Person (as defined in Regulation S and the CFTC's "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**")), (2) he is not an Affiliate Conduit, based upon the relevant guidance in 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 in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions on which all of the preconditions referred to in paragraph (1) of this No. 3 have been complied with at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) (the "**Redemption Date**"). If the preconditions are complied with on a day that is not an Exercise Date or not until after 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on an Exercise Date, the next Exercise Date shall be deemed to be the Redemption Date, provided that day falls before the Termination Date in accordance with No. 1 (1) 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.
- (3) Exercise Rights may only be exercised in respect of a Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume or an integral multiple thereof. A redemption of fewer than the Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume shall be invalid and shall not become effective. A redemption of more than the Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume whose Number is not completely divisible by one shall be deemed to be a redemption of the next smallest Number of Certificates that is completely divisible by one. Upon the redemption of the Certificates on the respective Redemption Date, all rights attaching to the Certificates exercised shall expire.
- (4) If the Number of Certificates for which exercise is requested specified in the Exercise Notice differs from the Number of Certificates transferred to the Issuer, the Exercise Notice shall be deemed to have been submitted only in respect of the Number of Certificates corresponding to the lower of the two numbers. Any surplus Certificates will be returned to the Security Holder at the holder's risk and expense.
- (5) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Certificates shall be borne and be paid by the Security Holder. The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Security Holder in accordance with the preceding sentence.
The Cash Amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.
- (6) The Certificates do not bear currency risk. A currency conversion does not take place.
- (7) The Issuer will transfer any Cash Amount to the Depository Agent on the Payment Date upon Exercise for the credit of the Security Holders registered with the Depository Agent at the close of business on the preceding Banking Day at the registered office of the Depository Agent. Upon the transfer of the Cash Amount to the Depository Agent, the Issuer shall be

released from its payment obligations to the extent of the amount paid. The Depository Agent 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 Certificates of a series during their term with a notice period of four (4) weeks by giving notice in accordance with No. 4 of the General Conditions with effect as of the Termination Date specified in the notice (the "**Termination Date**"). Termination in accordance with this No. 4 may not be affected earlier than three (3) months after the Issue Date. Each termination notice issued pursuant to this No. 4 shall be irrevocable and must specify the Termination Date. The Termination shall become effective on the Termination Date specified in the announcement of the notice.
- (2) In the case of termination by the Issuer, No. 3 of the Issue Specific Conditions does not apply. In this case the Exercise Date in terms of No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions is the Termination Date. The Payment Date is the payment date on termination pursuant to (3) of this No. 4.
- (3) In this event, the Issuer will transfer the Cash Amount for all of the Certificates affected by the Termination to the Depository Agent within ten (10) Banking Days at the registered office of the Issuer and at the location of the Depository Agent after the Termination Date for the credit of the Security Holders registered with the Depository Agent on the second day following the Termination Date (referred to in the following as "**Payment Date upon Termination**"). Upon the transfer of the Cash Amount to the Depository Agent, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid.

The Depository Agent 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 Security 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 Security Holders against the Issuer shall expire.

- (4) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Certificates shall be borne and be paid by the Security Holder. The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Security Holder in accordance with the preceding sentence.

The Cash Amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.

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 of the Underlying specified as the Reference Price 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**"). "**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 features of the Certificates 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 Certificate 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 relevant 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 Certificate Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Certificate Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Certificates, and shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Certificate 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 which will be used in future for the Certificate Right (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Certificate 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 Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Certificate 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 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 Certificate 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 Certificates 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 with respect to the Underlying 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 Security 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 relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the

market conditions prevailing with respect to the Underlying 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 components of the Index are listed or traded; or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual components of the Index on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract relating to the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts relating to 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 underlying the Index that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Certificates. 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 relevant exchange or relevant market 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: 19/09/2019

Initial value date in Finland: 23/09/2019

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Multiplier	Management Fee / Maximum Management Fee Gap Commission / Maximum Gap Commission	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CP119M3 / BEAR DAX X8 CG1	ShortDAX x8	No	EUR 10.72	Euro (EUR)	0.0025	0.40 % p.a. / 3.00 % p.a. 3.20 % p.a. / 4.80 % p.a.	50,000	Closing price

ISIN / Local Trading Code	Underlying	General applicability of U.S. withholding tax pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 on dividends paid by the Company of the Underlying	Expectation of the Issuer with regard to a specific withholding obligation of the Issuer pursuant to Section 871(m) during the term
DE000CP119M3 / BEAR DAX X8 CG1	ShortDAX x8	No	No

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Index type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
ShortDAX® x8 (TR) EUR / performance index	DE000A1EXZE9	Deutsche Börse AG	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 Europe AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

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

The offer of the Certificates in Finland begins on 19/09/2019.

The offer of the Certificates ends with expiration of the validity of the Base Prospectus on 05/06/2020, subject to an extension beyond this date by publication of a base prospectus which succeeds the Base Prospectus dated 05/06/2019.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.

It cannot be guaranteed that the listing will be permanently maintained even after the Certificates are listed. It is also possible that the listing on the stock exchange, on which the Certificates were initially listed, will be discontinued and a listing is requested on another stock exchange or in another segment. Such an amendment would be published on the website of the Issuer.

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 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 Security Holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates 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 Certificates 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 Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are

also incurred. Furthermore, Security 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 Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

The Underlying is a benchmark within the meaning of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**") and is provided by Deutsche Börse AG ("**Administrator**"). As of the date of these Final Terms, the Administrator is listed in the register of administrators and benchmarks prepared and administered by the European Securities and Markets Authority in accordance with Article 36 of the Benchmark Regulation.

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[®] Leveraged and Short Indices: www.deutsche-boerse.com

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

DAX[®] Leveraged and Short Indices

"DAX[®] Leveraged and Short Indices" are registered 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 Certificates 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 Certificates 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	<p>This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Europe AG (the "Issuer") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 05 June 2019 (as 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 Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the information incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable for the content of this summary or any translation thereof, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.</p>
A.2	Consent to the use of the prospectus	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>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.</p>
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 Europe AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	<p>Domicile</p> <p>Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Europe AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Legal form and jurisdiction</p> <p>The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law.</p> <p>Place of registration</p> <p>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.</p>
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	<p>Due to challenges posed by MiFID II, Basel III, Brexit and continuing digitization, 2019 and 2020 will remain full of suspense.</p> <p>In 2019 and 2020, banks will need to closely monitor regulatory measures, such as reporting requirements, MiFID II implementation, new digital services and fintech alliances.</p>
B.5	If the issuer is part of a group, a	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 100% owned by Citigroup Global Markets Limited

	description of the group and the issuer's position within the group.	with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. together with its subsidiaries the " Citigroup Group " or the " Citigroup ").																																																								
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.																																																								
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable; the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 28 April 2018 to 31 December 2018 (short fiscal year), from 1 January 2018 to 27 April 2018 (short fiscal year) and from 1 January 2017 to 31 December 2017 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 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	<p>Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>The business development of Citigroup Global Markets Europe AG is shown below in the light of some figures, which are taken from the audited financial statements of Citigroup Global Markets Europe AG for the short fiscal year from 28 April 2018 through 31 December 2018 and the short fiscal year from 1 January 2018 through 27 April 2018 and the audited financial statement of Citigroup Global Markets Europe AG (name change with effect from 15 June 2018, formerly Citigroup Global Markets Deutschland AG) for the fiscal year from 1 January 2017 through 31 December 2017. The figures are broken down according to economic factors compared to the respective previous reporting period:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total in million Euro</td> <td>5,695.7</td> <td>6,808.4</td> <td>10,194.9</td> </tr> <tr> <td>Equity capital in million Euro</td> <td>575.7</td> <td>590.5</td> <td>590.5</td> </tr> <tr> <td>Average number of employees in the fiscal year</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018</th> <th>01.01.2018</th> <th>01.01.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="3">in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td> <td>3.1</td> <td>0.2</td> <td>6.5</td> </tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td> <td>2.9</td> <td>0.1</td> <td>14.1</td> </tr> <tr> <td>Interest expenses</td> <td>4.6</td> <td>0.0</td> <td>2.7</td> </tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td> <td>0.0</td> <td>0.0</td> <td>8.6</td> </tr> <tr> <td>Commission income</td> <td>95.2</td> <td>34.8</td> <td>187.7</td> </tr> <tr> <td>Commission expenses</td> <td>7.4</td> <td>1.5</td> <td>9.0</td> </tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td> <td>25.0</td> <td>24.9</td> <td>66.2</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9	Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5	Average number of employees in the fiscal year	227	262	267		28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017		in million Euro			Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1	Interest expenses	4.6	0.0	2.7	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6	Commission income	95.2	34.8	187.7	Commission expenses	7.4	1.5	9.0	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																																							
Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9																																																							
Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5																																																							
Average number of employees in the fiscal year	227	262	267																																																							
	28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017																																																							
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																																							
	in million Euro																																																									
Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5																																																							
Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1																																																							
Interest expenses	4.6	0.0	2.7																																																							
Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6																																																							
Commission income	95.2	34.8	187.7																																																							
Commission expenses	7.4	1.5	9.0																																																							
Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2																																																							

	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.	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8
		Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4
		Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9
		As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:			
		31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro	
	Share capital	210.6	210.6	210.6	
	Capital reserves	319.0	319.0	319.0	
	Legal reserves	33.0	33.0	33.0	
	Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9	
	The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.				
	Not applicable. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material change has occurred in the financial or trading position.				
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	<p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Issuer's remaining activities will continue to be conducted in the form of a securities trading bank.</p> <p>On the Closing Date the Issuer's previous parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, sold and transferred the shares in the Issuer held by it to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. Thus, Citigroup Global Markets Limited has become the new parent company of the Issuer. With effect from 24.00 hrs on the Closing Date, the existing control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent company was terminated. Upon termination of the control and profit (loss) transfer agreement, the special statutory creditor protection provisions of § 303 German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") apply. Pursuant to § 303 AktG, the Issuer's current parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will have to provide collateral to the Issuer's creditors for any claims which have arisen prior to the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination in the commercial register, provided that the creditors request Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG to do so within a period of six months following the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination. Once this period has expired, the creditors will not be able to assert any further claims against the Issuer's current parent company.</p>			
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	<p>See B.5</p> <p>There are no inter-company agreements within the meaning of § 291 AktG with Citigroup Global Markets Limited or other companies of the Citigroup Group.</p>			

B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is a securities trading bank, offering companies, governments and institutional investors comprehensive financial strategies in investment banking, fixed income, foreign exchange and equities and derivatives. In addition, it is also a major issuer of warrants and certificates, the final acquirers of which are mainly private customers. Furthermore, 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.	The Issuer is 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA).

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.	<p>Type/form of the Certificates</p> <p>Certificates are derivative financial instruments that contain an option right and thus may have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate depends on the value of the Underlying at the relevant time.</p> <p>The Certificates 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 Certificates.</p> <p>Security identification number</p> <p>ISIN: DE000CP119M3</p> <p>Local Code: BEAR DAX X8 CG1</p>
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities.	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the depository agent 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.	<p>Applicable law for the securities</p> <p>The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the Depository Agent.</p> <p>Rights attached to the Certificates</p> <p>Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15.</p> <p>Status of the Certificates</p> <p>The Certificates 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.</p> <p>Limitations to the rights</p>

		The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
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 Certificates to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.
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.	<p>Description of the Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates</p> <p>In the case of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates, investors receive a cash amount, normally within ten (10) banking days after the respective redemption date or the termination date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying.</p> <p>The cash amount is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier. The Issuer may charge a management fee and gap commission during the term of the Certificate by adjusting the multiplier daily.</p> <p>Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are exclusively relating to indices which can consist of multiple index constituents such as, e.g. shares, but which can also replicate single index constituents such as, e.g. single futures prices, single share prices or single commodity prices. Different from other Open End Certificates those indices are leveraged.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date.	<p>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 Depository Agent.</p> <p>Exercise dates: In each case the last banking day of each month.</p> <p>Valuation dates: Exercise date or in case of a termination the day on which the termination becomes effective.</p>
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	<p>The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective Security Holder via the Depository Agent.</p> <p>The Depository Agent has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.</p>
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the tenth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of	Type of the Underlying: share index

<p>the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.</p>		<p>WKN (German Securities Identification Number) of the Underlying: <i>A1EXZE</i></p> <p>ISIN of the Underlying: <i>DE000A1EXZE9</i></p> <p>Underlying: ShortDAX x8</p> <p>Relevant index calculator: Deutsche Börse AG</p> <p>Information on the Underlying is available at the Reuters page: .SHRTDX8</p> <p>Website: www.deutsche-boerse.com</p>
---	--	---

Section D – Risks

<p>D.2</p>	<p>Key information on the key risks that are specific to the issuer.</p>	<p>Credit risks</p> <p>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.</p> <p>Market price risks</p> <p>The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of an adverse and unexpected development in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product.</p> <p>Liquidity risks</p> <p>Liquidity is the ability of a financial institution to fund increases in assets and meet obligations. Liquidity risk is the risk that the firm will not be able to efficiently meet both expected and unexpected current and future cash flow and collateral needs.</p> <p>If the Issuer faces liquidity shortenings, then the Issuer may not be able to fulfill its obligations under the issued securities in a timely manner or at all.</p> <p>Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading</p> <p>Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be affected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depository agent, the depository bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise of any security rights or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity.</p> <p>Issuer risk due to the hive-down of the Banking Business</p> <p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units, hereinafter collectively referred to as "Banking Business"), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Banking Business was transferred by way of a hive-down and new formation (<i>Ausgliederung zur Neugründung</i>) pursuant to § 123 (3) no. 2 of the German Corporate Transformation Act (<i>Umwandlungsgesetz</i>; "UmwG") to a newly established German limited partnership (<i>Kommanditgesellschaft</i>) ("Hive-Down Vehicle") whose limited partner (<i>Kommanditist</i>) was the Issuer and whose general partner (<i>Komplementär</i>;</p>
------------	--	---

personally liable partner) was Citibank Europe plc. When the hive-down took effect by means of its registration in the commercial register, the Issuer sold and transferred its limited partnership interest in the Hive-Down Vehicle to the general partner. Therefore, all partnership assets (including any related liabilities) of the Hive-Down Vehicle (in particular the assets of the former Banking Business) were transferred, automatically and by virtue of law, to Citibank Europe plc by way of universal succession ("**Accretion**").

The protection of the Issuer's creditors with respect to the liabilities transferred as part of the hive-down and the liabilities remaining with the Issuer is governed by § 125 UmwG in conjunction with §§ 22, 133 UmwG. Pursuant to these provisions, the Issuer and the Hive-Down Vehicle are, in relation to third parties, jointly and severally liable to the creditors for any liabilities of the Issuer which have been created prior to the Closing Date ("**Legacy Liabilities**"). The Issuer is, in principle, jointly and severally liable for a period of five years. The period applicable to pension liabilities under the German Company Pensions Act (*Betriebsrentengesetz*) is ten years. As between themselves, the Issuer and the Hive-Down Vehicle will have compensation claims against each other if they are held liable. In deviation from the relevant statutory provision, the Issuer and the Hive-Down Vehicle agreed that (i) the Hive-Down Vehicle will be liable for Legacy Liabilities relating to the Banking Business and (ii) the Issuer will only be liable for Legacy Liabilities relating to any of the business units remaining with the Issuer. Accordingly, they will have mutual contractual claims for indemnification.

As of the date of the Accretion, any contractual claims for indemnification are claims against Citibank Europe plc, which assumes the legal position of the Hive-Down Vehicle.

If the Issuer is held liable by a creditor, the Issuer will therefore be exposed to the risk that Citibank Europe plc does not or cannot meet its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons. In this case, the Issuer will independently be economically liable to creditors for the corresponding Legacy Liabilities with the assets remaining with the Issuer.

In addition, even after its withdrawal as limited partner of the Hive-Down Vehicle, the Issuer continues, for a period of five years, to be liable for any liabilities of the Hive-Down Vehicle which have been created prior to the date of its withdrawal. In this case, however, the Issuer's liability is limited to the amount of the liable contribution (*Haftsumme*) registered in the commercial register (1,000 euros).

If the Issuer is held liable for Legacy Liabilities and if Citibank Europe plc does not fulfill its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons, or if it cannot meet them, it may materially adversely affect the financial condition of the Issuer.

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 *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**") as well as the regulation (EU) No.806/2014 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "**SRM**") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and establishes a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen* – "**BaFin**") and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions or of investment firms, including the Issuer.

The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. BaFin has been the national resolution authority in Germany since 1 January 2018. It has taken over this task from the previously responsible Financial Market Stabilisation Authority (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung* - "**FMSA**").

Subject to certain conditions and exceptions, the BaFin 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 can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the BaFin with regard to the SAG. Also, certain rights may be restricted, such as exercise rights, or the redemption may be postponed. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as their volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss).

Risks due to the Federal Deposit Insurance Act and the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act

In the fall of 2017 the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Deposit Insurance Corporation and the Office of the Comptroller of the Currency issued rules ("**QFC Stay Rules**") designed to improve the resolvability and resilience of U.S. global systemically important banking organizations ("**G-SIBs**") and the U.S. operations of foreign G-SIBs, by mitigating the risk of destabilizing closeouts of qualified financial contracts ("**QFCs**") in resolution. Citigroup, Inc. and its subsidiaries, including the Issuer, are "covered entities" subject to the QFC Stay Rules. The Certificates may qualify as QFCs.

The QFC Stay Rules seek to eliminate impediments to the orderly resolution of a G-SIB both in a scenario where resolution proceedings are instituted by the U.S. regulatory authorities under the Federal Deposit Insurance Act or the Orderly Liquidation Authority under Title II of the Dodd Frank Act ("**OLA**") (together, the "**U.S. Special Resolution Regimes**") as well as in a scenario where the G-SIB is resolved under ordinary insolvency proceedings. To address this, the QFC Stay Rules require covered entities to ensure that their QFCs subject to the QFC Stay Rules (i) contain an express contractual recognition of the statutory stay-and-transfer provisions of the U.S. Special Resolution Regimes and (ii) do not contain cross-default rights against the covered entity based on an affiliate becoming subject to any type of insolvency proceeding or restrictions on the transfer of any related credit enhancements (including a guaranty) issued by an affiliate of the covered entity following the affiliate's entry into insolvency proceedings.

Acknowledgement of U.S. Special Resolution Regimes

To address these requirements, the Certificates contain an express contractual recognition that in the event the Issuer becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, the transfer of the Certificates will be effective to the same extent as the transfer would be effective under such U.S. Special Resolution Regime. In addition, the Certificates contain an express contractual recognition that in the event the Issuer or any of its affiliates becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, default rights against the Issuer with respect to the Certificates are permitted to be exercised to no greater extent than they could be exercised under such U.S. Special Resolution Regime. For these purposes, "default rights" include the right to terminate, liquidate or accelerate a QFC or demand payment or delivery thereunder, and may therefore include the right of a security holder to exercise a Certificate at any time (for Open End Certificates).

Under current law, the Issuer, as a non-U.S. entity, is not eligible to be placed into proceedings under the U.S. Special Resolution Regimes.

Brokering of transactions for other Group companies and allocation of work within the Citigroup Group

The vast majority of the Issuer's brokerage commission income is income from transfer pricing arrangements, which the Issuer receives for brokering transactions between the Issuer's customers and the various Citigroup companies. The Issuer is remunerated using a global settlement model (Global Revenue Allocation, "GRA"), which primarily provides for a revenue split. This applies to all major business areas. The Issuer enjoys a close working relationship in all areas, primarily with

Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, and Citibank, N.A., London.

If a decision is taken within the Citigroup Group that the responsibilities in question should be reallocated among other Group companies, then the Issuer could lose a significant source of income.

Trading risks related to derivative securities issued by the Issuer

If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, cannot be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default.

Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts.

Pension fund risk

Pension fund risks are risks for which a subsequent contribution for a financial loss resulting from an economic loss results in one of the Issuer's responsible pension funds. If the Issuer has to make any subsequent contributions, this may adversely affect the financial position of the Issuer.

Operating risks

- Outsourcing risk

The Issuer has outsourced many functions that are essential for duly managing and controlling its transactions and the risks resulting therefrom to other companies within and outside of the Citigroup Group. If the companies to which such functions have been outsourced fail to comply with their contractual obligations within the prescribed time or at all, then this could also impair the Issuer's ability to timely meet its own obligations under the issued securities.

- Settlement risk

There is a risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management.

- Information risk

There is a risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information.

- 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

There are risks of fraud, i.e. both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.

- Reputation risk

There is a reputation risk that results from damage to customer relationships as a result of

		<p>inadequate services or incorrect execution of business transactions. There is also the risk of entering into business relationships with counterparties whose business practices do not comply with the standards or business ethics of the Issuer.</p> <p>The risks described above can have a negative impact on the customer relationship or the relationship with the local supervisory authorities.</p> <p>Tax risks</p> <p>The tax assessment notices served on the Issuer are typically provisional and made subject to an audit by the German tax authorities or a decision on specific issues by the relevant courts. This is a common procedure that allows tax authorities – in connection with a tax audit or following a general tax ruling by a competent tax court – to levy additional taxes years after a tax assessment was issued.</p> <p>Additional tax claims can have a significant negative impact on the financial position of the Issuer.</p> <p>Legal and regulatory risks</p> <p>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.</p> <p>The realization of legal risks or an increase in regulatory requirements may significantly increase the Issuer's operating expenses and may have negative impacts on the financial position of the Issuer.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>General risk factors of the Certificates</u></p> <p>The following general risk factors apply to all types of the Certificates:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Certificates entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may have a negative effect on the amount of the gain or loss. • A credit financing of the acquisition of Certificates significantly increases the risk of loss to investors. • The Certificates do not yield any current income and especially do not confer any claim to receive interest payments or dividend payments. • The risk of loss already exists during the term of the Certificates. • Investors bear the risk of default by the Issuer of the Certificates. The Certificates are neither secured nor guaranteed by a deposit guarantee fund nor by a state institution. • Hedging transactions of the Issuer may have a significant effect on the price performance of the underlying and may thus adversely affect the nature of the redemption and the level of the settlement amount. • Investors may not be able to hedge against risks arising from the Certificates. • The secondary market for the Certificates may be limited or the Certificates may have no liquidity which may adversely impact the value of the Certificates or the ability of the investor to dispose of them. • The Issuer determines the bid and ask prices for the Certificates 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 Certificates or from the expected economic price. • The availability of the electronic trading system of the Issuer may be limited which may adversely affect the possibility to trade the Certificates. • Investors should be aware that the tradability of the Certificates in the secondary market will cease immediately prior to final maturity and that relevant factors may still change to the disadvantage of the investor between the last trading day and the maturity date. • The price of the underlying must be estimated in some circumstances if the Certificates are traded at times when there is no trading on the home market of the underlying. Therefore, certificate prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its home

market may prove to be too high or too low.

- The lower the liquidity of the underlying the higher the hedging costs of the Issuer of the Certificates tend to be. The Issuer will take these hedging costs into account in its pricing for the Certificates and pass those costs on to the Security Holders.
- No conclusions can be drawn with respect to the liquidity of the Certificates in the secondary market on the basis of the offer size specified in the Final Terms.
- Investors who would like to hedge against market risks associated with an investment in the underlying by buying the Certificates offered, should be aware that the price of the Certificates may not move in parallel with the performance of the respective price of the underlying.
- Market disruption events may have a negative effect on the value of the Certificates.
- If the Issuer or the relevant exercise agent is in fact or in law not able to fulfill its obligations arising from the Certificates in a legally permitted manner the due date for these obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill the respective obligations.
- Adjustments may result in the substitution of the underlying and in significant changes of price of the Certificates. The Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Certificates if it is not possible to make an adjustment to the underlying. In this case the Certificates will be redeemed early at their current fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if the market value so determined is lower than the purchase price paid.
- In the event of extraordinary or ordinary termination of the Certificates by the Issuer, the investor bears the risk that his expectations relating to the increase of the value of the Certificates 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).
- A decrease of the value of the Certificates may occur due to other factors affecting value such as money market interest rates, expected dividends and the level of the Issuer's refinancing costs.
- Corrections, changes, or amendments to the terms and conditions may be detrimental to the Security Holders.
- There is a risk of the deduction of U.S. withholding tax and the transmission of information to the U.S. tax authorities.
- There is a risk that U.S. withholding tax may apply in respect of U.S. "dividend equivalent" payments and, if this withholding tax applies, the investor will receive less than the amount the investor would have received without the application of the withholding tax.
- There is a risk of an extraordinary termination of the Certificates if at any time after the issuance of the Certificates circumstances occur in which the Issuer becomes or is reasonably likely to become subject to any withholding or reporting obligations pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 with respect to the relevant Certificates.
- 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 Certificates may be subject to such taxation. This may have a negative effect on the value of the Certificates.

Product specific risk factors

Product No. 12: Specific risk factors of Factor (*Bull & Bear*) Certificates:

Risk of investment in leveraged underlying

Factor (*Bull & Bear*) Certificates are exclusively relating to indices which can consist of multiple index constituents such as, e.g. shares, but which can also replicate single index constituents such as, e.g. single futures prices, single share prices or single commodity prices. Different from other Open End Certificates those indices are leveraged. It should be noted that over a period of several days the performance of leveraged indices can be different from the performance of the index

	<p>constituent(s) multiplied by the leverage factor. Due to the leverage factor fluctuations in capital markets have a material impact on the performance of the Certificates. As a consequence, Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates may not be suited for long-term investments and are not a suitable alternative for direct investments.</p> <p><i>Risk of the term ending as a result of exercise by the Security Holder or termination by the Issuer</i></p> <p>Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are Certificates which do not have a fixed term, in contrast to Certificates with a fixed term (known as Closed-End Certificates). In the case of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates, however, there is a risk that the term may end unexpectedly. The term of the Certificates ends either with the effective exercise of the Certificates in accordance with the respective terms and conditions (only with respect to the Certificates effectively exercised), or with a termination of all of the Certificates by the Issuer. The Certificates may be exercised by the Security Holders with effect as of particular exercise dates defined in the terms and conditions. The Security Holders' exercise right is subject to certain conditions of exercise defined in detail in the terms and conditions. For the purposes of calculating the relevant cash amount, the respective exercise date on which the preconditions for effective exercise have been met is deemed to be the valuation date.</p> <p>The Issuer has the right to terminate all of the Certificates in a series in accordance with the terms and conditions. The Security Holders are given notice of any such termination of the Certificates in advance in accordance with the terms and conditions. For the purposes of calculating the relevant cash amount, the termination date specified in the notice is deemed to be the valuation date. In the light of the Issuer's termination right, investors should not assume that they will be able to exercise the Certificates with effect as of a particular exercise date.</p> <p>The consequence of exercise by the Security Holder or termination by the Issuer is that the Security Holder only participates in the performance of the underlying up to the redemption or termination date. In such cases, it is not possible for the Security Holder to participate in any potential further performance of the underlying.</p> <p>In the event of ordinary termination by the Issuer, the investor bears the reinvestment risk with respect to the termination amount. This means that the investor may only be able to reinvest any termination amount paid by the Issuer in the event of termination on less favorable market terms than were available when the Certificate was purchased.</p> <p><i>Risk of the unpredictability of the cash amount on exercise</i></p> <p>In the event that the certificate rights are exercised, the proceeds of the exercise cannot be predicted exactly, since the reference price of the underlying, which forms the basis for the calculation of the cash amount, is only determined when all the preconditions for exercise have been met. The longer the technical settlement for the exercise of the Certificates takes and the higher the volatility of the underlying is, the greater is the risk that the underlying will perform negatively between the time at which a Security Holder decides to exercise the Certificates and the date on which the reference price on exercise is determined. Furthermore, an additional loss may arise during the same period as a result of an unfavorable movement in exchange rates.</p> <p><i>Exercise rights may be exercised only for a number of Certificates corresponding to the minimum redemption volume or an integral multiple thereof.</i></p> <p>Exercise rights may be exercised only for a number of Certificates corresponding to the minimum redemption volume or an integral multiple thereof. If the certificate holder holds less than the minimum redemption volume of Certificates he cannot exercise his exercise right, but must either buy the difference to the minimum redemption volume to be able to exercise, or it remains for him only the possibility of selling the Certificates.</p> <p><i>Risk in the event that a management fee and/or other commission is applicable</i></p> <p>The Issuer may charge a management fee and/or commission (e.g. a gap commission) during the term of the Certificate or on exercise by the Security Holder or on termination by the Issuer. Any such fee and/or commission may reduce the cash amount or the relevant performance of the</p>
--	---

		<p>underlying in accordance with the level of the fee and/or commission and, therefore, any such fee and/or commission may have a significant impact on the performance of the price of the Certificates. The Issuer may be entitled to adjust the level of the management fee and/or commission during the term of the Certificates.</p> <p>In the worst case an investment in Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates may result in the total loss of the capital invested. This will generally be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.</p> <p><u>Underlying specific risk factors</u></p> <p>Risk in connection with the regulation and reform of reference values ("Benchmarks"), including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of reference values.</p> <p>The London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of indices which are deemed to be so called "Benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Certificates relating to such a Benchmark.</p> <p>Risk in connection with indices as the underlying</p> <p>In the case of Certificates relating to 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 Certificates. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents included in the respective index. During the term of the Certificates, however, their market value may also diverge from the performance of the index or of the index constituents.</p> <p><i>Risks in case of leveraged indices as underlying</i></p> <p>Where a leveraged index (also called factor index) forms the underlying for Certificates, investors should note that the daily performance of the index constituent(s) is leveraged with the applicable leverage factor, i.e. positive and negative movements of the index constituent(s) have a disproportionate effect on the index. This means that the choice of the leverage factor also determines the degree of risk. The higher the factor the higher the risk. It should be noted that over a period of several days the performance of leveraged indices can be different from the performance of the index constituent(s) multiplied by the leverage factor. This may lead to adverse effects on the performance of the Certificates. As a consequence, Certificates on leverage indices may not be suited for long-term investments and are not a suitable alternative for direct investments.</p>
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 Certificates 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.	<p>Offer method, offeror and issue date of the Certificates</p> <p>The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.</p> <p>The offer of the Certificates in Finland begins on 19/09/2019.</p> <p>The offeror of the Certificates is the Issuer.</p>

		<p>The issue date is: 19/09/2019</p> <p>The Certificates 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 Certificates 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 Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained.</p> <p>In particular, the Certificates may not be purchased or held by or transferred to a Benefit Plan Investor or plan subject to Similar Law unless its purchase or holding of the Certificates will not, in the case of a Benefit Plan Investor, give rise to a nonexempt prohibited transaction under Section 406 of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA") or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") because such acquisition and holding satisfies the conditions for relief under an applicable prohibited transaction exemption or, in the case of a plan subject to Similar Law, result in a violation of Similar Law. For the purposes hereof, "Benefit Plan Investor" shall mean (a) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), subject to Title I of ERISA, (b) a plan described in and subject to Section 4975 of the Code, (c) any entity deemed to hold plan assets of such employee benefit plan or plan and "Similar Law" shall mean a law that is similar to the fiduciary responsibility or prohibited transaction provisions of ERISA or Section 4975 of the Code or (d) an employee benefit plan or plan subject to Similar Law. The Certificates 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 been registered and will not be registered 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 Certificates may not be offered, sold, pledged, resold, delivered or otherwise transferred at any time 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(a)(1)(iv) and the CFTC's Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 July 2013), 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 Certificates is doing so for the account or benefit of another person, such other person must also be a Permitted Purchaser. The Certificates 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 Certificates has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the CEA.</p> <p>Issue price and costs and taxes on purchase</p> <p>The initial issue price EUR 10.72.</p> <p>Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.</p>
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	<p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it generally act as the calculation agent for the Certificates. 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 Certificates or the level of the cash amount.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts relating to it, or may issue other securities and derivatives relating to the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of</p>

		<p>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 Security Holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities relating to it such as the Certificates.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities relating to the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. 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 Security 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 Certificates.</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, 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 Certificates 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	<p>Tässä Tiivistelmässä esitetään Citigroup Global Markets Europe AG:n ("Liikkeeseenlaskija") sekä 5.6.2019 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Sertifikaattien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä aika ajoin). Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Sertifikaatteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt tiedot, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen tämän tiivistelmän sisällöstä tai sen mahdollisista käännöksistä, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai epäjohdonmukainen luettaessa sitä yhdessä Esitteen muiden osien kanssa, tai, ellei Tiivistelmä, sitä yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa luettaessa, ilmaise vaadittuja osatekijöitä.</p>
A.2	Esitteen käyttämistä koskeva suostumus.	<p>Liikkeeseenlaskija antaa kaikille välittäjille suostumuksen (yleinen suostumus) käyttää Esitettä (Prospectus). Yleinen suostumus arvopapereiden jälleenmyyntiin ja luovuttamiseen sijoittajille myönnetään välittäjille Suomessa ("Tarjousvaltiot").</p> <p>Välittäjät saattavat jälleenmyydä arvopaperit ja jakaa ne sijoittajille Perusesitteen voimassaoloaikana Saksan Arvopaperiesitelain (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG") § 9:n mukaisesti.</p>

		Mikäli sijoitusmahdollisuutta koskevan tarjouksen tekee välittäjä, tarjouksen ehdot tulee antaa sijoittajalle samanaikaisesti tarjouksen tekemisen kanssa.
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 Europe AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.	<p>Kotipaikka</p> <p>Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets Europe AG:n osoite on Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelin +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Oikeudellinen muoto ja sovellettava laki</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksan lain mukainen osakeyhtiö (Aktiengesellschaft, "AG").</p> <p>Rekisteröintipaikka</p> <p>Liikkeeseenlaskija on perustettu Saksassa ja se on rekisteröity Frankfurt am Mainin yleisen tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin numerolla HRB 88301.</p>
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan.	<p>Haasteiden, kuten MiFID II:n, Basel III:n, Brexitin ja muun digitalisaation kehittymisen myötä, 2019 ja 2020 tulevat olemaan edelleen täynnä jännitystä.</p> <p>Vuosina 2019 ja 2020 pankkien on valvottava sääntelytoimenpiteitä, kuten raportointivaatimuksia, MiFID II -rahoitusmarkkinadirektiivin täytäntöönpanoa, uusia digitaalisia palveluja ja fintech-liittoja.</p>
B.5	Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.	Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Julkisenä osakeyhtiönä sitä johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jonka rekisteröidyt toimipaikat ovat Lontoossa ja joka taas puolestaan on epäsuorasti kokonaan omistettu Citigroup Inc:n (USA) tytäryhtiö (Citigroup Inc. Yhdessä tytäryhtiöittensä kanssa " Citigroup-konserni " tai " Citigroup ").
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 taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu, Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 28.4.2018–31.12.2018 (lyhyt tilikausi), 1.1.2018–27.4.2018 (lyhyt tilikausi) ja 1.1.2017–31.12.2017 ja vahvistanut ne tilintarkastajan vakiomuotoisella lausunnolla.

B.12	<p>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 vertailvat tiedot. Vertailuvia 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.</p> <p>Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa</p>	<p>Citigroup Global Markets Europe AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot</p> <p>Citigroup Global Markets Europe AG:n liiketoiminnan kehittymistä on kuvattu jäljempänä muutamien lukujen avulla, jotka on otettu Citigroup Global Markets Europe AG:n lyhyen tilikauden 28.4.2018–31.12.2018 ja lyhyen tilikauden 1.1.2018–27.4.2018 ja Citigroup Global Markets Europe AG:n (nimenmuutos 15. kesäkuuta 2018, aiemmin Citigroup Global Markets Deutschland AG), tilikauden 1.1.2017–31.12.2017 tarkastetuista tilinpäätöksistä, luvut ovat jaoteltuna taloudellisten tekijöiden osalta vastaaviin edellisiin raportointijaksojen verrattuna:</p> <table border="1" data-bbox="491 488 1406 808"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.4.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma miljoonaa euroa</td> <td>5 695,7</td> <td>6 808,4</td> <td>10 194,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma miljoonaa euroa</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="491 842 1406 1877"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Korkokulut</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td> <td>7,4</td> <td>1,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta</td> <td>25,0</td> <td>24,9</td> <td>66,2</td> </tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td> <td>36,7</td> <td>18,2</td> <td>64,8</td> </tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td> <td>6,8</td> <td>3,6</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td> <td>55,6</td> <td>31,4</td> <td>103,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:</p> <table border="1" data-bbox="491 1951 1406 2027"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017	Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9	Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5	Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267		28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa	01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa	01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1	Korkokulut	4,6	0,0	2,7	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7	Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2	Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4	Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9		31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa				
	31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017																																																																			
Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9																																																																			
Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5																																																																			
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267																																																																			
	28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa	01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa	01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa																																																																			
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5																																																																			
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1																																																																			
Korkokulut	4,6	0,0	2,7																																																																			
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6																																																																			
Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7																																																																			
Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0																																																																			
Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2																																																																			
Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8																																																																			
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4																																																																			
Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9																																																																			
	31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa																																																																			

	asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	<table border="1"> <tr> <td>Osakepääoma</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> </tr> <tr> <td>Pääomarahastot</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> </tr> <tr> <td>Lakisääteiset rahastot</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td>Muut rahastot</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> </tr> </table> <p>Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 31. joulukuuta 2018 jälkeen.</p> <p>Ei sovellu: Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta viimeisen, 31. joulukuuta 2018 päivätyn tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p>	Osakepääoma	210,6	210,6	210,6	Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9	27,9
Osakepääoma	210,6	210,6	210,6															
Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0															
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0															
Muut rahastot	27,9	27,9	27,9															
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	<p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Liikkeeseenlaskijan jäljellä olevia toimintoja hoidetaan edelleen arvopaperikauppankin muodossa.</p> <p>Tilinpäätöspäivän# Liikkeeseenlaskijan edellinen emoyhtiö, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG myi ja siirsi omistamansa Liikkeeseenlaskijan osakkeet Citigroup Global Markets Limitedille, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Näin Citigroup Global Markets Limitedistä on tullut Liikkeeseenlaskijan uusi emoyhtiö. Tilinpäätöspäivänä klo 24.00 Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus purettiin. Hallinta- ja voitonjakosopimuksen purkamisen tuloksena Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") § 303 mukaiset erityiset lakisääteiset velkojien suojaksi tarkoitetut määräykset ovat voimassa. Osakeyhtiölain § 303 mukaisesti Liikkeeseenlaskijan nykyisen emoyhtiön, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n on annettava erityistakaus Liikkeeseenlaskijan velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättämisen kirjaamista kaupparekisteriin, sillä edellytyksellä, että velkojat pyytävät Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:ta tekemään näin kuuden kuukauden sisällä hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättymisilmoituksen rekisteröinnistä. Tämän kauden päätyttyä velkojat eivät kykene puolustamaan mitään lisävaatimuksia Liikkeeseenlaskijan nykyistä emoyhtiötä vastaan.</p>																
B.14	Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.	<p>Katso B.5</p> <p>Ei ole olemassa mitään yritysten välisiä sopimuksia Saksan osakeyhtiölain (AktG) arkoittamalla tavalla Citigroup Global Markets Limitedin tai muiden Citigroup-konsernin yritysten kanssa.</p>																
B.15	Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	<p>Liikkeeseenlaskija on arvopaperikauppankki, joka tarjoaa yrityksille, valtioille ja institutionaalisille sijoittajille kattavia rahoitusratkaisuja, jotka voivat liittyä investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin ja johdannaisiin. Lisäksi se on myös merkittävä sellaisten Warranttien ja Sertifikaattien liikkeeseenlaskija, joiden lopullisia ostajia ovat pääasiassa yksityisasiakkaat. Lisäksi Liikkeeseenlaskijan liiketoimintalueeseen ovat kuuluneet myös Citi Private Bank – Saksan Family Office -toiminnot sekä</p>																

		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.	Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jolla on rekisteröity toimipaikka Lontoossa ja joka taas vuorostaan on Citigroup Inc:n (USA) kokonaan omistettu tytäryhtiö. siirtää kaikki.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunniste (security identification number).	<p>Sertifikaattien tyyppi/muoto</p> <p>Sertifikaatit ovat johdettuja rahoitusinstrumentteja, jotka sisältävät optio-oikeuden ja joilla saattaa siksi olla monia yhteisiä piirteitä optioiden kanssa. Sertifikaatista sen toteuttamisen tai ennaikaisen eräännyttämisen yhteydessä maksettavan suorituksen määrä riippuu Kohde-etuuden (Underlying) arvosta kyseisenä ajankohtana.</p> <p>Sertifikaatit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Sertifikaateista ei anneta globaaleja sertifikaatteja tai fyysisiä arvopapereita.</p> <p>Arvopapereiden tunnistenumero</p> <p>ISIN: DE000CP119M3</p> <p><i>Muu tunniste:</i> BEAR DAX X8 CG1</p>
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista.	Kukin Sertifikaatti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvien osin sen säilytysasiamiehen säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.	<p>Arvopapereihin sovellettava laki</p> <p>Sertifikaatteihin sovelletaan Saksan lakia. Sertifikaattien muodostamiseen saatetaan soveltaa säilytysasiamiehen kotipaikan lakia.</p> <p>Sertifikaatteihin liittyvät oikeudet</p> <p>Kukin Sertifikaatti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen.</p> <p>Sertifikaattien asema etuoikeusjärjestyksessä</p> <p>Liikkeeseenlaskijalle Sertifikaateista syntyvät velvoitteet ovat välittömiä, vakuudettomia ja ei-alisteisia, ja ne ovat maksunsaantijärjestyksessä samalla sijalla (pari passu) kuin kaikki muut Liikkeeseenlaskijan nykyiset ja tulevat vakuudettomat ja ei-alisteiset velvoitteet, lukuun ottamatta velvoitteita, jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä etusijaisia</p>

		<p>pakottavan lainsäädännön nojalla.</p> <p>Oikeuksien rajoittaminen</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Sertifikaattien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Sertifikaattien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.</p>
C.11	<p>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.</p>	<p>Sertifikaatit on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi epäviralliselle markkinalle Nordic MTF arvopaperipörssiin, joka ei ole Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen kohdasta 19.09.2019.</p>

C.15	<p>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (- etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.</p>	<p>Kuvaus Bull & Bear Sertifikaateista</p> <p>Bull & Bear Sertifikaateissa sijoittajat saavat yleensä 10 arkipäivän sisällä vastaavasta lunastuspäivästä tai purkupäivästä käteissumman, jonka suuruus riippuu kohde-etuuden hinnan kehityksestä.</p> <p>Käteissuorituksen määrä on viitehinta arvostuspäivänä kerrottuna soveltuvalla kertoimella. Liikkeeseenlaskija voi veloittaa komissiota Sertifikaatin juoksuaikana säätämällä kerrointa päivittäin.</p> <p>Käteissumma vastaa viitehintaa arvostuspäivänä kertoimella kerrottuna. Liikkeeseenlaskija voi veloittaa hallinnointipalkkion ja erotus komissiota Sertifikaatin juoksuaikana säätämällä kerrointa päivittäin.</p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit liittyvät yksinomaan indekseihin, jotka voivat koostua useammista indeksin osatekijöistä, kuten esim. osakkeista, mutta jotka voivat myös toistaa yksittäisiä indeksin osatekijöitä, kuten esim. yksittäisten futuurien hintoja, yksittäisten osakkeiden hintoja tai yksittäisten hyödykkeiden hintoja. Toisin kuin muissa Open End Sertifikaateissa, näihin indekseihin kohdistuu vipuvaikutus.</p>
C.16	<p>Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai erääntymispäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.</p>	<p>Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa.</p> <p>Toteutuspäivät: Kunkin sellaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä.</p> <p>Arvostuspäivät: Toteutuspäivät tai purkamisen yhteydessä päivä, jona purku astuu voimaan.</p>
C.17	<p>Kuvaus johdannaisarvopapereiden selvitysmenettelystä.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että käteissuoritus maksetaan Arvopaperinhaltijan tilille tai arvopaperitilille säilytysasiamiehen kautta.</p> <p>Säilytysasiamies on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.</p>
C.18	<p>Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että käteissuoritus maksetaan viimeistään kymmenes arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä tai valuutanmuuttopäivänä riippuen siitä, kumpi päivästä on myöhempi.</p>
C.19	<p>Kohde-etuuden</p>	<p>Viitehintaa: Closing price</p>

	toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	<p>Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi</p> <p>WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: <i>A1EXZE</i></p> <p>Kohde-etuuden ISIN: <i>DE000A1EXZE9</i></p> <p>Kohde-etuus: ShortDAX x8</p> <p>Asianomainen indeksin ylläpitäjä: Deutsche Börse AG</p> <p>Tietoja kohde-etuudesta on saatavana:</p> <p>Reuters-sivu: .SHRTDX8</p> <p>Internet-sivu: www.deutsche-boerse.com</p>

Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	<p>Luottoriskit</p> <p>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.</p> <p>Markkinahintariskit</p> <p>Markkinariski on tappioriski, joka aiheutuu markkinahintojen muutoksista, erityisesti seurauksena muutoksista valuuttakursseissa, koroissa, osakkeiden ja hyödykkeiden hinnoissa sekä tavaroiden ja johdannaisten hintavaihteluista. Markkinariskit aiheutuvat lähinnä haitallisesta ja odottamattomasta muutoksesta taloudellisessa ympäristössä, kilpailuasemassa, koroissa, osake- ja valuuttakursseissa sekä hyödykkeiden hinnoissa. Muutokset markkinahinnassa voivat johtua jopa markkinoiden katoamisesta, jolloin tuotteelle ei voida enää määrittää markkinahintaa.</p> <p>Likviditeettiriskit</p> <p>Likviditeetti on rahalaitoksen kyky rahoittaa varojen nousua ja hoitaa velvoitteita. Likviditeettiriski on riski, ettei yritys kykene tehokkaasti vastaamaan sekä odotettuja että odottamattomia nykyisiä ja tulevia kassavirtatarpeita ja tarvittavia vakuuksia.</p> <p>Jos liikkeeseenlaskija kärsii likviditeetin kutistumisesta, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene vastaamaan liikkeeseen laskettujen arvopapereiden muodostamista velvoitteistaan ajoissa tai lainkaan.</p> <p>Riski arvopapereiden selvitystoiminnan häiriöistä tai pörssikaupan häiriintymisestä</p> <p>Riippumatta siitä ostaako tai myykö sijoittaja arvopapereita, käyttää arvopapereihin liittyviä oikeuksiaan tai saa Liikkeeseenlaskijalta lunastussumman maksun, Liikkeeseenlaskijan voi toteuttaa kaikki nämä tapahtumat vain kolmansien osapuolten tuella, joita ovat esimerkiksi selvityspankit, pörssit, tallettaja-agentti, sijoittajan tallettajapankki tai erilaiset rahoitustapahtumien käsittelyyn osallistuvat laitokset. Jos tällaisten osapuolten kyky tarjota palvelujaan jostain syystä heikkenee, silloin Liikkeeseenlaskija ei kykene kyseisen häiriön aikana hyväksymään optio-oikeuden tai sertifikaattien toteutus-oikeuden toteutusta eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai</p>

		<p>maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä.</p> <p>Pankkitoiminnan erottamisesta aiheutuva Liikkeeseenlaskijan riski</p> <p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt, jatkossa yhtenäisellä nimityksellä "Pankkitoiminta"), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Pankkitoiminta siirrettiin yhtiöistämällä ja luomalla (<i>Ausgliederung zur Neugründung</i>) Saksan yhtiömuodon muuttamista koskevan lain (<i>Umwandlungsgesetz: "UmwG"</i>) § 123 (3) kohdan 2 mukaisesti uutena luodulle Saksalaiselle kommandiittiyhtiölle (<i>Kommanditgesellschaft</i>) ("Toiminnonhoitoyhtiö"), jonka äänetön yhtiömies (<i>Kommanditist</i>) oli Liikkeeseenlaskija ja jonka vastuunalainen yhtiömies (<i>Komplementär</i>: henkilökohtaisesti vastaava yhtiömies) oli Citibank Europe plc. Kun toimintojen yhtiöistäminen tapahtui rekisteröimällä se kaupparekisteriin, Liikkeeseenlaskija myi ja siirsi kommandiittiyhtiöosuutensa Toiminnonhoitoyhtiöstä vastuunalaiselle yhtiömiehelle. Siksi kaikki Toiminnonhoitoyhtiön henkilöstöyhtiön omaisuus (mukaan lukien kaikki siihen liittyvät velat) (erityisesti aikaisemman pankkitoiminnan omaisuus) siirrettiin, automaattisesti ja lainsäädännön nojalla, Citibank Europe plc:lle yleisseuraantona ("Akresenssi").</p> <p>Liikkeeseenlaskijan velkojen suojaa osana toiminnon yhtiöistämistä siirrettyjen velkojen sekä Liikkeeseenlaskijalle jäävien velkojen suhteen säädetään Saksan yhtiömuodon muuttamista käsittelevän lain (UmwG) § 125:ssä yhdessä UmwG:n §§ 22, 133 kanssa. Näiden määräysten mukaisesti Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö ovat, kolmansien osapuolten suhteen, solidaarisesti vastuussa velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen tilinpäätöspäivää ("aiemmat saatavat"). Liikkeeseenlaskija on, periaatteessa, solidaarisesti vastuussa viiden vuoden ajan. Saksan työeläkelain (<i>Betriebsrentengesetz</i>) alaisia eläkesaatavia koskeva aika on kymmenen vuotta. Keskenään Liikkeeseenlaskijalla ja Toiminnonhoitoyhtiöllä on korvausvaatimuksia toisilleen, jos niiden katsotaan olevan vastuussa. Vastaavista lakisääteisistä määräyksistä poiketen Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö sopivat, että (i) Toiminnonhoitoyhtiö vastaa pankkitoimintaan liittyvistä aiemmista saatavista ja (ii) Liikkeeseenlaskija vastaa ainoastaan Liikkeeseenlaskijalle jäävistä toimialoista. Vastaavasti niillä tulee olemaan yhteisiä sopimusvelvoitteita korvattavaksi.</p> <p>Akresenssipäiväyksestä lähtien mahdolliset korvattavat sopimusvelvoitteet ovat Citibank Europe plc:hen kohdistuvia vaatimuksia, tämän toimiessa Toiminnonhoitoyhtiön oikeudellisessa asemassa.</p> <p>Jos velkoja katsoo Liikkeeseenlaskijan olevan vastuussa, Liikkeeseenlaskija altistetaan näin riskille, ettei Citibank Europe plc täytä tai voi täyttää korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskija on riippumattomasti vastuussa velkojille vastaavista entisistä veloista Liikkeeseenlaskijalle jäävällä omaisuudella.</p> <p>Lisäksi, jopa sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskija on lopettanut toiminnan Toiminnonhallintayhtiön äänettömänä yhtiömiehenä, Liikkeeseenlaskija on edelleen, viiden vuoden ajan, vastuussa mahdollisista Toiminnonhallintayhtiön veloista, jotka on luotu ennen äänettömänä yhtiömiehenä toiminnan lakkauttamispäiväystä. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskijan vastuu rajoittuu kuitenkin kaupparekisteriin rekisteröityyn maksuosuuden (<i>Haftsumme</i>) määrään (1 000 euroa).</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskijan katsotaan olevan vastuussa vanhoista veloista ja jos Citibank Europe plc ei täytä korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi tai ei voi täyttää niitä, tämä saattaa oleellisesti heikentää Liikkeeseenlaskijan taloudellista tilannetta.</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Pankkien uudelleenjärjestelydirektiivistä ja Saksan pankkeja</p>
--	--	---

		<p>koskevasta uudelleenjärjestelylaista</p> <p>EU:n toimielimet ovat toteuttaneet Euroopan tasolla EU-direktiivin, joka määrittelee puitteet luottolaitosten uudelleenjärjestelymenettelylle (nk. <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, "BRRD"), sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 15. heinäkuuta 2014 päivätyn säädöksen (EU) nro 806/2014 (Single Resolution Mechanism – "SRM"), joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja luo yhtenäisen likvidaatiomenettelyn euroalueelle. BRRD on pantu täytäntöön Saksan liittotasavallassa uudelleenjärjestelylailla (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). SAG tuli voimaan 1. tammikuuta 2015 ja siinä myönnetään Saksan finanssivalvontaviranomaiselle (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> – "BaFin") ja muille toimivaltaisille viranomaisille merkittävät oikeudet interventioon luottolaitosten, myös Liikkeeseenlaskijan, kriisitilanteessa.</p> <p>SAG antaa kansallisille kriisintarkkailuviranomaisille toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. BaFin on toiminut kansallisena kriisintarkkailuviranomaisena Saksassa 1. tammikuuta 2018 lähtien. Se on ottanut tämän tehtävän aikaisemmin vastuulliselta rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaiselta (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> – "FMSA").</p> <p>BaFin:lla on tietyn 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. BaFin'in 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). Myös tietyt oikeudet, kuten lunastusoikeudet, voivat olla rajoitettuja tai lunastusta saatetaan lykätä. Tällaiset sääntelytoimenpiteet voivat vaikuttaa merkittävästi Warranttien ja Sertifikaattien markkina-arvoon sekä niiden volatilitettiin, 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).</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslaista (Federal Deposit Insurance Act) ja Dodd-Frank Wall Street -uudistus- ja kuluttajansuojalaista</p> <p>Vuoden 2017 syksyllä Yhdysvaltojen keskuspankin valtuusto (<i>Board of Governors of the Federal Reserve System</i>), liittovaltion talletusvakuutusyhtiö (<i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>) ja valuatantarkastustoimisto (<i>Office of the Comptroller of the Currency</i>) laativat säännöt ("QFC Stay Rules"), jotka on suunniteltu parantamaan Yhdysvaltojen globaalisti koko järjestelmän kannalta tärkeiden pankkiorganisaatioiden ("G-SIBit") purkamismahdollisuutta ja kestävyys sekä vieraiden G-SIBien toimintaa Yhdysvalloissa vähentämällä pätevien rahoitussopimusten ("Qualified financial contracts, QFCt") epävakautta aiheuttavien päättämisten (closeouts) riskiä purkamistoimenpiteiden yhteydessä. Citigroup Inc. ja sen tytäryhtiöt, Liikkeeseenlaskija mukaan luettuna, ovat QFC Stay Rules -sääntöjen alaisia "piiriin kuuluvia yhteisöjä". Sertifikaatit voidaan hyväksyä QFC-sopimuksiksi.</p> <p>QFC Stay Rules -säännöt pyrkivät eliminoimaan esteet G-SIB:n kriisin ratkaisemiseksi sekä skenaariossa, jossa ratkaisumenettelyt pohjautuvat Yhdysvaltojen sääntelyviranomaisten Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslain (<i>Federal Deposit Insurance Act</i>) alaisena tai selvitystilaviranomaisten (<i>Orderly Liquidation Authority</i>) Dodd-Frank-lain II-osaston ("OLA") perusteella tekemiin päätöksiin (yhdessä "Yhdysvaltojen erityiset kriisintarkkailutoimet", <i>U.S. Special Resolution Regime</i>), sekä skenaariossa, jossa G-SIB:n kriisintarkkailussa noudatetaan tavanomaisia maksukyvyttömyysmenetelmiä. Reagoidakseen tähän QFC Stay Rules -säännöt vaativat</p>
--	--	--

		<p>piiriin kuuluvilta yhteisöiltä varmistusta siitä, että niiden QFC Stay Rules -sääntöjen alaiset QFCt (i) sisältävät nimenomaisen sopimuksellisen hyväksynnän Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien lakisääteisille stay-and-transfer-säännöksille ja (ii) eivät sisällä piiriin kuuluvaa yhteisöä vastaan mitään sellaisia ristikkäisiä maksukyvyttömyysoikeuksia (<i>cross-default rights</i>), jotka pohjautuvat siihen, että jokin osakkuusyksiköistä joutuu jonkinlaisten maksukyvyttömyysmenettelyjen tai jonkin piiriin kuuluvan yhteisön osakkuusyksikön antaman erillisen takauksen (takuut mukaan lukien) siirtorajoitusten kohteeksi osakkuusyksikön joutuessa maksukyvyttömyysmenettelyyn.</p> <p>Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien hyväksyntä</p> <p>Vastatakse näihin vaatimuksiin Sertifikaateissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että jos Liikkeeseenlaskija joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Sertifikaattien siirto on voimassa samassa laajuudessa kuin se olisi voimassa tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Lisäksi Sertifikaateissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että mikäli Liikkeeseenlaskija tai jokin sen osakkuusyksiköistä joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Liikkeeseenlaskijaan kohdistuvien, Sertifikaatteja koskevien oletusoikeuksien käyttö on sallittu ainoastaan siinä laajuudessa, kuin niitä voitaisiin käyttää tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Tässä tarkoituksessa "oletusoikeudet" sisältävät oikeuden päättää QFC:n voimassaolo, realisoida QFC tai vaatia QFC:n maksuvelvoitteiden aikaistamista tai vaatia maksua tai sen alaista toimitusta, ja siksi niihin voi myös sisältyä Arvopaperihaltijan oikeus Sertifikaatin toteuttamiseen koska tahansa (Open End Sertifikaateilla).</p> <p>Nykyisen lain mukaan Liikkeeseenlaskijalla, ei-yhdysvaltalaisena yksikkönä, ei ole oikeutta Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisiin menettelyihin.</p> <p>Liiketahtumien välittäminen Konzernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä</p> <p>Huomattava enemmistö Liikkeeseenlaskijan välityspalkkiotuloista on siirtohintasopimuksista saatua tuloa, jonka Liikkeeseenlaskija saa välittämällä liiketahtumia Liikkeeseenlaskijan asiakkaiden ja erilaisten Citigroup-yritysten välillä. Liikkeeseenlaskija saa korvauksen globaalin korvausmallin (Global Revenue Allocation, "GRA") mukaisesti, jossa tarjotaan ensisijassa tulojen jakoa. Tämä koskee kaikkia päätoimialoja. Liikkeeseenlaskija toimii läheisessä yhteistyössä kaikilla alueilla, erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä Citibank, N.A.:n, Lontoo, kanssa.</p> <p>Jos Citigroupissa päätetään jakaa kyseiset vastualueet uudelleen toisten Konzerniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija saattaisi menettää merkittävän tulonlähteen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten myyntiriskit</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Eläkerahastoriski</p> <p>Eläkerahastoriskit ovat riskejä, joissa Liikkeeseenlaskijan vastuulla olevan yhden</p>
--	--	---

eläkerahaston taloudellinen tappio on huomattava osa taloudellista tappiota. Jos Liikkeeseenlaskijan on suoritettava jälkikäteisiä maksuja, tämä saattaa vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen negatiivisesti.

Operatiiviset riskit

- Ulkoistamisen riski

Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskienasianmukaisen hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toimintoja toisille yhtiöille Citigroupin sisällä ja sen ulkopuolella. Jos yhtiöt, joille tällaisia toimintoja on siirretty, eivät noudata sopimusvelvoitteitaan annetussa ajassa tai ollenkaan, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä omista velvoitteistaan ajoissa.

- Selvitysrisiki

On olemassa riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.

- Informaatorisiki

On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatorisiki sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin.

- 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

On olemassa väärinkäytösriskkejä, eli sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet.

- Maineriski

On olemassa maineriski asiakassuhteiden kärsiessä, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. On myös olemassa riski joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa.

Yllä olevan kaltaisilla riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus asiakassuhteeseen tai suhteeseen paikallisten valvontaviranomaisten kanssa.

Veroriskit

Liikkeeseenlaskijalle toimitetut verotuspäätökset ovat yleensä ennakoivia ja niitä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen Saksan veroviranomaisten suorittamassa verotarkastuksessa tai määrättyjen asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on yleinen menettelytapa, joka mahdollistaa veroviranomaisille verotarkastuksen yhteydessä tai toimivaltaisen verotuomioistuimen ratkaisun seurauksena verotukseen liittyvien lisävaateiden esittämisen vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen.

		<p>Lisäverovaateilla on merkittävä negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p> <p>Oikeudelliset ja sääntelyriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Sääntelyriskit johtuvat oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa.</p> <p>Oikeudellisten riskien toteutuminen tai lakisääteisten vaatimusten lisääntyminen saattaa huomattavasti lisätä Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kuluja ja sillä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p>
--	--	---

D.6	<p>Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä. Tähän on sisällytettävä sijoittajille annettava varoitus riskistä menettää tapauksesta riippuen sijoituksen koko arvo tai osa siitä, ja/tai jos sijoittajan vastuu ei ole rajattu sijoituksen arvoon, siitä on mainittava. Lisäksi on kuvattava olosuhteet, joissa sellainen lisävastuu syntyy ja sen todennäköisestä taloudellisesta vaikutuksesta.</p>	<p>Sertifikaatteihin liittyvät yleiset riskitekijät</p> <p>Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Sertifikaatteihin</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sertifikaatteihin liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä jopa kokonaan (riski koko pääoman menettämisestä). • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa voiton tai tappion määrään negatiivisesti. • Luottorahoituksen käyttö Sertifikaattien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Sertifikaatit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Tappioriski on olemassa jo Sertifikaattien voimassaoloaikana. • Sijoittajat kantavat riskin Sertifikaattien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Mikään talletusvakuusrahasto tai valtion laitos ei turvaa tai takaa Sertifikaatteja. • Liikkeeseenlaskijan suojaustoimenpiteillä saattaa olla merkittävä vaikutus kohde-etuuden arvonkehitykseen ja ne voivat vaikuttaa siten haitallisesti lunastuksen luonteeseen ja selvityssumman tasoon. • Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan Sertifikaattien aiheuttamilta riskeiltä. • Sertifikaattien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Sertifikaatit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Sertifikaattien arvoon tai sijoittajan mahdollisuuteen luopua niistä. • Liikkeeseenlaskija määrittelee Sertifikaattien 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 Sertifikaattien matemaattisesta arvosta tai odotettavissa olevasta taloudellisesta hinnasta. • Liikkeeseenlaskijan sähköisen kaupankäyntijärjestelmän käytettävyyden voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Sertifikaateilla. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että Sertifikaattien vaihdettavuus jälkimarkkinoilla lakkaa välittömästi ennen lopullista erääntymispäivää, ja että olennaiset tekijät voivat vielä muuttua sijoittajan haitaksi viimeisen kaupankäyntipäivän ja erääntymispäivän välillä. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos Sertifikaateilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Sertifikaattien hinnat saattavat osoittautua liian korkeiksi tai mataliksi, kun kohde-etuuksilla ei käydä kauppaa niiden kotimarkkinoilla. • Mitä alhaisempi kohde-etuuden likvidiys on, sitä korkeammat ovat yleensä Sertifikaattien Liikkeeseenlaskijan suojauskustannukset. Liikkeeseenlaskija ottaa nämä suojauskustannukset huomioon Sertifikaattien hinnoittelussa ja siirtää nämä
-----	---	---

		<p>kustannukset Arvopaperien haltijoille.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lopullisissa ehtoissa määritetyn tarjouksen koon perusteella ei voida tehdä johtopäätöksiä kuinka likvidejä Sertifikaatit ovat jälkimarkkinoilla. • Sijoittajat, jotka haluaisivat suojautua kohde-etuutta koskevan sijoituksen markkinariskeiltä ostamalla tarjotut Sertifikaatit, tulee olla tietoinen siitä, että Sertifikaattien hinta ei ehkä muutu samalla tavalla kuin sen kohde-etuuden hinta. • Markkinahäiriöillä voivat olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. • Jos Liikkeeseenlaskija tai asianomainen toteutusasiamies eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Sertifikaatteja koskevia velvoitteitaan, näiden velvoitteiden eräpäivää lykätään sellaiseen eräpäivään, jolloin vastaavat velvoitteet voidaan jälleen täyttää. • Muutokset voivat johtaa kohde-etuuden vaihtamiseen ja saada aikaan merkittäviä muutoksia Sertifikaattien hinnassa. Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Sertifikaatit, jos kohde-etuuteen ei voida tehdä muutoksia. Tässä tapauksessa Sertifikaatit lunastetaan ennenaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsii tappion, jos markkina-arvo näin määritettynä on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. • Jos Liikkeeseenlaskija käyttää tällaista Sertifikaattien poikkeuksellista tai yleistä irtisanomisoikeutta, sijoittaja kantaa riskin siitä, että hänen Sertifikaattien arvonnousua koskevat odotuksensa eivät ehkä toteudu ennenaikaisen irtisanomisen takia (saantoriski). Sijoittaja kantaa lisäksi riskin siitä, että hän kykenee sijoittamaan vain irtisanomisen seurauksena saamansa summan epädullisemmilla markkinaehdoilla (jälleensijoitusriski). • Sertifikaattien arvo voi laskea muista syistä, jotka vaikuttavat rahamarkkinoiden korkotasoon, odotettavissa oleviin osinkoihin ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituksen kustannusten tasoon. • Ehtojen korjaukset, muutokset tai tarkistukset saattavat olla haitallisia Arvopaperien Haltijoille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron käyttöönnotosta sekä tietojen siirtämisestä Yhdysvaltain veroviranomaisille. • On olemassa riski, että Yhdysvaltain lähdeveron pidätys saattaa kohdistua Yhdysvaltain "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä veronpidätys soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka sijoittaja olisi saanut ilman lähdeveron pidättämistä. • On olemassa riski Sertifikaattien poikkeuksellisen irtisanomisen oikeudesta, mikäli milloin tahansa Sertifikaattien liikkeellelaskun jälkeen esiintyy olosuhteita, joissa Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu tai mahdollisesti kohdistuu pidätys- tai raportointivelvollisuuksia vuoden 1986 Yhdysvaltain verolain (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) kohdan 871(m) mukaisesti kyseisten Sertifikaattien suhteen. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Sertifikaattien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. <p><u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u></p> <p>Tuote nro. 12: Bull & Bear Sertifikaatteihin liittyvät erityiset riskitekijät:</p> <p><i>Vivutettuun kohde-etuuteen sijoittamisen riski</i></p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit liittyvät yksinomaan indekseihin, jotka voivat koostua useammista indeksin osatekijöistä, kuten esim. osakkeista, mutta jotka voivat myös toistaa yksittäisiä indeksin osatekijöitä, kuten esim. yksittäisten futuurien hintoja, yksittäisten osakkeiden hintoja tai yksittäisten hyödykkeiden hintoja. Toisin kuin muissa Open End Sertifikaateissa, näihin indekseihin kohdistuu vipuvaikutus. On syytä huomata, että usean päivän jaksolla verrattuna vivutettujen indeksien arvonkehitys voi erota indeksin osatekijän(/-tekijöiden) arvonkehityksestä vipukertoimella kerrottuna. Vipuvaikutuskertoimen vaihtelulla pääomamarkkinoilla on materiaallinen vaikutus</p>
--	--	---

		<p>Sertifikaattien kehitykseen. Tämän seurauksena Bull & Bear Sertifikaatit eivät välttämättä sovellu pitkäaikaisiksi sijoituskohteiksi, eivätkä ne ole sovelias vaihtoehto suorasijoituksille.</p> <p><i>Riski juoksuaajan päättymisestä joko siten, että Arvopaperin Haltija toteuttaa sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskija purkaa sen</i></p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit ovat Sertifikaatteja, joilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, toisin kuin määrääjäksi liikkeeseen lasketuilla Sertifikaateilla (Closed-End Sertifikaateilla). Bull & Bear Sertifikaatteihin liittyy kuitenkin riski siitä, että juoksuaika päättyy odottamattomasti. Sertifikaattien juoksuaika päättyy joko siihen, että ne toteutetaan ehtojensa mukaisesti (vain toteutuksen kohteena olevien Sertifikaattien juoksuaika päättyy) tai siihen, että Liikkeeseenlaskija purkaa kaikki Sertifikaatit. Arvopaperin Haltijat voivat toteuttaa Sertifikaatit ehdoissa määrättyinä toteutuspäivinä. Arvopaperin Haltijoille toteutusoikeuteen sovelletaan tiettyjä määräyksiä, jotka sisältyvät ehtoihin. Käteissuorituksen määrittämisessä käytetty arvostuspäivä on sellainen toteutuspäivä, jona toteutuksen ennakoehdot ovat täyttyneet.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus purkaa kaikki kuhunkin sarjaan kuuluvat Sertifikaatit niiden ehtojen mukaisesti. Arvopaperin Haltijoille ilmoitetaan Sertifikaattien purkamisesta etukäteen ehtojen mukaisesti. Käteissuorituksen määrittämisessä käytetty arvostuspäivä on ilmoituksessa määrätty päivä, jona sertifikaatti lakkaa olemasta voimassa. Koska Liikkeeseenlaskijalla on edellä mainittu purkuoikeus, sijoittajien ei tulisi olettaa voivansa toteuttaa Sertifikaatit tietynä päivänä.</p> <p>Jos Arvopaperin Haltija toteuttaa sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskija purkaa sen, kohde-etuuden arvonnekehitys koituu Arvopaperin Haltijan hyväksi ainoastaan lunastus- tai purkupäivään saakka. Tällaisessa tapauksessa Arvopaperin Haltija ei voi osallistua kohde-etuuden mahdolliseen myöhempään arvonnekehitykseen.</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskija purkaa sertifikaatin, sijoittaja kantaa riskin purun johdosta maksetun määrän sijoittamisesta edelleen. Tämä tarkoittaa, että sijoittajalla saattaa olla mahdollisuus sijoittaa purun yhteydessä maksetut varat vain ehdoilla, jotka ovat epäedullisempia kuin Sertifikaatin hankintaan sovelletut ehdot.</p> <p><i>Toteutuksen yhteydessä maksettavan käteissuorituksen määrän ennakoimattomuuteen liittyvä riski</i></p> <p>Sertifikaatti toteuttamisen yhteydessä maksettavan suorituksen määrää ei voida ennustaa tarkasti, koska käteissuorituksen laskuperusteena olevan kohde-etuuden viitehinta määritetään vasta kun kaikki soveltuvat ennakoehdot ovat täyttyneet. Mitä pitempään Sertifikaattien tekninen selvitys kestää ja mitä suurempi on kohde-etuuden volatilitteetti, sitä korkeampi on riski siitä, että kohde-etuuden arvo kehittyi epäsuotuisasti sen päivän, jona Arvopaperin Haltija päättää toteuttaa Sertifikaatin, ja viitehinnan määrittämispäivän välisenä aikana. Lisäksi valuuttakurssien epäsuotuisat muutokset mainittuna aikana voivat aiheuttaa lisämenetyksiä.</p> <p><i>Toteutusoikeutta voidaan käyttää vain tietyille Sertifikaattien määrälle, joka vastaa lunastusmäärää tai sen erää.</i></p> <p>Toteutusoikeutta voidaan käyttää vain tietyille Sertifikaattien määrälle, joka vastaa lunastusmäärää tai sen erää. Jos Arvopaperin Haltijalla on Sertifikaatteja niiden minimilunastusmäärää vähemmän, hän ei voi käyttää toteutusoikeuttaan, vaan hänen on joko ostettava erotus minimilunastusmäärään nähden voidakseen käyttää toteutusoikeuttaan tai hänen ainoa mahdollisuutensa rajoittuu Sertifikaattien myyntiin.</p> <p><i>Hallinnointipalkkion ja/tai muun komission soveltumisesta aiheutuva riski</i></p> <p>Liikkeeseenlaskija voi Sertifikaatin juoksuaikana, Arvopaperin Haltijan toteuttaessa Sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskijan purkaessa Sertifikaatin veloittaa hallinnointipalkkion</p>
--	--	---

		<p>ja/tai komission (esim. gap-komission). Tällainen palkkio ja/tai komissio voi määrällään vähentää käteisummaa tai kohde-etuuden vastaavaa arvonkehitystä palkkion ja/tai komission suuruuden mukaisesti, ja siksi kaikilla tällaisilla palkkioilla ja/tai komissioilla saattaa olla merkittävä vaikutus sertifikaattien hinnan kehitykseen. Liikkeeseenlaskijalla saattaa olla oikeus tarkistaa hallinnointipalkkion ja/tai komission tasoa Sertifikaattien juoksuaikana.</p> <p>Pahimmassa tapauksessa Bull & Bear Sertifikaatteihin sijoittaminen johtaa sijoitetun pääoman menettämiseen kokonaisuudessaan. Näin käy silloin, jos kohde-etuuden viitehinta arvostuspäivänä on nolla.</p> <p><u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u></p> <p>Viitearvojen ("Benchmarks") säätelyyn ja uudistukseen liittyvä riski, LIBOR, EURIBOR ja muut korot, pääoma, hyödykkeet, valuuttakurssi ja muut viitearvotyypit mukaan lukien.</p> <p>Lontoon pankkienvälinen viitekorko ("LIBOR"), euroalueen pankkienvälinen viitekorko ("EURIBOR") ja muut korot, pääomat, hyödykkeet, valuuttakurssit ja muut indeksit, joita pidetään niin kutsuttuina "Benchmarkeina", ovat nykyisten kansallisten, kansainvälisten ja muiden viranomaisten ohjeistuksien ja uudistusehdotusten kohteena. Jotkut näistä uudistuksista ovat jo voimassa, kun taas toiset tullaan vielä toteuttamaan. Nämä uudistukset saattavat saada tällaiset viitearvot käyttäytymään toisin kuin aikaisemmin, tai katoamaan täysin, tai niillä saattaa olla toisenlaisia seurauksia, joita ei voi ennustaa. Kaikilla tällaisilla seurauksilla saattaa olla materiaalisia haitallisia vaikutuksia kaikkiin tällaiseen viitearvoon liittyviin Sertifikaattiin.</p> <p>Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin</p> <p>Jos Sertifikaatit liittyvät indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Sertifikaatteihin. Indeksin arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksiin kuuluvista yksittäisistä osatekijöistä. Sertifikaattien juoksuaikana niiden markkina-arvo saattaa myös poiketa indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehityksestä.</p> <p><i>Riskit, jotka liittyvät vivutettuihin indekseihin kohde-etuutena</i></p> <p>Jos vivutettu indeksi (jota kutsutaan myös vipuindeksiksi) muodostaa Sertifikaattien kohde-etuuden, sijoittajien tulisi huomioda, että indeksin osatekijän(/-tekijöiden) päivittäinen taso vivutetaan soveltuvalta vipukertoimella, eli indeksin osatekijän(/-tekijöiden) positiivisilla ja negatiivisilla liikkeillä on suhteeton vaikutus indeksiin. Tämä tarkoittaa, että vipukertoimen valinta määrittää myös riskin tason. Mitä korkeampi kerroin, sitä suurempi riski. On syytä huomata, että usean päivän jaksolla verrattuna vivutettujen indeksien arvonkehitys voi erota indeksin osatekijän(/-tekijöiden) arvonkehityksestä vipukertoimella kerrottuna. Tämä saattaa vaikuttaa haitallisesti Sertifikaattien kehitykseen. Tämän seurauksena vipuindekseihin perustuvat sertifikaatit eivät välttämättä sovellu pitkäaikaiseksi sijoituskohteeksi eivätkä ne ole sovelias vaihtoehto suorasisjoituksille.</p>
--	--	---

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

	<p>Sertifikaatteja tarjotaan markkinapaikkojen ulkopuolella (over-the-counter) jatkuvasti yhdessä sarjassa.</p> <p>Sertifikaattien tarjoaminen Suomessa 19.09.2019 alkaa.</p> <p>Sertifikaattien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija.</p> <p>Liikkeeseenlaskupäivä on: 19.09.2019</p> <p>Sertifikaatteja saa tarjota ja/tai myydä ainoastaan, mikäli kaikkia Sertifikaattien osto-, tarjonta-, myynti- ja/tai toimitusvaltioissa ja/tai valtioissa, joissa tätä asiakirjaa jaellaan tai pidetään nähtävillä, soveltuvia lakeja ja säännöksiä noudatetaan. Sertifikaattien tarjonta ja/tai myynti edellyttävät lisäksi, että kaikki Sertifikaattien ostoon, tarjoamiseen, myyntiin tai toimittamiseen vaadittavat luvat on asianomaisen valtion oikeussääntöjen mukaisesti saatu.</p> <p>Erityisesti Sertifikaatteja ei saa hankkia tai pitää hallussaan tai siirtää Etuusjärjestelyn Sijoittajalle tai vastaavan lain alaiseen järjestelyyn, paitsi jos sen hankinta tai Sertifikaattien hallussapito ei aiheuta, Etuusjärjestelyn Sijoittajan tapauksessa, vuoden 1974 Yhdysvaltojen eläketulon turvaamista koskevan lain (<i>U.S. Employee Retirement Income Security Act</i>) korjatun painoksen ("ERISA") kohdan 406 tai lain kohdan 4975 poikkeuksetta kiellettyä tapahtumaa, koska tällainen hankinta ja hallussapito täyttää vapautuksen ehdot sovellettavalle kielletyn tapahtuman poikkeukselle tai, vastaavan lain alaisen järjestelyn tapauksessa, johda vastaavan lain rikkomukseen. "Etuusjärjestelyn Sijoittajalla" (<i>benefit plan investor</i>) tarkoitetaan tässä yhteydessä (a) ERISA:n osaston I alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä (<i>employee benefit plan</i>) (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 katsotaan omistavan tällaisen työntekijöiden etuusjärjestelyn tai järjestelyn järjestelyvaroja ja "vastaava laki" tarkoittaa lakia, joka on samankaltainen ERISA:n tai Yhdysvaltain verolain kohdan 4975 varainhoitovastuun tai kiellettyjen tapahtumien säännösten kanssa tai (d) vastaavan lain alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä tai järjestelyä. Sertifikaatteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Securities Act") alaisuudessa, muutoksineen, tai millään arvopapereiden sääntelyviranomaisella missään osavaltiossa tai muulla Yhdysvaltojen oikeudenkäyttöalueella. Liikkeeseenlaskijaa ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään "sijoitusyhtiönä" (<i>investment company</i>) Yhdysvaltain vuoden 1940 sijoitusyhtiölain (US Investment Company Act) alaisuudessa, muutoksineen, perustuen sen kohtaan 3(c)(7), eikä kukaan henkilö ole rekisteröinyt eikä rekisteröidy Liikkeeseenlaskijan hyödykepoolin hoitajana (<i>commodity pool operator</i>) Yhdysvaltain Commodity Exchange Act -lain ("CEA") alaisuudessa, muutoksineen, ja sen alaisten U.S. Commodity Futures Trading -komission sääntöjen nojalla ("CFTC-säännöt"). Niinpä Sertifikaatteja ei saa tarjota, myydä, pantata, myydä edelleen, toimittaa tai muuten siirtää missään vaiheessa paitsi (a) "offshore-transaktiona" (<i>offshore transaction</i>) (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S ("Regulation S") mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>Non-United States persons</i>) (siten, kuten termi määritellään CFTC-säännössä 4.7(a)(1)(iv) ja CFTC:n tulkintaohjeissa ja tiettyjen vaihtosopimussäännösten vastaavuutta koskevassa lausumassa (<i>Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations</i>), 78 Fed. Reg. 45292 (26. heinäkuuta 2013) ja (2) eivätkä ole "Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>U.S. persons</i>) (kuten kyseiset termit on määritelty asetuksen S säännössä 902(k)(1), (kukin tällainen henkilö sekä (1) ja (2) mainittuna edellä, "Sallittu Ostaja")). Jos Sertifikaatit hankkiva Sallittu Ostaja ostaa ne toisen henkilön puolesta tai eduksi, toisen henkilön on myös oltava Sallittu Ostaja. Sertifikaatit eivät ole tulevaisuudessa toimitettavan hyödykkeen myyntisopimuksia (<i>contracts of sale of a commodity for future delivery</i>), (tai sellaisen optioita), eikä niitä ole markkinoitu sellaisina, joihin sovelletaan CEA:ta. Sertifikaattien kaupankäyntiä ei myöskään ole hyväksytty CEA:n alaisen U.S.</p>
--	---

		<p>Commodity Futures Trading -komission alaisuudessa.</p> <p>Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot</p> <p>Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 10,72.</p> <p>Ei sovellu, koska Sertifikaattien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.</p>
E.4	<p>Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjouksen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt toimivat yleensä Sertifikaattien laskenta-asiamiehinä. Tämä toiminta saattaa johtaa eturistiriitatilanteisiin, sillä laskenta-asiamiehen tehtäviin kuuluu joidenkin sellaisten määräysten ja päätösten tekeminen, joilla voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon tai käteissuorituksen määrään.</p> <p>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 liittyviä arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöllä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta Arvopaperin Haltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeellisiksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen liittyvien olevien arvopapereiden, kuten Sertifikaattien, hintaan.</p> <p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka liittyvät kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin, mukaan lukien Sertifikaattien kanssa samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Sertifikaattien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Sertifikaattien 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 Arvopaperin 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 Sertifikaattien hintoihin.</p>
E.7	<p>Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta.</p>	<p>Sertifikaatteihin liittyvät arvioidut kustannukset, mukaan lukien kustannukset, jotka johtuvat hyväksymisestä kaupankäynnin kohteeksi pörssiin, sisältyvät merkintä- tai myyntihintaan riippuen siitä, kummasta on kysymys. Jos sijoittaja ostaa Sertifikaatteja jakelijalta, sijoittajan maksama myyntihinta saattaa sisältää palkkioita, jotka jakelijan tulee ilmoittaa.</p>

ANNEX - SVENSK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varningar	Denna Sammanfattning återger huvudsakliga egenskaper och risker hänförliga till Citigroup Global Markets Europe AG (" Emittenten ") och de Certifikat som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 5 juni 2019 (som kompletteras från tid till annan).

		<p>Sammanfattningen ska ses som en introduktion till Grundprospektet. Investerares ska därför säkerställa att varje beslut att investera i Certifikaten baseras på en genomgång av hela Prospektet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i information som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av kärande och som ett resultat av lagarna i varje enskild stat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av grundprospektet, information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren till domstolens språk innan de rättsliga förfarandena inleds. Emittenten har tagit på sig ansvaret för innehållet i denna Sammanfattning inklusive översättningar av sammanfattningen. Emittenten eller personer som har sammanställt Sammanfattningen kan komma att hållas ansvariga för innehållet i denna sammanfattning eller en översättning därav, men endast för det fall Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de andra delarna av Prospektet, eller, om när den läses med de andra delarna av Grundprospektet, inte innehåller all den nyckelinformation som krävs.</p>
A.2	Samtycke till användning av prospektet.	<p>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 mellanhänderna lämnas beträffande Finland ("Erbjudandestaterna").</p> <p>Den efterföljande återförsäljningen och slutliga placeringen av värdepapperen av finansiella mellanhänder får äga rum under Grundprospektets giltighetstid i enlighet med § 9 i den tyska värdepappersprospektlagen (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG").</p> <p>Vid ett erbjudande från en finansiell mellanhand måste villkoren för erbjudandet tillställas investerarna vid tidpunkten för erbjudandet från den finansiella mellanhanden.</p>
Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global Markets Europe AG.
B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning under vilken emittenten verkar samt det land i vilket emittenten bildades.	<p>Säte</p> <p>Frankfurt am Main; adressen för Citigroup Global Markets Europe AG är Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Bolagsform och jurisdiktion</p> <p>Emittenten är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under tysk lag.</p> <p>Plats för registrering</p> <p>Emittenten grundades i Tyskland och är registrerad i bolagsregistret hos den lokala domstolen i Frankfurt am Main med beteckningen HRB 88301.</p>
B.4b	Beskrivning av kända trender som påverkar emittenten samt den bransch emittenten verkar inom.	<p>På grund av utmaningar som MiFID II, Basel III, Brexit och andra utvecklingar inom digitalisering kommer år 2019 och 2020 fortsatt vara mycket osäkra.</p> <p>Under 2019 och 2020 kommer bankerna att behöva kontrollera reglerande åtgärder, som rapporteringsskyldigheter, implementering av MiFID II och nya digitala tjänster och fintech-förbund.</p>
B.5	Om emittenten utgör en del av en koncern, en beskrivning av koncernen	Emittenten är medlem av den tyska underkoncernen av Citigroup. Som ett publikt aktiebolag styrs det av den verkställande styrelsen. Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc.

	och emittentens position inom koncernen.	(USA) (Citigroup Inc. tillsammans med dess dotterbolag " Citigroup Group " eller " Citigroup ").																																								
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 räkenskapsåren från 28 april 2018 till 31 december 2018 (kort räkenskapsår), från 1 januari till 27 april 2018 (kort räkenskapsår) och från 1 januari 2017 till 31 december 2017 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor och certifierades av en icke kvalificerad revisors yttrande.																																								
B.12	<p>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.</p> <p>En beskrivning av väsentliga förändringar i Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden som följer den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.</p>	<p>Finansiell Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>Utvecklingen för Citigroup Global Markets Europe AG framgår av nedanstående siffror som är hämtade från de reviderade årsboksluten för Citigroup Global Markets Europe AG för det korta räkenskapsåret från 28 april 2018 till 31 december 2018 och det korta räkenskapsåret från 1 januari 2018 till 27 april 2018 och det reviderade årsbokslutet för Citigroup Global Markets Europe AG (namnbyte från och med den 15 juni 2018, tidigare Citigroup Global Markets Deutschland AG) för räkenskapsåret från 1 januari till 31 december 2017. Siffrorna är uppdelade enligt ekonomiska faktorer jämfört med respektive föregående perioder:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning totalt i milj. euro</td> <td>5.695,7</td> <td>6.808,4</td> <td>10.194,9</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital i miljoner euro</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda under räkenskapsåret</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnad</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9	Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5	Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267		28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1	Räntekostnad	4,6	0,0	2,7	Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6	Provisionsintäkt	95,2	34,8	187,7
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																							
Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9																																							
Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5																																							
Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267																																							
	28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro																																							
Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5																																							
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1																																							
Räntekostnad	4,6	0,0	2,7																																							
Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6																																							
Provisionsintäkt	95,2	34,8	187,7																																							

		Provisionsutgift	7,4	1,5	9,0
		Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter	25,0	24,9	66,2
		Löner och arvoden	36,7	18,2	64,8
		Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	6,8	3,6	7,4
		Andra administrativa kostnader	55,6	31,4	103,9
		Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:			
			31.12.2018 i miljoner euro	27.04.2018 i miljoner euro	31.12.2017 i miljoner euro
		Aktiekapital	210,6	210,6	210,6
		Bundna reserver	319,0	319,0	319,0
		Legala reserver	33,0	33,0	33,0
		Övriga vinstreserver	27,9	27,9	27,9
		Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 31 december 2018 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.			
		Ej tillämpligt: Emittenten uppger att det sedan datumet för de senaste reviderade årsboksluten från 31 december 2018 inte har skett några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller dess ställning på marknaden.			
B.13	En beskrivning av eventuella händelser som nyligen har inträffat och som är specifika för emittenten i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av emittentens solvens.	<p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units,) som hittills drivits av Emittenten överförd till Citibank Europe plc. Emittentens affärverksamhet som fokuserar på värdepapper har inte påverkats av åtgärderna. Den återstående verksamheten fortsätter att genomföras i form av en värdepappershandelbank.</p> <p>Vid utgången av dagen sålde och överlämnade Emittentens tidigare moderbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG de aktier i Emittenten som innehas av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Citigroup Global Markets Limited har således blivit moderbolaget för Emittenten. Från och med kl. 24.00 på Slutdatumet upphörde det befintliga avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) mellan Emittenten och det aktuella moderbolaget. Vid upphörande av avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) gäller de särskilda lagstadgade bestämmelserna om borgenärskydd i 303 § aktiekapitalagen (Aktiengesetz, "AktG"). I enlighet med § 303 AktG, Emittentens nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation och Co. beschränkt haftende KG måste tillhandahålla säkerheter till Emittentens kreditorer för eventuella fordringar som uppkommit före meddelandet om registrering av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) i handelsregistret, förutsatt att kreditorerna begär Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG att göra det inom en period av sex månader efter meddelandet om avtal av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust). När denna period har löpt ut kommer kreditorerna inte att kunna hävda några ytterligare fordringar</p>			

		på Emittentens moderbolag.
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	Se B.5 Det finns inga avtal mellan företagen enligt 291 § AktG med Citigroup Global Markets Limited eller andra företag i Citigroup-gruppen.
B.15	En beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet.	Emittenten är en handelsbank för värdepapper som erbjuder bolag, regeringar och institutionella investerare omfattande finansiella strategier inom investment banking, obligationshandel, valutahandel och aktie- och derivathandel. Därutöver är Emittenten en stor utgivare av warranter och certifikat, av vilka de slutliga förvärvarna främst är privatkunder. Vidare har Emittentens affärsområde också 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.	Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA).
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 värdepappren.	Typ/form av Certifikat Certifikat är finansiella derivatinstrument som innehåller en optionsrätt och som sålunda har många likheter med optioner. Priset för ett Certifikat vid lösen eller förtida inlösen beror på värdet på den Underliggande Tillgången vid den aktuella tidpunkten. Certifikaten kommer att emitteras i det finska kontobaserade systemet som hanteras av Euroclear Finland Ltd. Inga globala eller definitiva värdepapper kommer att utfärdas med avseende på Certifikaten. Identitetskod för värdepapper ISIN: DE000CP119M3 <i>Infoga annan identifierare: BEAR DAX X8 CG1</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren.	Varje Certifikat 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 depåombudet i vars register överlåtelsen är registrerad.
C.8	En beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepappren Certifikaten regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Certifikaten kan vara reglerat av de lagar som den centrala depåombudet är underställd. Rättigheter som sammanhänger med Certifikaten Varje Certifikat ger innehavaren rätt till kontantbeloppet som beskrivs mer utförligt under C.15. Certifikatens status Certifikaten skapar direkta, icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten

		<p>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.</p> <p>Begränsningar i rättigheter</p> <p>Emittenten har rätt att säga upp Certifikaten till upphörande och att göra tillägg i villkoren i enlighet med de bestämmelser som anges i villkoren för Certifikaten.</p>
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 marknadspåsar med indikering av marknadspåsar i fråga.	<p>Ansökan har lämnats in för inkluderande av Certifikaten till handel på den inofficiella marknaden Nordic MTF börsen, vilken inte är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2019-09-19.</p>
C.15	En beskrivning av hur värdet på investeringen påverkas av värdet på de(t) underliggande instrumente(t/n) såvida inte värdepapperen har ett nominellt värde om minst 100 000 euro.	<p>Beskrivning av Bull & Bear Certifikat</p> <p>För Bull & Bear Certifikat erhåller investerare ett kontantbelopp, normalt inom tio bankdagar efter respektive inlösenpunkt eller uppsägningsdagen, varvid storleken beror på prisutvecklingen på den underliggande tillgången.</p> <p>Kontantbeloppet motsvarar referenspriset på värderingsdagen multiplicerat med multiplikatorn. Emittenten kan ta ut en förvaltningsavgift och gap avgift under Certifikatets löptid genom justering av multiplikatorn dagligen.</p> <p>Bull & Bear Certifikat är enbart kopplade till index som kan bestå av flera indexkomponenter som t.ex. aktier, men som också kan kopiera enstaka indexkomponenter såsom enstaka terminspriser, enstaka aktiepriser eller enstaka råvarupriser. Till skillnad från andra Open End Certifikat är sådana index förenade med hävstång.</p>
C.16	Stängningsdagen eller slutdagen för derivatinstrumenten - lösendagen eller den sista referensdagen.	<p>Slutdag: Senast den tionde bankdagen efter lösendagen eller värderingsdagen, enligt orten för emittentens registrerade säte och orten för CSD:n.</p> <p>Lösendag: Den sista bankdagen varje månad.</p> <p>Värderingsdag: Lösendag eller i fall av uppsägande av certifikat, dagen då uppsägandet träder i kraft.</p>
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	<p>Emittenten kommer tillse att kontantbeloppet betalas via depåombudet till respektive värdepappersinnehavares konto.</p> <p>Depåombudet har åtagit sig gentemot Emittenten att göra en motsvarande vidareöverföring.</p>
C.18	En beskrivning av hur avkastningen av derivatinstrumenten hanteras.	<p>Emittenten kommer tillse att kontantbeloppet betalas senast den tionde bankdagen efter värderingsdagen eller valutaomvandlingstidpunkten, beroende på vilken av dessa som är den senaste.</p>
C.19	Lösenpriset eller det sista referenspriset för den underliggande tillgången.	<p>Referenspris: Closing price</p>
C.20	En beskrivning av vilket slag av underliggande tillgång det gäller samt var information om den underliggande tillgången	<p>Typ av Underliggande tillgång: aktieindex</p> <p>WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A1EXZE</i></p> <p>ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>DE000A1EXZE9</i></p>

	finns.	<p>Underliggande tillgång: ShortDAX x8</p> <p>Tillämplig indexberäkning: Deutsche Börse AG</p> <p>Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .SHRTDX8</p> <p>Webbsida: www.deutsche-boerse.com</p>
Avsnitt D – Risker		
D.2	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten.	<p>Kreditrisk</p> <p>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.</p> <p>Marknadsprisrisk</p> <p>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.</p> <p>Likviditetsrisk</p> <p>Likviditet är förmågan hos ett finansinstitut att finansiera ökningarna i tillgångar och uppfylla skyldigheter. Likviditetsrisk är risken att företaget inte kommer att kunna möta både förväntade och oförutsedda, nuvarande och framtida kassaflöde och säkerhetsbehov. Om Emittenten står inför likviditetsproblem, kan det hända att Emittenten inte kan fullgöra sina skyldigheter enligt de emitterade värdepapperena i tid eller alls.</p> <p>Risk för avsaknad av eller icke-fungerande clearing, avveckling eller börshandel</p> <p>För att en investerare ska kunna köpa eller sälja värdepapper eller ta emot betalning av inlösen från Emittenten, behövs tillgång till tjänster från andra finansiella institutioner såsom clearingbanker, börser, depåförmedlare, investerarens depåbank eller flera andra institutioner som hanterar finansiella transaktioner. Om de av någon anledning inte kan tillhandahålla sina tjänster för en viss period, kan Emittenten under denna period inte acceptera en optionsrätt eller rätten till certifikat, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen.</p> <p>Emittentrisk på grund av rekonstruktion i bankverksamheten</p> <p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units hädanefter kallade "bankverksamheter") som hittills har drivits av Emittenten, överförs till Citibank Europe plc. Emittentens warranter och certifikatverksamhet påverkades inte av dessa åtgärder. Bankverksamheten överfördes genom en rekonstruktion och omorganisering (Ausgliederung zur Neugründung) enligt § 123 (3) nr. 2 i den tyska German Corporate Transformation Act (Umwandlungsgesetz, "UmwG") till ett nystartat tyskt aktieföretag (Kommanditgesellschaft), vars kommanditdelägare (Kommanditist) var Emittent och vars komplementär (Komplementär; personligt ansvarig partner) var Citibank Europe plc. När rekonstruktionenträde i kraft genom registrering i handelsregister har</p>

	<p>Emittenten sålt och överlätit sitt aktiebolag i rekonstruktionsenheten till komplementären. Därför överfördes alla partnerskapstillgångar (inklusive eventuella närstående skulder) av Hive-Down Vehicle (framför allt tillgångarna i den tidigare bankverksamheten) automatiskt och enligt lag till Citibank Europe plc genom generell övergång ("Tillväxt").</p> <p>Skyddet av Emittentens kreditorer med avseende på de överförda skulderna som en del av omstruktureringen el hive- rekonstruktionen och de kvarstående skulderna hos Emittenten regleras av § 125 UmwG tillsammans med §§ 22, 133 UmwG. Enligt dessa bestämmelser är Emittenten och rekonstruktionsenheten i förhållande till tredje part solidariskt ansvariga för kreditorerna och för eventuella skulder hos Emittenten som har skapats före slutdatumet ("Tidigare skulder"). Emittenten är i princip solidariskt ansvarig för en period om fem år. Perioden för pensionsskulder enligt lagen om tyska tjänstepensioner (Betriebsrentengesetz) är tio år. Mellan Emittenten och Hive- Down Vehicle kommer ersättningskraven vara mot varandra om de hålls ansvariga. I avvikelse från gällande lagbestämmelse kom Emittenten och rekonstruktionsenheten överens om att (i) rekonstruktionsenheten kommer att vara ansvarig för äldre skulder relaterade till bankverksamheten och (ii) Emittenten är endast ansvarig för äldre skulder relaterade till någon av de affärsenheter som återstår hos Emittenten. Följaktligen kommer de att ha ömsesidiga kontraktsanspråk för ersättning.</p> <p>Från och med datumet för Tillväxt är eventuella avtalsenliga krav på ersättning mot Citibank Europe plc, som utgår från rekonstruktionsenheten rättsliga ställning.</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig av en kreditor, kommer Emittenten att utsättas för risken att Citibank Europe plc inte kommer eller kan uppfylla sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl. I det här fallet kommer Emittenten självständigt stå ekonomiskt ansvarig för kreditorer för motsvarande äldre skulder med de tillgångar som återstår hos Emittenten.</p> <p>Vidare fortsätter Emittenten även efter utträdet och som kommanditdelägare i rekonstruktionsenheten under en period av fem år att vara ansvarig för eventuella skulder i rekonstruktionsenheten som har skapats före datumet för utträdet. I det här fallet är Emittentens ansvar begränsat till det belopp om avgiftsskyldighet (<i>Haftsumme</i>) som är registrerat i handelsregistret (1 000 euro).</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig för Tidigare skulder och om Citibank Europe plc inte uppfyller sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl eller inte kan uppfylla dem, kan det väsentligt påverka det finansiella läget för Emittenten negativt.</p> <p>Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturering och upplösning</p> <p>På EU-nivå har EU:s institutioner antagit ett EU-direktiv om definierande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut (det så kallade Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, "BRRD") samt förordningen (EU) nr. Europaparlamentets och rådets 806/2014 av den 15 juli 2014 (den gemensamma resolutionsmekanismen - SRM), som trädde i kraft i väsentliga delar den 1 januari 2016 som etablerar en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. BRRD har implementerats i Förbundsrepubliken Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - "SAG"). SAG trädde i kraft den 1 januari 2015 och beviljar betydande rättigheter för intervention av <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> - "BaFin" och andra behöriga myndigheter i händelse av kris hos kreditinstitut eller värdepappersföretag, inklusive Emittent.</p> <p>SAG ger behörig nationell resolutionsmyndighet möjlighet att tillämpa beslutsfattande åtgärder. BaFin har varit den nationella resolutionsmyndighet i Tyskland sedan den 1 januari 2018. BaFin har tagit över uppgiften från den tidigare ansvariga myndigheten för stabilisering</p>
--	---

		<p>av finansmarknaden (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> - "FMSA").</p> <p>Med vissa villkor och undantag har BaFin befogenhet att permanent nedskrivna institutionernas skulder, inklusive warranter och certifikat emitterade av Emittenten, eller att omvandla dem till aktiekapitalinstrument. Dessutom kan gäldenären för Warranter och Certifikat (d.v.s. Emittenten) få en annan riskprofil än ursprungligen eller den ursprungliga gäldenären kan ersättas av en annan gäldenär (som kan ha en grundläggande annan riskprofil eller annan solvens än Emittenten) efter beslut av BaFin med avseende på SAG. Dessutom kan vissa rättigheter begränsas, till exempel utövande rättigheter, eller inlösen kan komma att skjutas upp. En sådan regleringsåtgärd kan väsentligt påverka warranternas och certifikatens marknadsvärde samt deras volatilitet och öka riskfaktorerna för investerarens investeringsbeslut. Investerare i Warranter och Certifikat kan förlora hela eller en del av sitt investerade kapital i en pre-insolvensscenario (risk för totalförlust).</p> <p>Risker på grund av Federal Deposit Insurance Act och Dodd-Frank Wall Street Reform och Consumer Protection Act (konsumenträtt)</p> <p>Under hösten 2017 utfärdade styrelsen för Federal Reserve System, Federal Deposit Insurance Corporation och Office of the Comptroller of the Currency regler ("QFC Stay Rules") som syftar till att förbättra möjligheten till resolution och motståndskraften hos amerikanska globalt systemviktiga banker ("G-SIB") och den amerikanska verksamheten av utländska G-SIB:er, genom att mildra risken för att destabilisera avslutningen av kvalificerade finansiella kontrakt ("QFC") i samband med resolution. Citigroup, Inc. och dess dotterbolag, inklusive Emittenten, är "täckta enheter" som omfattas av QFC Stay Rules. Certifikat kan kvalificera sig som QFC.</p> <p>QFC Stay Rules syftar till att eliminera hinder för en ordnad upplösning av en G-SIB, både i ett scenario där resolutionsförfaranden inleds av de amerikanska tillsynsmyndigheterna enligt Federal Deposit Insurance Act eller Order Liquidation Authority enligt avdelning II i Dodd Frank Act ("OLA") (tillsammans "US Special Resolution Regimes") samt i ett scenario där G-SIB löses upp genom vanliga insolvensförfaranden. För att uppnå detta kräver QFC Stay Rules täckta enheter säkerställer att deras QFC som omfattas av QFC Stay Rules (i) innehåller ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av de lagstadgade bestämmelserna om "stay-and-transfer" i US Special Resolution Regim och (ii) inte innehåller cross-defaultvillkor som kan göras gällande mot den täckta enheten till följd av att ett bolag i samma koncern som den täckta enheten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för någon form av resolutions- eller insolvensförfaranden eller restriktioner för överföring av eventuella relaterade kreditvärdighetsstärkande åtgärder (inklusive garanti) som utfärdats av ett av den täckta enhetens koncernbolag efter det att resolutions- eller insolvensförfarande påbörjats avseende koncernbolaget.</p> <p>Bekräftelse av US Special Resolution Regimes</p> <p>För att möta dessa krav erhåller Certifikaten ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim kommer överlåtelsen av Certifikaten att ha verkan i samma utsträckning som överlåtelsen skulle ha verkan under US Special Resolution Regime. Dessutom innehåller Certifikaten ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten eller något bolag i samma koncern som Emittenten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim, får "standardrättigheter" inte utövas i större utsträckning än de kan utövas under US Special Resolution Regim. I detta sammanhang omfattar "standardrättigheter" rätten att säga upp, likvidera eller accelerera en QFC eller kräva betalning eller leverans därunder, och kan därför innehålla rätten för en värdepappersinnehavare att lösa in ett Certifikat vid valfri tidpunkt (för Open End Certifikat).</p> <p>Under gällande lagstiftning kan Emittenten, som en icke amerikansk enhet, inte bli föremål för förfaranden i enlighet med US Special Resolution Regimes.</p>
--	--	---

Förmedling av transaktioner för andra Koncernföretag och fördelning av arbete inom Citigroup-gruppen

Den övervägande delen av Emittentens mäklarprovisionsinkomst är intäkter från överenskommelser om överlåtelsepriser som Emittenten erhåller för förmedlingstransaktioner mellan Emittentens kunder och de olika Citigroup-företagen. Emittenten är ersatt med en global avvecklingsmodell. (Global Revenue Allocation, "GRA"), vilket i första hand ger en inkomstdelning. Detta gäller för alla större affärsområden. Emittenten samarbetar med alla områden, främst med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin och Citibank, N.A.

Om man inom Citigroup-gruppen beslutar att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla.

Risker kopplade till handel i derivatinstrument utställda av Emittenten

Om Emittentens motpart begår avtalsbrott och motparten samtidigt är en av Emittentens viktiga försäljningspartner som clearar och avvecklar ett stort antal kundtransaktioner med Emittenten varje dag, då föreligger det risk att hedgingtransaktioner som Emittenten har ingått innan den aktuella transaktionen har slutförts för att täcka en riskposition som uppstått till följd av transaktioner i egna instrument som redan genomförts med en sådan part, inte kan stängas eller måste stängas och därmed senare avvecklas till följd av motpartens avtalsbrott.

Emittenten kan även utsättas för likviditetsproblem om en av dess motparter med vilken Emittenten har ingått ett stort antal hedgingtransaktioner begår avtalsbrott, om det orsakar ytterligare kostnader för att ersätta de ursprungliga kontrakten.

Pensionsfondrisker

Pensionsfondrisker är risker där en förlust som beror på en ekonomisk förlust i någon av Emittentens ansvariga pensionsfonder måste täckas. Om Emittenten måste göra några efterföljande tillskott, kan det påverka den finansiella ställningen för Emittenten negativt.

Operativa risker

- Outsourcing-risk

Emittenten har outsourcat många viktiga funktioner för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup-gruppen. Om de företag dessa områden har outsourcats till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen i rätt tid eller inte alls skulle det även kunna påverka Emittenten förmåga att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter med de värdepapper som givits ut.

- Avvecklingsrisk

Det finns risk för att för att en affärstransaktion är felaktigt genomförd eller att en transaktion är genomförd på ett sätt som skiljer sig från avsikter och förväntningar från Emittentens ledning.

- Informationsrisk

Det finns risk för att 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.

- 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

		<p>företagets standarder för affärsetik.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risk för bedrägeri <p>Det finns risker för bedrägeri som omfattar både interna och externa risker för till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reputationsrisk <p>Det finns en reputationsrisk som härrör från skador i kundrelationer som ett resultat av otillräckliga tjänster eller felaktigt utförande av affärstransaktioner. Det finns också risken att ingå affärsrelationer med motparter vars affärsmetoder inte överensstämmer med Emittentens normer eller affärsetik.</p> <p>Riskerna som beskrivs ovan kan påverka kundrelationen negativt eller förhållandet med de lokala tillsynsmyndigheterna.</p> <p>Skatterisker</p> <p>De taxeringsberäkningar som lämnats till Emittenten är i typfallet provisionsbaserade och föremål för efterföljande granskning av de tyska skattemyndigheterna eller genom ett beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten - i samband med en skatterevision eller till följd av ett allmänt taxeringsbeslut från en skattedomstol - kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet.</p> <p>Ytterligare skattefordringar kan få en väsentlig negativ inverkan på den finansiella ställningen för Emittenten.</p> <p>Legala och regulatoriska risker</p> <p>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.</p> <p>Förverkligandet av juridiska risker eller en ökning av lagstadgade krav kan innebära en betydande ökning av Emittentens rörelsekostnader och få negativa effekter på Emittentens finansiella ställningen.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>Generella riskfaktorer relaterade till Certifikaten</u></p> <p>Följande generella risker gäller för samtliga typer av Certifikat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Certifikat kan medföra risk för förlust av investerat kapital uppgående till en totalförlust (risk för totalförlust). • Transaktionskostnader kan påverka vinst eller förlust negativt. • Kreditfinansiering av förvärv av Certifikat ökar betydligt förlustrisken för investerare. • Certifikat ger inte någon löpande avkastning och innebär inte någon rätt att erhålla ränta eller utdelning. • Förlustrisk finns redan under Certifikatets löptid. • Investerare bär risken för att Emittenten av Certifikat kan begå avtalsbrott. Certifikaten är varken säkerställda eller garanterade av en insättningsgarantifond eller en statlig institution. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande inverkan på priset på den underliggande tillgången och kan därmed påverka hur inlösen utformas och det belopp som betalas ut negativt. • Investerare kanske inte kan undvika riskerna med Certifikat. • Andrahandsmarknaden för Certifikat kan vara begränsad och Certifikat kan sakna likviditet, vilket kan påverka Certifikatens värde och investerarens möjligheter att avyttra dem negativt. • Emittenten fastställer köp- och säljkurser för Certifikat 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 Certifikat eller från det förväntade ekonomiska priset.

- Tillgången till Emittentens elektroniska handelssystem kan vara begränsad på ett sätt som negativt påverkar möjlighet till handel med Certifikat.
- Investerare bör vara medvetna om att möjlighet till handel med Certifikat på andrahandsmarknaden kommer att upphöra omedelbart före slutdagen och att relevanta faktorer fortfarande kan ändras till investerarens nackdel mellan den sista handelsdagen och slutdagen.
- Priset på den underliggande tillgången måste ibland uppskattas om Certifikat handlas när handel inte äger rum på den lokala marknad där den underliggande tillgången handlas. Om Emittenten angett ett pris på Certifikat 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 Certifikaten. Emittenten kommer att ta dessa hedgingkostnader i beaktande vid prissättningen och överföra dem till värdepapperst innehavarna.
- Man kan inte dra några slutsatser avseende Certifikatens likviditet på andrahandsmarknaden baserat på erbjudandets storlek enligt Slutliga Villkor.
- Investerare som vill skydda sig mot marknadsrisker förknippade med en investering i den underliggande tillgången genom att köpa erbjudna Certifikat, bör vara medvetna om att priset på Certifikat inte behöver röra sig parallellt med priset på respektive underliggande tillgång.
- Händelser som påverkar marknadens funktionssätt kan ha en negativ påverkan på Certifikats värde.
- Om Emittenten eller de relevanta mäklarna vid inlösen varken i praktiken eller enligt lag kan uppfylla sina skyldigheter enligt Certifikaten på lagligt 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 Certifikaten. Emittenten har rätt att tillämpa extraordinära uppsägningsgrunder för Certifikaten om det inte är möjligt att genom justeringen göra en anpassning till den underliggande tillgången. I så fall kommer Certifikaten 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 Certifikat av Emittenten, bär investerare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Certifikatens 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).
- En värdeminskning i Certifikaten kan inträffa till följd av andra faktorer som påverkar värdet såsom penningmarknadsräntor, förväntade utdelningar och storleken på Emittentens refinansieringskostnader.
- Rättelser, ändringar eller justeringar av villkor kan ha negativa effekter för värdepappersinnehavare.
- Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt och överföring av information till USA:s skattemyndighet.
- Det föreligger risk för att amerikansk källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne skulle ha erhållit utan tillämpning av källskatten.
- Det finns risk för att Certifikaten sägs upp med omedelbar verkan om det vid något tillfälle efter att Certifikaten givits ut uppstår omständigheter som gör att Emittenten blir eller förmodligen kommer att bli skyldig att betala eller redovisa källskatt enligt avsnitt 871 (m) i the U.S. Internal Revenue Code of 1986 för berörda Certifikat.
- Det föreligger risk för implementering av finansiell transaktionskatt som skulle leda till att framtida försäljning, anskaffning eller utbyte av Certifikat kan beskattas. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet på Certifikaten.

Produktspecifika riskfaktorer

Produkt nummer 12: Specifika riskfaktorer avseende Bull & Bear Certifikat:

Risk för investering i underliggande tillgångar med hävstång

Bull & Bear Certifikat är enbart kopplade till index som kan bestå av flera indexkomponenter som t.ex. aktier, men som också kan kopiera enstaka indexkomponenter såsom enstaka terminspriser, enstaka aktiepriser eller enstaka råvarupriser. Till skillnad från Open End Certifikat har dessa index hävstång. Det bör noteras att under en period på flera dagar kan ett hävstångsindex utveckling skilja sig från utvecklingen av indexkomponenter multiplicerad med belåningsfaktor. På grund av hävstångsfaktorn, kan fluktuationer i kapitalmarknader ha betydande påverkan på priset av Certifikaten. Till följd av detta kan Bull & Bear Certifikat vara dåligt anpassade för långsiktiga investeringar och är olämpliga som alternativ för direktinvesteringar.

Risk att löptiden avslutas som ett resultat av lösen av värdepappersinnehavaren eller uppsägning av Emittenten.

Bull & Bear Certifikat är Certifikat utan någon fastställd löptid, till skillnad från Certifikat med fastställd löptid (Closed-End Certifikat). För Bull & Bear Certifikat föreligger det risk att de oväntat sägs upp. Löptiden på Certifikaten avslutas antingen genom lösen av Certifikaten i enlighet med respektive villkor och anvisningar (endast om Certifikaten verkligen löses in), eller genom Emittentens uppsägning av alla Certifikaten. Certifikaten kan lösas av värdepappersinnehavaren med effekt per specifika lösendagar definierade i villkoren. Värdepappersinnehavarnas rätt till lösen är föremål för vissa villkor för lösen definierade i detalj i villkoren. I syfte att räkna ut det aktuella kontantbeloppet ska respektive lösendag där villkoren för lösen har uppfyllts anses vara värderingsdagen..

Emittenten har rätt att säga upp alla Certifikat i en serie i enlighet med villkoren. Meddelande om sådan uppsägning av Certifikaten lämnas i förväg till värdepappersinnehavarna i enlighet med villkoren. I syfte att räkna ut det aktuella kontantbeloppet ska uppsägningdagen som anges i meddelandet anses vara värderingsdagen. I ljuset av Emittentens rätt att säga upp Certifikaten ska investerare inte förutsätta att de kommer att kunna lösa Certifikaten med effekt per en viss lösendag.

Konsekvensen av värdepappersinnehavarens lösen eller Emittentens uppsägning är att värdepappersinnehavaren enbart deltar i utvecklingen på den underliggande tillgången fram till inlösen- eller uppsägningdagen. I sådant fall är det inte möjligt för värdepappersinnehavaren att delta i någon ytterligare potentiell utveckling i den underliggande tillgången.

Vid vanlig uppsägning av Emittenten bär investeraren återinvesteringsrisken i förhållande till lösenbeloppet. Detta innebär att investeraren eventuellt endast kan återinvestera ett lösenbelopp som betalats ut av Emittenten vid händelse av uppsägning på mindre fördelaktiga marknadsvillkor än de som förelåg när Certifikatet förvärvades.

Risk för oförutsägbarhet av kontantbeloppet vid lösen

För det fall att certifikaträtter löses in kan intäkterna från lösen inte exakt förutsägas då referenspriset på den underliggande tillgången som utgör basen för uträkningen av kontantbeloppet bestäms först när alla villkor för lösen har uppfyllts. Ju längre den tekniska avvecklingen är för Certifikaten och ju högre volatilitet i den underliggande tillgången, desto större är risken att den underliggande tillgången kommer att utvecklas negativt under den tid värdepappersinnehavaren bestämmer sig för att lösa Certifikaten och tidpunkten då referenspriset för lösen fastställs. En ytterligare förlust kan uppkomma under samma period som ett resultat av ofördelaktiga rörelser i valutakurser.

Rätt till lösen får endast utnyttjas för det antal certifikat som motsvarar minsta lösenvolym eller en heltalsmultipel av denna.

Rätt till lösen får endast utnyttjas för det antal certifikat som motsvarar minsta lösenvolym eller en heltalsmultipel av denna. Om värdepappersinnehavaren innehar mindre än minsta lösenvolym certifikat, kan innehavaren inte utnyttja sin rätt till lösen, utan måste endera köpa differensen till den minsta lösenvolymen för att kunna utnyttja sin rätt till lösen eller sälja

		<p>certifikaten.</p> <p><i>Risk för det fall förvaltningsavgift och/eller andra liknande avgifter tas ut</i></p> <p>Emittenten kan ta ut en förvaltningsavgift och/eller andra liknande avgifter (t.ex. gap-avgift) under Certifikatets löptid eller vid lösen av värdepappersinnehavaren eller vid uppsägning av Emittenten. En sådan avgift och/eller provision kan minska kontantbeloppet eller den aktuella utvecklingen av den underliggande tillgången i nivå med avgiften och/eller provisionen, och kan på grund av detta ha en betydande påverkan på Certifikatens prisutveckling. Emittenten kan ha rätt att justera nivån på förvaltningsavgiften och/eller provisionen under Certifikatens löptid.</p> <p>I värsta fall kan en investering i Bull & Bear Certifikat innebära en totalförlust av det investerade kapitalet. Det är oftast fallet om det på värderingsdagen aktuella referenspriset på den underliggande tillgången är noll.</p> <p><u>Specifika riskfaktorer avseende den underliggande tillgången</u></p> <p>Risk i samband med reglering och reformering av referensvärden ("Benchmarks"), inklusive LIBOR, EURIBOR och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referensvärden.</p> <p>London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referenser som anses vara så kallade "Benchmarks" omfattas av nya nationella och internationella regler och andra bestämmelser och förslag på reformer. Vissa av dessa är redan verksamma, medan andra ännu inte implementerats. Dessa reformer kan få sådana benchmarks att fungera annorlunda än tidigare eller försvinna helt eller få andra konsekvenser som inte kan förutses. Alla sådana konsekvenser som beror på dessa benchmarks kan påverka alla Certifikaten materiella värde negativt.</p> <p>Risk i samband med index som den underliggande tillgången</p> <p>Om Certifikaten relateras till index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Certifikaten. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenter som ingår i respektive index. Under Certifikatens löptid kan emellertid deras marknadsvärde även avvika ifrån utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.</p> <p><i>Risk avseende hävstångsindex som underliggande tillgång</i></p> <p>Om ett hävstångsindex (även kallat faktorindex) utgör den underliggande tillgången för Certifikaten, bör investerare vara medvetna om att den dagliga utvecklingen av indexkomponenterna är föremål för tillämplig hävstångsfaktor, d.v.s. att positiva och negativa ändringar av indexkomponenter har en oproportionerlig påverkan på indexet. Detta innebär att valet av hävstångsfaktor påverkar risken. Ju högre faktor desto högre risk. Det bör noteras att under en period på flera dagar kan ett hävstångsindex utveckling skilja sig från utvecklingen av indexkomponenter multiplicerad med belåningsfaktor. Detta kan leda till negativ påverkan på prisutvecklingen för Certifikaten. Som en följd av detta kan Certifikat med hävstångsindex vara mindre lämpliga för långsiktiga investeringar och är ett olämpligt alternativ för direktinvesteringar.</p>
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 Certifikat som presenteras i detta Grundprospekt kommer att användas av Emittenten för allmänna affärsändamål.

E.3	En beskrivning av villkoren för erbjudandet.	<p>Erbjudandemetod, erbjudaren och emissionsdag för Certifikaten</p> <p>Certifikaten erbjuds löpande over-the-counter.</p> <p>Erbjudande om Certifikat i Finland 2019-09-19</p> <p>Erbjudare av Certifikaten är: Emittenten.</p> <p>Emissionsdagen är: 2019-09-19.</p> <p>Certifikaten får erbjudas eller säljas endast om alla tillämpliga värdepapperslagar och regler gällande i den jurisdiktion där ett köp, erbjudande, försäljning eller leverans av Certifikat 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 Certifikat i enlighet med de rättsliga normer som gäller i den jurisdiktionen har erhållits.</p> <p>I synnerhet kan Certifikaten inte köpas eller innehas av eller överförs till en Investerare med en förmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag såvida köpet eller innehavet av Certifikaten inte, för en Investerare med en förmånsplan, ger upphov till en icke-undantagen förbjuden transaktion enligt Section 406 i the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 med ändringar ("ERISA") eller Section 4975 i den amerikanska skattelagen the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("Code"), eftersom sådant köp eller innehav uppfyller kriterierna för befrielse under ett tillämpligt undantag för förbjuden transaktion eller, i fallet med en plan som lyder under liknande lag, resulterar i ett brott mot liknande lagstiftning. Med en "Investerare med en förmånsplan" avses (a) en anställningsförmånsplan såsom definierad i ERISA § 3(3), som är föremål för Title I i ERISA, (b) en plan beskriven under § 4975 i Code, (c) varje bolag som anses inneha plantillgångar i form av sådan anställningsförmånsplan eller plan och "liknande lag" avser en lag som liknar bestämmelserna om förvaltaransvar eller förbjudna transaktioner i ERISA eller Section 4975 i Code eller (d) en anställningsförmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag.</p> <p>Certifikaten har inte varit och kommer inte heller att bli registrerade under United States Securities Act 1933 med ändringar ("Securities Act") eller hos någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, Emittenten har inte registrerats och kommer inte heller att bli registrerad som "investment company" U.S. Investment Company Act från 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats eller kommer att bli registrerad som Emittentens "commodity pool operator" under U.S. Commodity Exchange Act med ändringar ("CEA") och anknutna föreskrifter från Commodity Futures Trading Commission ("CFTC-föreskrifter"). Certifikaten kan därmed aldrig erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras eller på något annat sätt överförs 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(a)(1)(iv) och CFTC:s Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 juli 2013), men utan tillämpning av undantaget i avsnitt (D) för kvalificerade berättigade personer som inte är "Non-United States persons"), och (2) som inte är "U.S. Persons" (som dessa definieras enligt regel 902(k)(l) i Regulation S (personer som anses vara både (1) och (2) i det omedelbart föregående benämns nedan "Tillåten Köpare")). Om en Tillåten Köpare förvärvar Certifikaten för annan persons räkning, denna person måste också vara en Tillåten Köpare. Certifikaten utgör inte och har inte marknadsförts som försäljningskontrakt för råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Certifikaten har inte godkänts av U.S. Commodity Futures Trading Commission enligt CEA.</p> <p>Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet</p> <p>Den initiala emissionskursen är EUR 10,72.</p> <p>Inte tillämpligt med anledning av att förvärvet av Certifikaten inte medför några kostnader eller skatter för Emittenten hänförliga till förvärvare eller tecknare.</p>
-----	--	--

E.4	En beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet inbegripet intressekonflikter.	<p>Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., agerar generellt som beräkningsagent för Certifikaten. Denna verksamhet kan leda till intressekonflikter eftersom beräkningsagentens ansvar inkluderar vissa bedömningar och beslut som kan ha en negativ inverkan på priset på Certifikaten eller nivån på kontantbeloppet.</p> <p>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 värdepappersinnehavarna 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 Certifikaten.</p> <p>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 Certifikaten. Lanseringen av sådana produkter som konkurrerar med Certifikaten kan påverka priset på den underliggande tillgången eller delarna i den underliggande tillgången och därmed även priset på Certifikaten. 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 värdepappersinnehavarna. 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 Certifikaten.</p>
E.7	Beräknade kostnader som ska åläggas investeraren av emittenten eller erbjudaren.	De beräknade kostnaderna för Certifikaten, inklusive kostnader för upptagande till handel på börsen är inkluderade i emissionskursen eller säljpriset, såsom tillämpligt. Om investeraren förvärvar Certifikaten från en återförsäljare kan det förvärvspris som ska betalas av investeraren inkludera säljprovisioner vilket återförsäljaren måste lämna information om.

Citigroup Global Markets Europe AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

18 September 2019

to the

Base Prospectus dated 05 June 2019
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

FACTOR CERTIFICATES (*BULL & BEAR SERTIFIKAATIT*)

based on the following underlying

CAC 40 x12 Leverage

ISIN: DE000CP119N1

The Base Prospectus for Certificates dated 05 June 2019, which serves as basis for the issuance of the Certificates described in these Final Terms becomes invalid on 5 June 2020. From this point in time these Final Terms are to be read in conjunction with the respective current Base Prospectus for Certificates issued by Citigroup Global Markets Europe AG succeeding the Base Prospectus for Certificates dated 05 June 2019, if the succeeding Base Prospectus provides for a continuation of the offer of the Certificates. The current Base Prospectus for Certificates issued by Citigroup Global Markets Europe AG at the time will be available at the Issuer's website www.citifirst.com (under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus).

The subject of the Final Terms are Factor (*Bull & Bear*) Certificates (Product No. 12) (the "**Certificates**", the "**Securities**" or the "**Series**") based on a share index, issued by Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

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

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

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Europe 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 under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus and the 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 Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Factor (Bull & Bear) Certificates, 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 Certificates (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

Certificate Right

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Factor (*Bull & Bear*) Certificates (the "**Certificates**"), relating to the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Extraordinary Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2

Cash Amount; Definitions

- (1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise according to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or termination of the Certificates by the Issuer No. 4 of the Issue Specific Conditions shall be equal to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier taking into account the Total Commission.
- (2) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with standard commercial practice.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Depository Agent(s)**": not applicable

"**Adjustment Date**": not applicable

"**Adjustment Period**": not applicable

"**Adjustment Rate**": The applicable Adjustment Rate on a Multiplier Adjustment Date_(t) shall be equal to the difference between (i) 100 % and (ii) the Total Commission on the Multiplier Adjustment Date_(t), taking into account

	the actual/360 day count convention.
"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.
"Depository Agent":	Euroclear Finland Ltd., Urho Kekkosen Katu 5 C, 00100 Helsinki, Finland
"Clearing Territory of the Depository Agent":	Finland
"Currency Conversion Date":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Exchange Rate Reference Agent":	not applicable
"Exercise Dates":	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).
"Final Reference Price":	The Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"Form of the Certificates":	The Certificates 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 Certificates.
"Gap Commission":	As of the Issue Date as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Gap Commission will be adjusted by the Issuer on a monthly basis in its reasonable discretion taking into account the prevailing market circumstances and subject to a maximum Gap Commission (the "Maximum Gap Commission") as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

	The applicable Gap Commission will be published on the Issuer's Website.
"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)
"Management Fee_(t)":	As of the Issue Date as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Issuer may adjust the Management Fee on a yearly basis in its reasonable discretion taking into account the prevailing market circumstances and subject to a maximum Management Fee (the " Maximum Management Fee ") as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. The applicable Management Fee will be published on the Issuer's Website.
"Minimum Redemption Volume":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"Multiplier":	The Multiplier applicable on the Issue Date shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Multiplier shall be adjusted on each Multiplier Adjustment Date _(t) and shall be equal to product of (i) the Multiplier applicable on the previous Multiplier Adjustment Date _(t-1) and (ii) the applicable Adjustment Rate on the Multiplier Adjustment Date _(t) . The resulting Multiplier for each Multiplier Adjustment Date _(t) shall be rounded to eight decimal places in accordance with standard commercial practice, but the calculation of the next following Multiplier shall in each case be based on the unrounded Multiplier for the preceding Multiplier Adjustment Date _(t-1) . The calculations for the first Multiplier Adjustment Date _(t) shall be based on the Multiplier on the Issue Date. The relevant Multiplier for each Multiplier Adjustment Date _(t) shall be published on the Issuer's Website.
"Multiplier Adjustment Date_(t)":	each calendar day
"Number of Certificates":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

"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.
"Reference Currency":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific 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.
"Total Commission":	Management Fee on the Multiplier Adjustment Date _(t) + Gap Commission on the Multiplier Adjustment Date _(t)
"Underlying":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Valuation Date":	The Valuation Date shall be (i) with respect to Certificates that have not been exercised pursuant to No. 3 of the Issue Specific Conditions, the Termination Date (No. 4 (1) of the Issue Specific Conditions), and (ii) with respect to Certificates that have been effectively exercised pursuant to No. 3 of the Issue Specific Conditions, the relevant Exercise Date, if the Final Reference Price of the Underlying is normally determined after 10.00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on a Trading Day (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions). If the Final Reference Price of the Underlying is normally determined prior to 10.00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on a Trading Day, the Valuation Date shall be the Trading Day immediately following the relevant Exercise Date. If the Valuation Date is not a Trading Day, then, subject to the occurrence of a Market Disruption Event, the relevant Valuation Date shall be the next day that is a Trading Day.

No. 3

Exercise of the Certificate Right

- (1) The Certificates may be exercised by the Security Holder only with effect as of an Exercise Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions (the "**Exercise Right**"). For the exercise of the Certificates to be effective, the holder of the respective Certificate 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 or, if the Reference Price of the Underlying is normally determined prior to 11.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent), at 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the last Trading Day before the last Exercise Date. The provisions of paragraphs (2) to (7) of this No. 3 are also applicable. In the event of termination pursuant to No. 4 of the Issue Specific Conditions, the Exercise Right may only be exercised at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the last Exercise Date prior to the Termination Date in accordance with No. 4 (1) of the Issue Specific Conditions.

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

Citigroup Global Markets Europe 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 Certificates intended to be exercised

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

The Exercise Notice must specify:

- the ISIN (International Securities Identification Number) of the Certificate series and the number of Certificates intended to be exercised and
- the account of the Security Holder with a bank in the Finland into which the Cash Amount is to be paid. If the Exercise Notice does not specify an account or specifies an account outside the Finland, a check for the Cash Amount will be sent to the Security Holder at his risk by normal post to the address given in the Exercise Notice within ten (10) Banking Days in Frankfurt am Main and Helsinki following the Valuation Date.
- Confirmation must also be given that (1) the Security Holder is not a U.S. Person (as defined in Regulation S and the CFTC's "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**")), (2) he is not an Affiliate Conduit, based upon the relevant guidance in 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 in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions on which all of the preconditions referred to in paragraph (1) of this No. 3 have been complied with at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) (the "**Redemption Date**"). If the preconditions are complied with on a day that is not an Exercise Date or not until after 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on an Exercise Date, the next Exercise Date shall be deemed to be the Redemption Date, provided that day falls before the Termination Date in accordance with No. 1 (1) 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.
- (3) Exercise Rights may only be exercised in respect of a Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume or an integral multiple thereof. A redemption of fewer than the Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume shall be invalid and shall not become effective. A redemption of more than the Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume whose Number is not completely divisible by one shall be deemed to be a redemption of the next smallest Number of Certificates that is completely divisible by one. Upon the redemption of the Certificates on the respective Redemption Date, all rights attaching to the Certificates exercised shall expire.
- (4) If the Number of Certificates for which exercise is requested specified in the Exercise Notice differs from the Number of Certificates transferred to the Issuer, the Exercise Notice shall be deemed to have been submitted only in respect of the Number of Certificates corresponding to the lower of the two numbers. Any surplus Certificates will be returned to the Security Holder at the holder's risk and expense.
- (5) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Certificates shall be borne and be paid by the Security Holder. The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Security Holder in accordance with the preceding sentence.
The Cash Amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.
- (6) The Certificates do not bear currency risk. A currency conversion does not take place.
- (7) The Issuer will transfer any Cash Amount to the Depository Agent on the Payment Date upon Exercise for the credit of the Security Holders registered with the Depository Agent at the close of business on the preceding Banking Day at the registered office of the Depository Agent. Upon the transfer of the Cash Amount to the Depository Agent, the Issuer shall be

released from its payment obligations to the extent of the amount paid. The Depository Agent 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 Certificates of a series during their term with a notice period of four (4) weeks by giving notice in accordance with No. 4 of the General Conditions with effect as of the Termination Date specified in the notice (the "**Termination Date**"). Termination in accordance with this No. 4 may not be affected earlier than three (3) months after the Issue Date. Each termination notice issued pursuant to this No. 4 shall be irrevocable and must specify the Termination Date. The Termination shall become effective on the Termination Date specified in the announcement of the notice.
- (2) In the case of termination by the Issuer, No. 3 of the Issue Specific Conditions does not apply. In this case the Exercise Date in terms of No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions is the Termination Date. The Payment Date is the payment date on termination pursuant to (3) of this No. 4.
- (3) In this event, the Issuer will transfer the Cash Amount for all of the Certificates affected by the Termination to the Depository Agent within ten (10) Banking Days at the registered office of the Issuer and at the location of the Depository Agent after the Termination Date for the credit of the Security Holders registered with the Depository Agent on the second day following the Termination Date (referred to in the following as "**Payment Date upon Termination**"). Upon the transfer of the Cash Amount to the Depository Agent, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid.

The Depository Agent 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 Security 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 Security Holders against the Issuer shall expire.

- (4) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Certificates shall be borne and be paid by the Security Holder. The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Security Holder in accordance with the preceding sentence.

The Cash Amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.

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 of the Underlying specified as the Reference Price 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**"). "**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 features of the Certificates 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 Certificate 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 relevant 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 Certificate Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Certificate Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Certificates, and shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Certificate 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 which will be used in future for the Certificate Right (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Certificate 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 Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Certificate 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 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 Certificate 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 Certificates 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 with respect to the Underlying 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 Security 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 relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the

market conditions prevailing with respect to the Underlying 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 components of the Index are listed or traded; or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual components of the Index on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract relating to the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts relating to 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 underlying the Index that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Certificates. 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 relevant exchange or relevant market 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: 19/09/2019

Initial value date in Finland: 23/09/2019

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Multiplier	Management Fee / Maximum Management Fee Gap Commission / Maximum Gap Commission	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CP119N1 / BULL CAC X12 CG1	CAC 40 x12 Leverage	No	EUR 10.25	Euro (EUR)	0.0005	0.40 % p.a. / 3.00 % p.a. 4.80 % p.a. / 7.20 % p.a.	50,000	Closing price

ISIN / Local Trading Code	Underlying	General applicability of U.S. withholding tax pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 on dividends paid by the Company of the Underlying	Expectation of the Issuer with regard to a specific withholding obligation of the Issuer pursuant to Section 871(m) during the term
DE000CP119N1 / BULL CAC X12 CG1	CAC 40 x12 Leverage	No	No

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Index type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
CAC 40® X12 Leverage NR / Net Return Index	FR0013186939	Euronext Paris	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 Europe AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

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

The offer of the Certificates in Finland begins on 19/09/2019.

The offer of the Certificates ends with expiration of the validity of the Base Prospectus on 05/06/2020, subject to an extension beyond this date by publication of a base prospectus which succeeds the Base Prospectus dated 05/06/2019.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.

It cannot be guaranteed that the listing will be permanently maintained even after the Certificates are listed. It is also possible that the listing on the stock exchange, on which the Certificates were initially listed, will be discontinued and a listing is requested on another stock exchange or in another segment. Such an amendment would be published on the website of the Issuer.

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 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 Security Holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates 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 Certificates 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 Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are

also incurred. Furthermore, Security 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 Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

The Underlying is a benchmark within the meaning of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**") and is provided by Euronext Paris ("**Administrator**"). As of the date of these Final Terms, the Administrator is listed in the register of administrators and benchmarks prepared and administered by the European Securities and Markets Authority in accordance with Article 36 of the Benchmark Regulation.

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.

CAC 40[®] Leverage and Short Indices: indices.nyx.com

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

CAC 40[®] Leverage and Short Indices

"**CAC 40[®] Leverage and Short Indices**" are registered trademarks of Euronext N.V. subsidiary: Euronext Paris S.A. Euronext Paris S.A. has all proprietary rights with respect to the Index. In no way Euronext Paris S.A. and any direct or indirect affiliates sponsor, endorse or are otherwise involved in the issue and offering of the product. Euronext Paris S.A. and any direct or indirect affiliates disclaim any liability to any party for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering thereof.

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 Certificates 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 Certificates 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	<p>This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Europe AG (the "Issuer") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 05 June 2019 (as 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 Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the information incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable for the content of this summary or any translation thereof, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.</p>
A.2	Consent to the use of the prospectus	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>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.</p>
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 Europe AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	<p>Domicile</p> <p>Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Europe AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Legal form and jurisdiction</p> <p>The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law.</p> <p>Place of registration</p> <p>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.</p>
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	<p>Due to challenges posed by MiFID II, Basel III, Brexit and continuing digitization, 2019 and 2020 will remain full of suspense.</p> <p>In 2019 and 2020, banks will need to closely monitor regulatory measures, such as reporting requirements, MiFID II implementation, new digital services and fintech alliances.</p>
B.5	If the issuer is part of a group, a	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 100% owned by Citigroup Global Markets Limited

	description of the group and the issuer's position within the group.	with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. together with its subsidiaries the "Citigroup Group" or the "Citigroup").																																																				
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.																																																				
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable; the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 28 April 2018 to 31 December 2018 (short fiscal year), from 1 January 2018 to 27 April 2018 (short fiscal year) and from 1 January 2017 to 31 December 2017 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 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	<p>Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>The business development of Citigroup Global Markets Europe AG is shown below in the light of some figures, which are taken from the audited financial statements of Citigroup Global Markets Europe AG for the short fiscal year from 28 April 2018 through 31 December 2018 and the short fiscal year from 1 January 2018 through 27 April 2018 and the audited financial statement of Citigroup Global Markets Europe AG (name change with effect from 15 June 2018, formerly Citigroup Global Markets Deutschland AG) for the fiscal year from 1 January 2017 through 31 December 2017. The figures are broken down according to economic factors compared to the respective previous reporting period:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total in million Euro</td> <td>5,695.7</td> <td>6,808.4</td> <td>10,194.9</td> </tr> <tr> <td>Equity capital in million Euro</td> <td>575.7</td> <td>590.5</td> <td>590.5</td> </tr> <tr> <td>Average number of employees in the fiscal year</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 -</th> <th>01.01.2018 -</th> <th>01.01.2017 -</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 in million Euro</th> <th>27.04.2018 in million Euro</th> <th>31.12.2017 in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td> <td>3.1</td> <td>0.2</td> <td>6.5</td> </tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td> <td>2.9</td> <td>0.1</td> <td>14.1</td> </tr> <tr> <td>Interest expenses</td> <td>4.6</td> <td>0.0</td> <td>2.7</td> </tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td> <td>0.0</td> <td>0.0</td> <td>8.6</td> </tr> <tr> <td>Commission income</td> <td>95.2</td> <td>34.8</td> <td>187.7</td> </tr> <tr> <td>Commission expenses</td> <td>7.4</td> <td>1.5</td> <td>9.0</td> </tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td> <td>25.0</td> <td>24.9</td> <td>66.2</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9	Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5	Average number of employees in the fiscal year	227	262	267		28.04.2018 -	01.01.2018 -	01.01.2017 -		31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1	Interest expenses	4.6	0.0	2.7	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6	Commission income	95.2	34.8	187.7	Commission expenses	7.4	1.5	9.0	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																																			
Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9																																																			
Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5																																																			
Average number of employees in the fiscal year	227	262	267																																																			
	28.04.2018 -	01.01.2018 -	01.01.2017 -																																																			
	31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro																																																			
Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5																																																			
Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1																																																			
Interest expenses	4.6	0.0	2.7																																																			
Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6																																																			
Commission income	95.2	34.8	187.7																																																			
Commission expenses	7.4	1.5	9.0																																																			
Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2																																																			

	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.	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8
		Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4
		Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9
		As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:			
		31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro	
	Share capital	210.6	210.6	210.6	
	Capital reserves	319.0	319.0	319.0	
	Legal reserves	33.0	33.0	33.0	
	Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9	
	The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.				
	Not applicable. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material change has occurred in the financial or trading position.				
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	<p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Issuer's remaining activities will continue to be conducted in the form of a securities trading bank.</p> <p>On the Closing Date the Issuer's previous parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, sold and transferred the shares in the Issuer held by it to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. Thus, Citigroup Global Markets Limited has become the new parent company of the Issuer. With effect from 24.00 hrs on the Closing Date, the existing control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent company was terminated. Upon termination of the control and profit (loss) transfer agreement, the special statutory creditor protection provisions of § 303 German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") apply. Pursuant to § 303 AktG, the Issuer's current parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will have to provide collateral to the Issuer's creditors for any claims which have arisen prior to the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination in the commercial register, provided that the creditors request Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG to do so within a period of six months following the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination. Once this period has expired, the creditors will not be able to assert any further claims against the Issuer's current parent company.</p>			
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	<p>See B.5</p> <p>There are no inter-company agreements within the meaning of § 291 AktG with Citigroup Global Markets Limited or other companies of the Citigroup Group.</p>			

B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is a securities trading bank, offering companies, governments and institutional investors comprehensive financial strategies in investment banking, fixed income, foreign exchange and equities and derivatives. In addition, it is also a major issuer of warrants and certificates, the final acquirers of which are mainly private customers. Furthermore, 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.	The Issuer is 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA).

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.	<p>Type/form of the Certificates</p> <p>Certificates are derivative financial instruments that contain an option right and thus may have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate depends on the value of the Underlying at the relevant time.</p> <p>The Certificates 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 Certificates.</p> <p>Security identification number</p> <p>ISIN: DE000CP119N1</p> <p>Local Code: BULL CAC X12 CG1</p>
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities.	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the depository agent 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.	<p>Applicable law for the securities</p> <p>The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the Depository Agent.</p> <p>Rights attached to the Certificates</p> <p>Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15.</p> <p>Status of the Certificates</p> <p>The Certificates 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.</p> <p>Limitations to the rights</p>

		The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
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 Certificates to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.
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.	<p>Description of the Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates</p> <p>In the case of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates, investors receive a cash amount, normally within ten (10) banking days after the respective redemption date or the termination date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying.</p> <p>The cash amount is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier. The Issuer may charge a management fee and gap commission during the term of the Certificate by adjusting the multiplier daily.</p> <p>Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are exclusively relating to indices which can consist of multiple index constituents such as, e.g. shares, but which can also replicate single index constituents such as, e.g. single futures prices, single share prices or single commodity prices. Different from other Open End Certificates those indices are leveraged.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date.	<p>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 Depository Agent.</p> <p>Exercise dates: In each case the last banking day of each month.</p> <p>Valuation dates: Exercise date or in case of a termination the day on which the termination becomes effective.</p>
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	<p>The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective Security Holder via the Depository Agent.</p> <p>The Depository Agent has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.</p>
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the tenth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of	Type of the Underlying: share index

the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.		<p>WKN (German Securities Identification Number) of the Underlying: <i>A2BNHP</i></p> <p>ISIN of the Underlying: <i>FR0013186939</i></p> <p>Underlying: CAC 40 x12 Leverage</p> <p>Relevant index calculator: Euronext Paris</p> <p>Information on the Underlying is available at the</p> <p>Reuters page: .C12LE</p> <p>Website: indices.nyx.com</p>
--	--	---

Section D – Risks

D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	<p>Credit risks</p> <p>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.</p> <p>Market price risks</p> <p>The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of an adverse and unexpected development in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product.</p> <p>Liquidity risks</p> <p>Liquidity is the ability of a financial institution to fund increases in assets and meet obligations. Liquidity risk is the risk that the firm will not be able to efficiently meet both expected and unexpected current and future cash flow and collateral needs.</p> <p>If the Issuer faces liquidity shortenings, then the Issuer may not be able to fulfill its obligations under the issued securities in a timely manner or at all.</p> <p>Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading</p> <p>Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be affected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depository agent, the depository bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise of any security rights or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity.</p> <p>Issuer risk due to the hive-down of the Banking Business</p> <p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units, hereinafter collectively referred to as "Banking Business"), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Banking Business was transferred by way of a hive-down and new formation (<i>Ausgliederung zur Neugründung</i>) pursuant to § 123 (3) no. 2 of the German Corporate Transformation Act (<i>Umwandlungsgesetz</i>; "UmwG") to a newly established German limited partnership (<i>Kommanditgesellschaft</i>) ("Hive-Down Vehicle") whose limited partner (<i>Kommanditist</i>) was the Issuer and whose general partner (<i>Komplementär</i>;</p>
-----	---	---

personally liable partner) was Citibank Europe plc. When the hive-down took effect by means of its registration in the commercial register, the Issuer sold and transferred its limited partnership interest in the Hive-Down Vehicle to the general partner. Therefore, all partnership assets (including any related liabilities) of the Hive-Down Vehicle (in particular the assets of the former Banking Business) were transferred, automatically and by virtue of law, to Citibank Europe plc by way of universal succession ("**Accretion**").

The protection of the Issuer's creditors with respect to the liabilities transferred as part of the hive-down and the liabilities remaining with the Issuer is governed by § 125 UmwG in conjunction with §§ 22, 133 UmwG. Pursuant to these provisions, the Issuer and the Hive-Down Vehicle are, in relation to third parties, jointly and severally liable to the creditors for any liabilities of the Issuer which have been created prior to the Closing Date ("**Legacy Liabilities**"). The Issuer is, in principle, jointly and severally liable for a period of five years. The period applicable to pension liabilities under the German Company Pensions Act (*Betriebsrentengesetz*) is ten years. As between themselves, the Issuer and the Hive-Down Vehicle will have compensation claims against each other if they are held liable. In deviation from the relevant statutory provision, the Issuer and the Hive-Down Vehicle agreed that (i) the Hive-Down Vehicle will be liable for Legacy Liabilities relating to the Banking Business and (ii) the Issuer will only be liable for Legacy Liabilities relating to any of the business units remaining with the Issuer. Accordingly, they will have mutual contractual claims for indemnification.

As of the date of the Accretion, any contractual claims for indemnification are claims against Citibank Europe plc, which assumes the legal position of the Hive-Down Vehicle.

If the Issuer is held liable by a creditor, the Issuer will therefore be exposed to the risk that Citibank Europe plc does not or cannot meet its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons. In this case, the Issuer will independently be economically liable to creditors for the corresponding Legacy Liabilities with the assets remaining with the Issuer.

In addition, even after its withdrawal as limited partner of the Hive-Down Vehicle, the Issuer continues, for a period of five years, to be liable for any liabilities of the Hive-Down Vehicle which have been created prior to the date of its withdrawal. In this case, however, the Issuer's liability is limited to the amount of the liable contribution (*Haftsumme*) registered in the commercial register (1,000 euros).

If the Issuer is held liable for Legacy Liabilities and if Citibank Europe plc does not fulfill its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons, or if it cannot meet them, it may materially adversely affect the financial condition of the Issuer.

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 *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**") as well as the regulation (EU) No.806/2014 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "**SRM**") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and establishes a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen* – "**BaFin**") and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions or of investment firms, including the Issuer.

The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. BaFin has been the national resolution authority in Germany since 1 January 2018. It has taken over this task from the previously responsible Financial Market Stabilisation Authority (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung* - "**FMSA**").

Subject to certain conditions and exceptions, the BaFin 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 can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the BaFin with regard to the SAG. Also, certain rights may be restricted, such as exercise rights, or the redemption may be postponed. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as their volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss).

Risks due to the Federal Deposit Insurance Act and the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act

In the fall of 2017 the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Deposit Insurance Corporation and the Office of the Comptroller of the Currency issued rules ("**QFC Stay Rules**") designed to improve the resolvability and resilience of U.S. global systemically important banking organizations ("**G-SIBs**") and the U.S. operations of foreign G-SIBs, by mitigating the risk of destabilizing closeouts of qualified financial contracts ("**QFCs**") in resolution. Citigroup, Inc. and its subsidiaries, including the Issuer, are "covered entities" subject to the QFC Stay Rules. The Certificates may qualify as QFCs.

The QFC Stay Rules seek to eliminate impediments to the orderly resolution of a G-SIB both in a scenario where resolution proceedings are instituted by the U.S. regulatory authorities under the Federal Deposit Insurance Act or the Orderly Liquidation Authority under Title II of the Dodd Frank Act ("**OLA**") (together, the "**U.S. Special Resolution Regimes**") as well as in a scenario where the G-SIB is resolved under ordinary insolvency proceedings. To address this, the QFC Stay Rules require covered entities to ensure that their QFCs subject to the QFC Stay Rules (i) contain an express contractual recognition of the statutory stay-and-transfer provisions of the U.S. Special Resolution Regimes and (ii) do not contain cross-default rights against the covered entity based on an affiliate becoming subject to any type of insolvency proceeding or restrictions on the transfer of any related credit enhancements (including a guaranty) issued by an affiliate of the covered entity following the affiliate's entry into insolvency proceedings.

Acknowledgement of U.S. Special Resolution Regimes

To address these requirements, the Certificates contain an express contractual recognition that in the event the Issuer becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, the transfer of the Certificates will be effective to the same extent as the transfer would be effective under such U.S. Special Resolution Regime. In addition, the Certificates contain an express contractual recognition that in the event the Issuer or any of its affiliates becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, default rights against the Issuer with respect to the Certificates are permitted to be exercised to no greater extent than they could be exercised under such U.S. Special Resolution Regime. For these purposes, "default rights" include the right to terminate, liquidate or accelerate a QFC or demand payment or delivery thereunder, and may therefore include the right of a security holder to exercise a Certificate at any time (for Open End Certificates).

Under current law, the Issuer, as a non-U.S. entity, is not eligible to be placed into proceedings under the U.S. Special Resolution Regimes.

Brokering of transactions for other Group companies and allocation of work within the Citigroup Group

The vast majority of the Issuer's brokerage commission income is income from transfer pricing arrangements, which the Issuer receives for brokering transactions between the Issuer's customers and the various Citigroup companies. The Issuer is remunerated using a global settlement model (Global Revenue Allocation, "GRA"), which primarily provides for a revenue split. This applies to all major business areas. The Issuer enjoys a close working relationship in all areas, primarily with

Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, and Citibank, N.A., London.

If a decision is taken within the Citigroup Group that the responsibilities in question should be reallocated among other Group companies, then the Issuer could lose a significant source of income.

Trading risks related to derivative securities issued by the Issuer

If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, cannot be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default.

Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts.

Pension fund risk

Pension fund risks are risks for which a subsequent contribution for a financial loss resulting from an economic loss results in one of the Issuer's responsible pension funds. If the Issuer has to make any subsequent contributions, this may adversely affect the financial position of the Issuer.

Operating risks

- Outsourcing risk

The Issuer has outsourced many functions that are essential for duly managing and controlling its transactions and the risks resulting therefrom to other companies within and outside of the Citigroup Group. If the companies to which such functions have been outsourced fail to comply with their contractual obligations within the prescribed time or at all, then this could also impair the Issuer's ability to timely meet its own obligations under the issued securities.

- Settlement risk

There is a risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management.

- Information risk

There is a risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information.

- 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

There are risks of fraud, i.e. both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.

- Reputation risk

There is a reputation risk that results from damage to customer relationships as a result of

		<p>inadequate services or incorrect execution of business transactions. There is also the risk of entering into business relationships with counterparties whose business practices do not comply with the standards or business ethics of the Issuer.</p> <p>The risks described above can have a negative impact on the customer relationship or the relationship with the local supervisory authorities.</p> <p>Tax risks</p> <p>The tax assessment notices served on the Issuer are typically provisional and made subject to an audit by the German tax authorities or a decision on specific issues by the relevant courts. This is a common procedure that allows tax authorities – in connection with a tax audit or following a general tax ruling by a competent tax court – to levy additional taxes years after a tax assessment was issued.</p> <p>Additional tax claims can have a significant negative impact on the financial position of the Issuer.</p> <p>Legal and regulatory risks</p> <p>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.</p> <p>The realization of legal risks or an increase in regulatory requirements may significantly increase the Issuer's operating expenses and may have negative impacts on the financial position of the Issuer.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>General risk factors of the Certificates</u></p> <p>The following general risk factors apply to all types of the Certificates:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Certificates entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may have a negative effect on the amount of the gain or loss. • A credit financing of the acquisition of Certificates significantly increases the risk of loss to investors. • The Certificates do not yield any current income and especially do not confer any claim to receive interest payments or dividend payments. • The risk of loss already exists during the term of the Certificates. • Investors bear the risk of default by the Issuer of the Certificates. The Certificates are neither secured nor guaranteed by a deposit guarantee fund nor by a state institution. • Hedging transactions of the Issuer may have a significant effect on the price performance of the underlying and may thus adversely affect the nature of the redemption and the level of the settlement amount. • Investors may not be able to hedge against risks arising from the Certificates. • The secondary market for the Certificates may be limited or the Certificates may have no liquidity which may adversely impact the value of the Certificates or the ability of the investor to dispose of them. • The Issuer determines the bid and ask prices for the Certificates 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 Certificates or from the expected economic price. • The availability of the electronic trading system of the Issuer may be limited which may adversely affect the possibility to trade the Certificates. • Investors should be aware that the tradability of the Certificates in the secondary market will cease immediately prior to final maturity and that relevant factors may still change to the disadvantage of the investor between the last trading day and the maturity date. • The price of the underlying must be estimated in some circumstances if the Certificates are traded at times when there is no trading on the home market of the underlying. Therefore, certificate prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its home

market may prove to be too high or too low.

- The lower the liquidity of the underlying the higher the hedging costs of the Issuer of the Certificates tend to be. The Issuer will take these hedging costs into account in its pricing for the Certificates and pass those costs on to the Security Holders.
- No conclusions can be drawn with respect to the liquidity of the Certificates in the secondary market on the basis of the offer size specified in the Final Terms.
- Investors who would like to hedge against market risks associated with an investment in the underlying by buying the Certificates offered, should be aware that the price of the Certificates may not move in parallel with the performance of the respective price of the underlying.
- Market disruption events may have a negative effect on the value of the Certificates.
- If the Issuer or the relevant exercise agent is in fact or in law not able to fulfill its obligations arising from the Certificates in a legally permitted manner the due date for these obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill the respective obligations.
- Adjustments may result in the substitution of the underlying and in significant changes of price of the Certificates. The Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Certificates if it is not possible to make an adjustment to the underlying. In this case the Certificates will be redeemed early at their current fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if the market value so determined is lower than the purchase price paid.
- In the event of extraordinary or ordinary termination of the Certificates by the Issuer, the investor bears the risk that his expectations relating to the increase of the value of the Certificates 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).
- A decrease of the value of the Certificates may occur due to other factors affecting value such as money market interest rates, expected dividends and the level of the Issuer's refinancing costs.
- Corrections, changes, or amendments to the terms and conditions may be detrimental to the Security Holders.
- There is a risk of the deduction of U.S. withholding tax and the transmission of information to the U.S. tax authorities.
- There is a risk that U.S. withholding tax may apply in respect of U.S. "dividend equivalent" payments and, if this withholding tax applies, the investor will receive less than the amount the investor would have received without the application of the withholding tax.
- There is a risk of an extraordinary termination of the Certificates if at any time after the issuance of the Certificates circumstances occur in which the Issuer becomes or is reasonably likely to become subject to any withholding or reporting obligations pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 with respect to the relevant Certificates.
- 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 Certificates may be subject to such taxation. This may have a negative effect on the value of the Certificates.

Product specific risk factors

Product No. 12: Specific risk factors of Factor (*Bull & Bear*) Certificates:

Risk of investment in leveraged underlying

Factor (*Bull & Bear*) Certificates are exclusively relating to indices which can consist of multiple index constituents such as, e.g. shares, but which can also replicate single index constituents such as, e.g. single futures prices, single share prices or single commodity prices. Different from other Open End Certificates those indices are leveraged. It should be noted that over a period of several days the performance of leveraged indices can be different from the performance of the index

	<p>constituent(s) multiplied by the leverage factor. Due to the leverage factor fluctuations in capital markets have a material impact on the performance of the Certificates. As a consequence, Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates may not be suited for long-term investments and are not a suitable alternative for direct investments.</p> <p><i>Risk of the term ending as a result of exercise by the Security Holder or termination by the Issuer</i></p> <p>Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are Certificates which do not have a fixed term, in contrast to Certificates with a fixed term (known as Closed-End Certificates). In the case of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates, however, there is a risk that the term may end unexpectedly. The term of the Certificates ends either with the effective exercise of the Certificates in accordance with the respective terms and conditions (only with respect to the Certificates effectively exercised), or with a termination of all of the Certificates by the Issuer. The Certificates may be exercised by the Security Holders with effect as of particular exercise dates defined in the terms and conditions. The Security Holders' exercise right is subject to certain conditions of exercise defined in detail in the terms and conditions. For the purposes of calculating the relevant cash amount, the respective exercise date on which the preconditions for effective exercise have been met is deemed to be the valuation date.</p> <p>The Issuer has the right to terminate all of the Certificates in a series in accordance with the terms and conditions. The Security Holders are given notice of any such termination of the Certificates in advance in accordance with the terms and conditions. For the purposes of calculating the relevant cash amount, the termination date specified in the notice is deemed to be the valuation date. In the light of the Issuer's termination right, investors should not assume that they will be able to exercise the Certificates with effect as of a particular exercise date.</p> <p>The consequence of exercise by the Security Holder or termination by the Issuer is that the Security Holder only participates in the performance of the underlying up to the redemption or termination date. In such cases, it is not possible for the Security Holder to participate in any potential further performance of the underlying.</p> <p>In the event of ordinary termination by the Issuer, the investor bears the reinvestment risk with respect to the termination amount. This means that the investor may only be able to reinvest any termination amount paid by the Issuer in the event of termination on less favorable market terms than were available when the Certificate was purchased.</p> <p><i>Risk of the unpredictability of the cash amount on exercise</i></p> <p>In the event that the certificate rights are exercised, the proceeds of the exercise cannot be predicted exactly, since the reference price of the underlying, which forms the basis for the calculation of the cash amount, is only determined when all the preconditions for exercise have been met. The longer the technical settlement for the exercise of the Certificates takes and the higher the volatility of the underlying is, the greater is the risk that the underlying will perform negatively between the time at which a Security Holder decides to exercise the Certificates and the date on which the reference price on exercise is determined. Furthermore, an additional loss may arise during the same period as a result of an unfavorable movement in exchange rates.</p> <p><i>Exercise rights may be exercised only for a number of Certificates corresponding to the minimum redemption volume or an integral multiple thereof.</i></p> <p>Exercise rights may be exercised only for a number of Certificates corresponding to the minimum redemption volume or an integral multiple thereof. If the certificate holder holds less than the minimum redemption volume of Certificates he cannot exercise his exercise right, but must either buy the difference to the minimum redemption volume to be able to exercise, or it remains for him only the possibility of selling the Certificates.</p> <p><i>Risk in the event that a management fee and/or other commission is applicable</i></p> <p>The Issuer may charge a management fee and/or commission (e.g. a gap commission) during the term of the Certificate or on exercise by the Security Holder or on termination by the Issuer. Any such fee and/or commission may reduce the cash amount or the relevant performance of the</p>
--	---

		<p>underlying in accordance with the level of the fee and/or commission and, therefore, any such fee and/or commission may have a significant impact on the performance of the price of the Certificates. The Issuer may be entitled to adjust the level of the management fee and/or commission during the term of the Certificates.</p> <p>In the worst case an investment in Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates may result in the total loss of the capital invested. This will generally be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.</p> <p><u>Underlying specific risk factors</u></p> <p>Risk in connection with the regulation and reform of reference values ("Benchmarks"), including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of reference values.</p> <p>The London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of indices which are deemed to be so called "Benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Certificates relating to such a Benchmark.</p> <p>Risk in connection with indices as the underlying</p> <p>In the case of Certificates relating to 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 Certificates. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents included in the respective index. During the term of the Certificates, however, their market value may also diverge from the performance of the index or of the index constituents.</p> <p><i>Risks in case of leveraged indices as underlying</i></p> <p>Where a leveraged index (also called factor index) forms the underlying for Certificates, investors should note that the daily performance of the index constituent(s) is leveraged with the applicable leverage factor, i.e. positive and negative movements of the index constituent(s) have a disproportionate effect on the index. This means that the choice of the leverage factor also determines the degree of risk. The higher the factor the higher the risk. It should be noted that over a period of several days the performance of leveraged indices can be different from the performance of the index constituent(s) multiplied by the leverage factor. This may lead to adverse effects on the performance of the Certificates. As a consequence, Certificates on leverage indices may not be suited for long-term investments and are not a suitable alternative for direct investments.</p>
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 Certificates 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.	<p>Offer method, offeror and issue date of the Certificates</p> <p>The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.</p> <p>The offer of the Certificates in Finland begins on 19/09/2019.</p> <p>The offeror of the Certificates is the Issuer.</p>

		<p>The issue date is: 19/09/2019</p> <p>The Certificates 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 Certificates 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 Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained.</p> <p>In particular, the Certificates may not be purchased or held by or transferred to a Benefit Plan Investor or plan subject to Similar Law unless its purchase or holding of the Certificates will not, in the case of a Benefit Plan Investor, give rise to a nonexempt prohibited transaction under Section 406 of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA") or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") because such acquisition and holding satisfies the conditions for relief under an applicable prohibited transaction exemption or, in the case of a plan subject to Similar Law, result in a violation of Similar Law. For the purposes hereof, "Benefit Plan Investor" shall mean (a) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), subject to Title I of ERISA, (b) a plan described in and subject to Section 4975 of the Code, (c) any entity deemed to hold plan assets of such employee benefit plan or plan and "Similar Law" shall mean a law that is similar to the fiduciary responsibility or prohibited transaction provisions of ERISA or Section 4975 of the Code or (d) an employee benefit plan or plan subject to Similar Law. The Certificates 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 been registered and will not be registered 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 Certificates may not be offered, sold, pledged, resold, delivered or otherwise transferred at any time 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(a)(1)(iv) and the CFTC's Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 July 2013), 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 Certificates is doing so for the account or benefit of another person, such other person must also be a Permitted Purchaser. The Certificates 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 Certificates has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the CEA.</p> <p>Issue price and costs and taxes on purchase</p> <p>The initial issue price EUR 10.25.</p> <p>Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.</p>
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	<p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it generally act as the calculation agent for the Certificates. 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 Certificates or the level of the cash amount.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts relating to it, or may issue other securities and derivatives relating to the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of</p>

		<p>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 Security Holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities relating to it such as the Certificates.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities relating to the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. 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 Security 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 Certificates.</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, 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 Certificates 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	<p>Tässä Tiivistelmässä esitetään Citigroup Global Markets Europe AG:n ("Liikkeeseenlaskija") sekä 5.6.2019 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Sertifikaattien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä aika ajoin). Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Sertifikaatteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt tiedot, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen tämän tiivistelmän sisällöstä tai sen mahdollisista käännöksistä, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai epäjohdonmukainen luettaessa sitä yhdessä Esitteen muiden osien kanssa, tai, ellei Tiivistelmä, sitä yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa luettaessa, ilmaise vaadittuja osatekijöitä.</p>
A.2	Esitteen käyttämistä koskeva suostumus.	<p>Liikkeeseenlaskija antaa kaikille välittäjille suostumuksen (yleinen suostumus) käyttää Esitettä (Prospectus). Yleinen suostumus arvopapereiden jälleenmyyntiin ja luovuttamiseen sijoittajille myönnetään välittäjille Suomessa ("Tarjousvaltiot").</p> <p>Välittäjät saattavat jälleenmyydä arvopaperit ja jakaa ne sijoittajille Perusesitteen voimassaoloaikana Saksan Arvopaperiesitelain (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG") § 9:n mukaisesti.</p>

		Mikäli sijoitusmahdollisuutta koskevan tarjouksen tekee välittäjä, tarjouksen ehdot tulee antaa sijoittajalle samanaikaisesti tarjouksen tekemisen kanssa.
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 Europe AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.	<p>Kotipaikka</p> <p>Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets Europe AG:n osoite on Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelin +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Oikeudellinen muoto ja sovellettava laki</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksan lain mukainen osakeyhtiö (Aktiengesellschaft, "AG").</p> <p>Rekisteröintipaikka</p> <p>Liikkeeseenlaskija on perustettu Saksassa ja se on rekisteröity Frankfurt am Mainin yleisen tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin numerolla HRB 88301.</p>
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan.	<p>Haasteiden, kuten MiFID II:n, Basel III:n, Brexitin ja muun digitalisaation kehittymisen myötä, 2019 ja 2020 tulevat olemaan edelleen täynnä jännitystä.</p> <p>Vuosina 2019 ja 2020 pankkien on valvottava sääntelytoimenpiteitä, kuten raportointivaatimuksia, MiFID II -rahoitusmarkkinadirektiivin täytäntöönpanoa, uusia digitaalisia palveluja ja fintech-liittoja.</p>
B.5	Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.	Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Julkisenä osakeyhtiönä sitä johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jonka rekisteröidyt toimipaikat ovat Lontoossa ja joka taas puolestaan on epäsuorasti kokonaan omistettu Citigroup Inc:n (USA) tytäryhtiö (Citigroup Inc. Yhdessä tytäryhtiöittensä kanssa " Citigroup-konserni " tai " Citigroup ").
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 taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu, Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 28.4.2018–31.12.2018 (lyhyt tilikausi), 1.1.2018–27.4.2018 (lyhyt tilikausi) ja 1.1.2017–31.12.2017 ja vahvistanut ne tilintarkastajan vakiomuotoisella lausunnolla.

B.12	<p>Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on esitettävä jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja seuraavalta osavuosisikaudelta. Lisäksi on esitettävä vastaavaa jaksoa edeltävällä tilikaudella koskevat vertailvat tiedot. Vertailuvia 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.</p> <p>Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa</p>	<p>Citigroup Global Markets Europe AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot</p> <p>Citigroup Global Markets Europe AG:n liiketoiminnan kehittymistä on kuvattu jäljempänä muutamien lukujen avulla, jotka on otettu Citigroup Global Markets Europe AG:n lyhyen tilikauden 28.4.2018–31.12.2018 ja lyhyen tilikauden 1.1.2018–27.4.2018 ja Citigroup Global Markets Europe AG:n (nimenmuutos 15. kesäkuuta 2018, aiemmin Citigroup Global Markets Deutschland AG), tilikauden 1.1.2017–31.12.2017 tarkastetuista tilinpäätöksistä, luvut ovat jaoteltuna taloudellisten tekijöiden osalta vastaaviin edellisiin raportointijaksojen verrattuna:</p> <table border="1" data-bbox="491 488 1406 808"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.4.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma miljoonaa euroa</td> <td>5 695,7</td> <td>6 808,4</td> <td>10 194,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma miljoonaa euroa</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="491 842 1406 1877"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Korkokulut</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td> <td>7,4</td> <td>1,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta</td> <td>25,0</td> <td>24,9</td> <td>66,2</td> </tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td> <td>36,7</td> <td>18,2</td> <td>64,8</td> </tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td> <td>6,8</td> <td>3,6</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td> <td>55,6</td> <td>31,4</td> <td>103,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:</p> <table border="1" data-bbox="491 1951 1406 2027"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017	Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9	Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5	Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267		28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa	01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa	01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1	Korkokulut	4,6	0,0	2,7	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7	Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2	Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4	Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9		31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa				
	31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017																																																																			
Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9																																																																			
Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5																																																																			
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267																																																																			
	28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa	01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa	01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa																																																																			
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5																																																																			
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1																																																																			
Korkokulut	4,6	0,0	2,7																																																																			
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6																																																																			
Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7																																																																			
Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0																																																																			
Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2																																																																			
Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8																																																																			
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4																																																																			
Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9																																																																			
	31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa																																																																			

	asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	<table border="1"> <tr> <td>Osakepääoma</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> </tr> <tr> <td>Pääomarahastot</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> </tr> <tr> <td>Lakisääteiset rahastot</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td>Muut rahastot</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> </tr> </table> <p>Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 31. joulukuuta 2018 jälkeen.</p> <p>Ei sovellu: Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta viimeisen, 31. joulukuuta 2018 päivätyn tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p>	Osakepääoma	210,6	210,6	210,6	Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9	27,9
Osakepääoma	210,6	210,6	210,6															
Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0															
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0															
Muut rahastot	27,9	27,9	27,9															
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	<p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Liikkeeseenlaskijan jäljellä olevia toimintoja hoidetaan edelleen arvopaperikauppankin muodossa.</p> <p>Tilinpäätöspäivän# Liikkeeseenlaskijan edellinen emoyhtiö, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG myi ja siirsi omistamansa Liikkeeseenlaskijan osakkeet Citigroup Global Markets Limitedille, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Näin Citigroup Global Markets Limitedistä on tullut Liikkeeseenlaskijan uusi emoyhtiö. Tilinpäätöspäivänä klo 24.00 Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus purettiin. Hallinta- ja voitonjakosopimuksen purkamisen tuloksena Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") § 303 mukaiset erityiset lakisääteiset velkojien suojaksi tarkoitetut määräykset ovat voimassa. Osakeyhtiölain § 303 mukaisesti Liikkeeseenlaskijan nykyisen emoyhtiön, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n on annettava erityistakaus Liikkeeseenlaskijan velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättämisen kirjaamista kaupparekisteriin, sillä edellytyksellä, että velkojat pyytävät Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:ta tekemään näin kuuden kuukauden sisällä hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättymisilmoituksen rekisteröinnistä. Tämän kauden päätyttyä velkojat eivät kykene puolustamaan mitään lisävaatimuksia Liikkeeseenlaskijan nykyistä emoyhtiötä vastaan.</p>																
B.14	Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.	<p>Katso B.5</p> <p>Ei ole olemassa mitään yritysten välisiä sopimuksia Saksan osakeyhtiölain (AktG) arkoittamalla tavalla Citigroup Global Markets Limitedin tai muiden Citigroup-konsernin yritysten kanssa.</p>																
B.15	Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	<p>Liikkeeseenlaskija on arvopaperikauppankki, joka tarjoaa yrityksille, valtioille ja institutionaalisille sijoittajille kattavia rahoitusratkaisuja, jotka voivat liittyä investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin ja johdannaisiin. Lisäksi se on myös merkittävä sellaisten Warranttien ja Sertifikaattien liikkeeseenlaskija, joiden lopullisia ostajia ovat pääasiassa yksityisasiakkaat. Lisäksi Liikkeeseenlaskijan liiketoimintalueeseen ovat kuuluneet myös Citi Private Bank – Saksan Family Office -toiminnot sekä</p>																

		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.	Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jolla on rekisteröity toimipaikka Lontoossa ja joka taas vuorostaan on Citigroup Inc:n (USA) kokonaan omistettu tytäryhtiö. siirtää kaikki.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunniste (security identification number).	<p>Sertifikaattien tyyppi/muoto</p> <p>Sertifikaatit ovat johdettuja rahoitusinstrumentteja, jotka sisältävät optio-oikeuden ja joilla saattaa siksi olla monia yhteisiä piirteitä optioiden kanssa. Sertifikaatista sen toteuttamisen tai ennaikaisen eräännyttämisen yhteydessä maksettavan suorituksen määrä riippuu Kohde-etuuden (Underlying) arvosta kyseisenä ajankohtana.</p> <p>Sertifikaatit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Sertifikaateista ei anneta globaaleja sertifikaatteja tai fyysisiä arvopapereita.</p> <p>Arvopapereiden tunnistenumero</p> <p>ISIN: DE000CP119N1</p> <p><i>Muu tunniste:</i> BULL CAC X12 CG1</p>
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista.	Kukin Sertifikaatti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvin osin sen säilytysasiamiehen säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.	<p>Arvopapereihin sovellettava laki</p> <p>Sertifikaatteihin sovelletaan Saksan lakia. Sertifikaattien muodostamiseen saatetaan soveltaa säilytysasiamiehen kotipaikan lakia.</p> <p>Sertifikaatteihin liittyvät oikeudet</p> <p>Kukin Sertifikaatti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen.</p> <p>Sertifikaattien asema etuoikeusjärjestyksessä</p> <p>Liikkeeseenlaskijalle Sertifikaateista syntyvät velvoitteet ovat välittömiä, vakuudettomia ja ei-alisteisia, ja ne ovat maksunsaantijärjestyksessä samalla sijalla (pari passu) kuin kaikki muut Liikkeeseenlaskijan nykyiset ja tulevat vakuudettomat ja ei-alisteiset velvoitteet, lukuun ottamatta velvoitteita, jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä etusijaisia</p>

		<p>pakottavan lainsäädännön nojalla.</p> <p>Oikeuksien rajoittaminen</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Sertifikaattien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Sertifikaattien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.</p>
C.11	<p>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.</p>	<p>Sertifikaatit on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi epäviralliselle markkinalle Nordic MTF arvopaperipörssiin, joka ei ole Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen kohdasta 19.09.2019.</p>

C.15	<p>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (- etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.</p>	<p>Kuvaus Bull & Bear Sertifikaateista</p> <p>Bull & Bear Sertifikaateissa sijoittajat saavat yleensä 10 arkipäivän sisällä vastaavasta lunastuspäivästä tai purkupäivästä käteissumman, jonka suuruus riippuu kohde-etuuden hinnan kehityksestä.</p> <p>Käteissuorituksen määrä on viitehinta arvostuspäivänä kerrottuna soveltuvalla kertoimella. Liikkeeseenlaskija voi veloittaa komissiota Sertifikaatin juoksuaikana säätämällä kerrointa päivittäin.</p> <p>Käteissumma vastaa viitehintaa arvostuspäivänä kertoimella kerrottuna. Liikkeeseenlaskija voi veloittaa hallinnointipalkkion ja erotus komissiota Sertifikaatin juoksuaikana säätämällä kerrointa päivittäin.</p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit liittyvät yksinomaan indekseihin, jotka voivat koostua useammista indeksin osatekijöistä, kuten esim. osakkeista, mutta jotka voivat myös toistaa yksittäisiä indeksin osatekijöitä, kuten esim. yksittäisten futuurien hintoja, yksittäisten osakkeiden hintoja tai yksittäisten hyödykkeiden hintoja. Toisin kuin muissa Open End Sertifikaateissa, näihin indekseihin kohdistuu vipuvaikutus.</p>
C.16	<p>Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai erääntymispäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.</p>	<p>Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa.</p> <p>Toteutuspäivät: Kunkin sellaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä.</p> <p>Arvostuspäivät: Toteutuspäivät tai purkamisen yhteydessä päivä, jona purku astuu voimaan.</p>
C.17	<p>Kuvaus johdannaisarvopapereiden selvitysmenettelystä.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että käteissuoritus maksetaan Arvopaperinhaltijan tilille tai arvopaperitilille säilytysasiamiehen kautta.</p> <p>Säilytysasiamies on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.</p>
C.18	<p>Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että käteissuoritus maksetaan viimeistään kymmenes arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä tai valuutanmuuttopäivänä riippuen siitä, kumpi päivästä on myöhempi.</p>
C.19	<p>Kohde-etuuden</p>	<p>Viitehintaa: Closing price</p>

	toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	<p>Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi</p> <p>WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: <i>A2BNHP</i></p> <p>Kohde-etuuden ISIN: <i>FR0013186939</i></p> <p>Kohde-etuus: CAC 40 x12 Leverage</p> <p>Asianomainen indeksin ylläpitäjä: Euronext Paris</p> <p>Tietoja kohde-etuudesta on saatavana:</p> <p>Reuters-sivu: .C12LE</p> <p>Internet-sivu: indices.nyx.com</p>

Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	<p>Luottoriskit</p> <p>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.</p> <p>Markkinahintariskit</p> <p>Markkinariski on tappioriski, joka aiheutuu markkinahintojen muutoksista, erityisesti seurauksena muutoksista valuuttakursseissa, koroissa, osakkeiden ja hyödykkeiden hinnoissa sekä tavaroiden ja johdannaisten hintavaihteluista. Markkinariskit aiheutuvat lähinnä haitallisesta ja odottamattomasta muutoksesta taloudellisessa ympäristössä, kilpailuasemassa, koroissa, osake- ja valuuttakursseissa sekä hyödykkeiden hinnoissa. Muutokset markkinahinnassa voivat johtua jopa markkinoiden katoamisesta, jolloin tuotteelle ei voida enää määrittää markkinahintaa.</p> <p>Likviditeettiriskit</p> <p>Likviditeetti on rahalaitoksen kyky rahoittaa varojen nousua ja hoitaa velvoitteita. Likviditeettiriski on riski, ettei yritys kykene tehokkaasti vastaamaan sekä odotettuja että odottamattomia nykyisiä ja tulevia kassavirtatarpeita ja tarvittavia vakuuksia.</p> <p>Jos liikkeeseenlaskija kärsii likviditeetin kutistumisesta, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene vastaamaan liikkeeseen laskettujen arvopapereiden muodostamista velvoitteistaan ajoissa tai lainkaan.</p> <p>Riski arvopapereiden selvitystoiminnan häiriöistä tai pörssikaupan häiriintymisestä</p> <p>Riippumatta siitä ostaako tai myykö sijoittaja arvopapereita, käyttää arvopapereihin liittyviä oikeuksiaan tai saa Liikkeeseenlaskijalta lunastussumman maksun, Liikkeeseenlaskijan voi toteuttaa kaikki nämä tapahtumat vain kolmansien osapuolten tuella, joita ovat esimerkiksi selvityspankit, pörssit, tallettaja-agentti, sijoittajan tallettajapankki tai erilaiset rahoitustapahtumien käsittelyyn osallistuvat laitokset. Jos tällaisten osapuolten kyky tarjota palvelujaan jostain syystä heikkenee, silloin Liikkeeseenlaskija ei kykene kyseisen häiriön aikana hyväksymään optio-oikeuden tai sertifikaattien toteutus-oikeuden toteutusta eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai</p>

		<p>maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä.</p> <p>Pankkitoiminnan erottamisesta aiheutuva Liikkeeseenlaskijan riski</p> <p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt, jatkossa yhtenäisellä nimityksellä "Pankkitoiminta"), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Pankkitoiminta siirrettiin yhtiöistämällä ja luomalla (<i>Ausgliederung zur Neugründung</i>) Saksan yhtiömuodon muuttamista koskevan lain (<i>Umwandlungsgesetz: "UmwG"</i>) § 123 (3) kohdan 2 mukaisesti uutena luodulle Saksalaiselle kommandiittiyhtiölle (<i>Kommanditgesellschaft</i>) ("Toiminnonhoitoyhtiö"), jonka äänetön yhtiömies (<i>Kommanditist</i>) oli Liikkeeseenlaskija ja jonka vastuunalainen yhtiömies (<i>Komplementär</i>: henkilökohtaisesti vastaava yhtiömies) oli Citibank Europe plc. Kun toimintojen yhtiöistäminen tapahtui rekisteröimällä se kaupparekisteriin, Liikkeeseenlaskija myi ja siirsi kommandiittiyhtiöosuutensa Toiminnonhoitoyhtiöstä vastuunalaiselle yhtiömiehelle. Siksi kaikki Toiminnonhoitoyhtiön henkilöstöyhtiön omaisuus (mukaan lukien kaikki siihen liittyvät velat) (erityisesti aikaisemman pankkitoiminnan omaisuus) siirrettiin, automaattisesti ja lainsäädännön nojalla, Citibank Europe plc:lle yleisseuraantona ("Akresenssi").</p> <p>Liikkeeseenlaskijan velkojen suojaa osana toiminnon yhtiöistämistä siirrettyjen velkojen sekä Liikkeeseenlaskijalle jäävien velkojen suhteen säädetään Saksan yhtiömuodon muuttamista käsittelevän lain (UmwG) § 125:ssä yhdessä UmwG:n §§ 22, 133 kanssa. Näiden määräysten mukaisesti Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö ovat, kolmansien osapuolten suhteen, solidaarisesti vastuussa velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen tilinpäätöspäivää ("aiemmat saatavat"). Liikkeeseenlaskija on, periaatteessa, solidaarisesti vastuussa viiden vuoden ajan. Saksan työeläkelain (<i>Betriebsrentengesetz</i>) alaisia eläkesaatavia koskeva aika on kymmenen vuotta. Keskenään Liikkeeseenlaskijalla ja Toiminnonhoitoyhtiöllä on korvausvaatimuksia toisilleen, jos niiden katsotaan olevan vastuussa. Vastaavista lakisääteisistä määräyksistä poiketen Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö sopivat, että (i) Toiminnonhoitoyhtiö vastaa pankkitoimintaan liittyvistä aiemmista saatavista ja (ii) Liikkeeseenlaskija vastaa ainoastaan Liikkeeseenlaskijalle jäävistä toimialoista. Vastaavasti niillä tulee olemaan yhteisiä sopimusvelvoitteita korvattavaksi.</p> <p>Akresenssipäiväyksestä lähtien mahdolliset korvattavat sopimusvelvoitteet ovat Citibank Europe plc:hen kohdistuvia vaatimuksia, tämän toimiessa Toiminnonhoitoyhtiön oikeudellisessa asemassa.</p> <p>Jos velkoja katsoo Liikkeeseenlaskijan olevan vastuussa, Liikkeeseenlaskija altistetaan näin riskille, ettei Citibank Europe plc täytä tai voi täyttää korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskija on riippumattomasti vastuussa velkojille vastaavista entisistä veloista Liikkeeseenlaskijalle jäävällä omaisuudella.</p> <p>Lisäksi, jopa sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskija on lopettanut toiminnan Toiminnonhallintayhtiön äänettömänä yhtiömiehenä, Liikkeeseenlaskija on edelleen, viiden vuoden ajan, vastuussa mahdollisista Toiminnonhallintayhtiön veloista, jotka on luotu ennen äänettömänä yhtiömiehenä toiminnan lakkauttamispäiväystä. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskijan vastuu rajoittuu kuitenkin kaupparekisteriin rekisteröityyn maksuosuuden (<i>Haftsumme</i>) määrään (1 000 euroa).</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskijan katsotaan olevan vastuussa vanhoista veloista ja jos Citibank Europe plc ei täytä korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi tai ei voi täyttää niitä, tämä saattaa oleellisesti heikentää Liikkeeseenlaskijan taloudellista tilannetta.</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Pankkien uudelleenjärjestelydirektiivistä ja Saksan pankkeja</p>
--	--	---

		<p>koskevasta uudelleenjärjestelylaista</p> <p>EU:n toimieliimet ovat toteuttaneet Euroopan tasolla EU-direktiivin, joka määrittelee puitteet luottolaitosten uudelleenjärjestelymenettelylle (nk. <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, "BRRD"), sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 15. heinäkuuta 2014 päivätyn säädöksen (EU) nro 806/2014 (Single Resolution Mechanism – "SRM"), joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja luo yhtenäisen likvidaatiomenettelyn euroalueelle. BRRD on pantu täytäntöön Saksan liittotasavallassa uudelleenjärjestelylailla (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). SAG tuli voimaan 1. tammikuuta 2015 ja siinä myönnetään Saksan finanssivalvontaviranomaiselle (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> – "BaFin") ja muille toimivaltaisille viranomaisille merkittävät oikeudet interventioon luottolaitosten, myös Liikkeeseenlaskijan, kriisitilanteessa.</p> <p>SAG antaa kansallisille kriisintarkkailuviranomaisille toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. BaFin on toiminut kansallisena kriisintarkkailuviranomaisena Saksassa 1. tammikuuta 2018 lähtien. Se on ottanut tämän tehtävän aikaisemmin vastuulliselta rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaiselta (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> – "FMSA").</p> <p>BaFin:lla on tietyn 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. BaFin:in 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). Myös tietyt oikeudet, kuten lunastusoikeudet, voivat olla rajoitettuja tai lunastusta saatetaan lykätä. Tällaiset sääntelytoimenpiteet voivat vaikuttaa merkittävästi Warranttien ja Sertifikaattien markkina-arvoon sekä niiden 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).</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslaista (Federal Deposit Insurance Act) ja Dodd-Frank Wall Street -uudistus- ja kuluttajansuojalaista</p> <p>Vuoden 2017 syksyllä Yhdysvaltojen keskuspankin valtuusto (<i>Board of Governors of the Federal Reserve System</i>), liittovaltion talletusvakuutusyhtiö (<i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>) ja valuatantarkastustoimisto (<i>Office of the Comptroller of the Currency</i>) laativat säännöt ("QFC Stay Rules"), jotka on suunniteltu parantamaan Yhdysvaltojen globaalisti koko järjestelmän kannalta tärkeiden pankkiorganisaatioiden ("G-SIBit") purkamismahdollisuutta ja kestävyys sekä vieraiden G-SIBien toimintaa Yhdysvalloissa vähentämällä pätevien rahoitussopimusten ("Qualified financial contracts, QFCt") epävakautta aiheuttavien päättämisten (closeouts) riskiä purkamistoimenpiteiden yhteydessä. Citigroup Inc. ja sen tytäryhtiöt, Liikkeeseenlaskija mukaan luettuna, ovat QFC Stay Rules -sääntöjen alaisia "piiriin kuuluvia yhteisöjä". Sertifikaatit voidaan hyväksyä QFC-sopimuksiksi.</p> <p>QFC Stay Rules -säännöt pyrkivät eliminoimaan esteet G-SIB:n kriisin ratkaisemiseksi sekä skenaariossa, jossa ratkaisumenettelyt pohjautuvat Yhdysvaltojen sääntelyviranomaisten Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslain (<i>Federal Deposit Insurance Act</i>) alaisena tai selvitystilaviranomaisten (<i>Orderly Liquidation Authority</i>) Dodd-Frank-lain II-osaston ("OLA") perusteella tekemiin päätöksiin (yhdessä "Yhdysvaltojen erityiset kriisintarkkailutoimet", <i>U.S. Special Resolution Regime</i>), sekä skenaariossa, jossa G-SIB:n kriisintarkkailussa noudatetaan tavanomaisia maksukyvyttömyysmenetelmiä. Reagoidakseen tähän QFC Stay Rules -säännöt vaativat</p>
--	--	---

		<p>piiriin kuuluvilta yhteisöiltä varmistusta siitä, että niiden QFC Stay Rules -sääntöjen alaiset QFCt (i) sisältävät nimenomaisen sopimuksellisen hyväksynnän Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien lakisääteisille stay-and-transfer-säännöksille ja (ii) eivät sisällä piiriin kuuluvaa yhteisöä vastaan mitään sellaisia ristikkäisiä maksukyvyttömyysoikeuksia (<i>cross-default rights</i>), jotka pohjautuvat siihen, että jokin osakkuusyksiköistä joutuu jonkinlaisten maksukyvyttömyysmenettelyjen tai jonkin piiriin kuuluvan yhteisön osakkuusyksikön antaman erillisen takauksen (takuut mukaan lukien) siirtorajoitusten kohteeksi osakkuusyksikön joutuessa maksukyvyttömyysmenettelyyn.</p> <p>Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien hyväksyntä</p> <p>Vastatakseen näihin vaatimuksiin Sertifikaateissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että jos Liikkeeseenlaskija joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Sertifikaattien siirto on voimassa samassa laajuudessa kuin se olisi voimassa tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Lisäksi Sertifikaateissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että mikäli Liikkeeseenlaskija tai jokin sen osakkuusyksiköistä joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Liikkeeseenlaskijaan kohdistuvien, Sertifikaatteja koskevien oletusoikeuksien käyttö on sallittu ainoastaan siinä laajuudessa, kuin niitä voitaisiin käyttää tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Tässä tarkoituksessa "oletusoikeudet" sisältävät oikeuden päättää QFC:n voimassaolo, realisoida QFC tai vaatia QFC:n maksuvelvoitteiden aikaistamista tai vaatia maksua tai sen alaista toimitusta, ja siksi niihin voi myös sisältyä Arvopaperihaltijan oikeus Sertifikaatin toteuttamiseen koska tahansa (Open End Sertifikaateilla).</p> <p>Nykyisen lain mukaan Liikkeeseenlaskijalla, ei-yhdysvaltalaisena yksikkönä, ei ole oikeutta Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisiin menettelyihin.</p> <p>Liiketapahtumien välittäminen Konzernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä</p> <p>Huomattava enemmistö Liikkeeseenlaskijan välityspalkkiotuloista on siirtohintasopimuksista saatua tuloa, jonka Liikkeeseenlaskija saa välittämällä liiketapahtumia Liikkeeseenlaskijan asiakkaiden ja erilaisten Citigroup-yritysten välillä. Liikkeeseenlaskija saa korvauksen globaalin korvausmallin (Global Revenue Allocation, "GRA") mukaisesti, jossa tarjotaan ensisijassa tulojen jakoa. Tämä koskee kaikkia päätoimialoja. Liikkeeseenlaskija toimii läheisessä yhteistyössä kaikilla alueilla, erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä Citibank, N.A.:n, Lontoo, kanssa.</p> <p>Jos Citigroupissa päätetään jakaa kyseiset vastuualueet uudelleen toisten Konzerniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija saattaisi menettää merkittävän tulonlähteen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten myyntiriskit</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Eläkerahastoriski</p> <p>Eläkerahastoriskit ovat riskejä, joissa Liikkeeseenlaskijan vastuulla olevan yhden</p>
--	--	--

eläkerahaston taloudellinen tappio on huomattava osa taloudellista tappiota. Jos Liikkeeseenlaskijan on suoritettava jälkikäteisiä maksuja, tämä saattaa vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen negatiivisesti.

Operatiiviset riskit

- Ulkoistamisen riski

Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskienasianmukaisen hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toimintoja toisille yhtiöille Citigroupin sisällä ja sen ulkopuolella. Jos yhtiöt, joille tällaisia toimintoja on siirretty, eivät noudata sopimusvelvoitteitaan annetussa ajassa tai ollenkaan, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä omista velvoitteistaan ajoissa.

- Selvitysrisiki

On olemassa riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.

- Informaatorisiki

On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatorisiki sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin.

- 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

On olemassa väärinkäytösriskkejä, eli sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet.

- Maineriski

On olemassa maineriski asiakassuhteiden kärsiessä, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. On myös olemassa riski joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa.

Yllä olevan kaltaisilla riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus asiakassuhteeseen tai suhteeseen paikallisten valvontaviranomaisten kanssa.

Veroriskit

Liikkeeseenlaskijalle toimitetut verotuspäätökset ovat yleensä ennakoivia ja niitä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen Saksan veroviranomaisten suorittamassa verotarkastuksessa tai määrättyjen asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on yleinen menettelytapa, joka mahdollistaa veroviranomaisille verotarkastuksen yhteydessä tai toimivaltaisen verotuomioistuimen ratkaisun seurauksena verotukseen liittyvien lisävaateiden esittämisen vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen.

		<p>Lisäverovaateilla on merkittävä negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p> <p>Oikeudelliset ja sääntelyriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Sääntelyriskit johtuvat oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa.</p> <p>Oikeudellisten riskien toteutuminen tai lakisääteisten vaatimusten lisääntyminen saattaa huomattavasti lisätä Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kuluja ja sillä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p>
--	--	---

D.6	<p>Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä. Tähän on sisällytettävä sijoittajille annettava varoitus riskistä menettää tapauksesta riippuen sijoituksen koko arvo tai osa siitä, ja/tai jos sijoittajan vastuu ei ole rajattu sijoituksen arvoon, siitä on mainittava. Lisäksi on kuvattava olosuhteet, joissa sellainen lisävastuu syntyy ja sen todennäköisestä taloudellisesta vaikutuksesta.</p>	<p>Sertifikaatteihin liittyvät yleiset riskitekijät</p> <p>Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Sertifikaatteihin</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sertifikaatteihin liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä jopa kokonaan (riski koko pääoman menettämisestä). • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa voiton tai tappion määrään negatiivisesti. • Luottorahoituksen käyttö Sertifikaattien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Sertifikaatit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Tappioriski on olemassa jo Sertifikaattien voimassaoloaikana. • Sijoittajat kantavat riskin Sertifikaattien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Mikään talletusvakuusrahasto tai valtion laitos ei turvaa tai takaa Sertifikaatteja. • Liikkeeseenlaskijan suojaustoimenpiteillä saattaa olla merkittävä vaikutus kohde-etuuden arvonkehitykseen ja ne voivat vaikuttaa siten haitallisesti lunastuksen luonteeseen ja selvityssumman tasoon. • Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan Sertifikaattien aiheuttamilta riskeiltä. • Sertifikaattien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Sertifikaatit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Sertifikaattien arvoon tai sijoittajan mahdollisuuteen luopua niistä. • Liikkeeseenlaskija määrittelee Sertifikaattien 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 Sertifikaattien matemaattisesta arvosta tai odotettavissa olevasta taloudellisesta hinnasta. • Liikkeeseenlaskijan sähköisen kaupankäyntijärjestelmän käytettävyyden voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Sertifikaateilla. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että Sertifikaattien vaihdettavuus jälkimarkkinoilla lakkaa välittömästi ennen lopullista erääntymispäivää, ja että olennaiset tekijät voivat vielä muuttua sijoittajan haitaksi viimeisen kaupankäyntipäivän ja erääntymispäivän välillä. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos Sertifikaateilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Sertifikaattien hinnat saattavat osoittautua liian korkeiksi tai mataliksi, kun kohde-etuuksilla ei käydä kauppaa niiden kotimarkkinoilla,. • Mitä alhaisempi kohde-etuuden likvidiys on, sitä korkeammat ovat yleensä Sertifikaattien Liikkeeseenlaskijan suojauskustannukset. Liikkeeseenlaskija ottaa nämä suojauskustannukset huomioon Sertifikaattien hinnoittelussa ja siirtää nämä
-----	---	--

		<p>kustannukset Arvopaperien haltijoille.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lopullisissa ehtoissa määritetyn tarjouksen koon perusteella ei voida tehdä johtopäätöksiä kuinka likvidejä Sertifikaatit ovat jälkimarkkinoilla. • Sijoittajat, jotka haluaisivat suojautua kohde-etuutta koskevan sijoituksen markkinariskeiltä ostamalla tarjotut Sertifikaatit, tulee olla tietoinen siitä, että Sertifikaattien hinta ei ehkä muutu samalla tavalla kuin sen kohde-etuuden hinta. • Markkinahäiriöillä voivat olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. • Jos Liikkeeseenlaskija tai asianomainen toteutusasiamies eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Sertifikaatteja koskevia velvoitteitaan, näiden velvoitteiden eräpäivää lykätään sellaiseen eräpäivään, jolloin vastaavat velvoitteet voidaan jälleen täyttää. • Muutokset voivat johtaa kohde-etuuden vaihtamiseen ja saada aikaan merkittäviä muutoksia Sertifikaattien hinnassa. Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Sertifikaatit, jos kohde-etuuteen ei voida tehdä muutoksia. Tässä tapauksessa Sertifikaatit lunastetaan ennenaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsii tappion, jos markkina-arvo näin määritettynä on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. • Jos Liikkeeseenlaskija käyttää tällaista Sertifikaattien poikkeuksellista tai yleistä irtisanomisoikeutta, sijoittaja kantaa riskin siitä, että hänen Sertifikaattien arvonnousua koskevat odotuksensa eivät ehkä toteudu ennenaikaisen irtisanomisen takia (saantoriski). Sijoittaja kantaa lisäksi riskin siitä, että hän kykenee sijoittamaan vain irtisanomisen seurauksena saamansa summan epädullisemmilla markkinaehdoilla (jälleensijoitusriski). • Sertifikaattien arvo voi laskea muista syistä, jotka vaikuttavat rahamarkkinoiden korkotasoon, odotettavissa oleviin osinkoihin ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituksen kustannusten tasoon. • Ehtojen korjaukset, muutokset tai tarkistukset saattavat olla haitallisia Arvopaperien Haltijoille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron käyttöönnotosta sekä tietojen siirtämisestä Yhdysvaltain veroviranomaisille. • On olemassa riski, että Yhdysvaltain lähdeveron pidätys saattaa kohdistua Yhdysvaltain "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä veronpidätys soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka sijoittaja olisi saanut ilman lähdeveron pidättämistä. • On olemassa riski Sertifikaattien poikkeuksellisen irtisanomisen oikeudesta, mikäli milloin tahansa Sertifikaattien liikkeellelaskun jälkeen esiintyy olosuhteita, joissa Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu tai mahdollisesti kohdistuu pidätys- tai raportointivelvollisuuksia vuoden 1986 Yhdysvaltain verolain (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) kohdan 871(m) mukaisesti kyseisten Sertifikaattien suhteen. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Sertifikaattien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. <p><u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u></p> <p>Tuote nro. 12: Bull & Bear Sertifikaatteihin liittyvät erityiset riskitekijät:</p> <p><i>Vivutettuun kohde-etuuteen sijoittamisen riski</i></p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit liittyvät yksinomaan indekseihin, jotka voivat koostua useammista indeksin osatekijöistä, kuten esim. osakkeista, mutta jotka voivat myös toistaa yksittäisiä indeksin osatekijöitä, kuten esim. yksittäisten futuurien hintoja, yksittäisten osakkeiden hintoja tai yksittäisten hyödykkeiden hintoja. Toisin kuin muissa Open End Sertifikaateissa, näihin indekseihin kohdistuu vipuvaikutus. On syytä huomata, että usean päivän jaksolla verrattuna vivutettujen indeksien arvonkehitys voi erota indeksin osatekijän(/-tekijöiden) arvonkehityksestä vipukertoimella kerrottuna. Vipuvaikutuskertoimen vaihtelulla pääomamarkkinoilla on materiaallinen vaikutus</p>
--	--	---

		<p>Sertifikaattien kehitykseen. Tämän seurauksena Bull & Bear Sertifikaatit eivät välttämättä sovellu pitkäaikaisiksi sijoituskohteiksi, eivätkä ne ole sovelias vaihtoehto suorasijoituksille.</p> <p><i>Riski juoksuaajan päättymisestä joko siten, että Arvopaperin Haltija toteuttaa sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskija purkaa sen</i></p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit ovat Sertifikaatteja, joilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, toisin kuin määrääjäksi liikkeeseen lasketuilla Sertifikaateilla (Closed-End Sertifikaateilla). Bull & Bear Sertifikaatteihin liittyy kuitenkin riski siitä, että juoksuaika päättyy odottamattomasti. Sertifikaattien juoksuaika päättyy joko siihen, että ne toteutetaan ehtojensa mukaisesti (vain toteutuksen kohteena olevien Sertifikaattien juoksuaika päättyy) tai siihen, että Liikkeeseenlaskija purkaa kaikki Sertifikaatit. Arvopaperin Haltijat voivat toteuttaa Sertifikaatit ehdoissa määrättyinä toteutuspäivinä. Arvopaperin Haltijoille toteutusoikeuteen sovelletaan tiettyjä määräyksiä, jotka sisältyvät ehtoihin. Käteissuorituksen määrittämisessä käytetty arvostuspäivä on sellainen toteutuspäivä, jona toteutuksen ennakoehdot ovat täyttyneet.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus purkaa kaikki kuhunkin sarjaan kuuluvat Sertifikaatit niiden ehtojen mukaisesti. Arvopaperin Haltijoille ilmoitetaan Sertifikaattien purkamisesta etukäteen ehtojen mukaisesti. Käteissuorituksen määrittämisessä käytetty arvostuspäivä on ilmoituksessa määrätty päivä, jona sertifikaatti lakkaa olemasta voimassa. Koska Liikkeeseenlaskijalla on edellä mainittu purkuoikeus, sijoittajien ei tulisi olettaa voivansa toteuttaa Sertifikaatit tietynä päivänä.</p> <p>Jos Arvopaperin Haltija toteuttaa sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskija purkaa sen, kohde-etuuden arvonnekehitys koituu Arvopaperin Haltijan hyväksi ainoastaan lunastus- tai purkupäivään saakka. Tällaisessa tapauksessa Arvopaperin Haltija ei voi osallistua kohde-etuuden mahdolliseen myöhempään arvonnekehitykseen.</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskija purkaa sertifikaatin, sijoittaja kantaa riskin purun johdosta maksetun määrän sijoittamisesta edelleen. Tämä tarkoittaa, että sijoittajalla saattaa olla mahdollisuus sijoittaa purun yhteydessä maksetut varat vain ehdoilla, jotka ovat epäedullisempia kuin Sertifikaatin hankintaan sovelletut ehdot.</p> <p><i>Toteutuksen yhteydessä maksettavan käteissuorituksen määrän ennakoimattomuuteen liittyvä riski</i></p> <p>Sertifikaatti toteuttamisen yhteydessä maksettavan suorituksen määrää ei voida ennustaa tarkasti, koska käteissuorituksen laskuperusteena olevan kohde-etuuden viitehinta määritetään vasta kun kaikki soveltuvat ennakoehdot ovat täyttyneet. Mitä pitempään Sertifikaattien tekninen selvitys kestää ja mitä suurempi on kohde-etuuden volatilitteetti, sitä korkeampi on riski siitä, että kohde-etuuden arvo kehittyi epäsuotuisasti sen päivän, jona Arvopaperin Haltija päättää toteuttaa Sertifikaatin, ja viitehinnan määrittämispäivän välisenä aikana. Lisäksi valuuttakurssien epäsuotuisat muutokset mainittuna aikana voivat aiheuttaa lisämenetyksiä.</p> <p><i>Toteutusoikeutta voidaan käyttää vain tietylle Sertifikaattien määrälle, joka vastaa lunastusmäärää tai sen erää.</i></p> <p>Toteutusoikeutta voidaan käyttää vain tietylle Sertifikaattien määrälle, joka vastaa lunastusmäärää tai sen erää. Jos Arvopaperin Haltijalla on Sertifikaatteja niiden minimilunastusmäärää vähemmän, hän ei voi käyttää toteutusoikeuttaan, vaan hänen on joko ostettava erotus minimilunastusmäärään nähden voidakseen käyttää toteutusoikeuttaan tai hänen ainoa mahdollisuutensa rajoittuu Sertifikaattien myyntiin.</p> <p><i>Hallinnointipalkkion ja/tai muun komission soveltumisesta aiheutuva riski</i></p> <p>Liikkeeseenlaskija voi Sertifikaatin juoksuaikana, Arvopaperin Haltijan toteuttaessa Sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskijan purkaessa Sertifikaatin veloittaa hallinnointipalkkion</p>
--	--	---

		<p>ja/tai komission (esim. gap-komission). Tällainen palkkio ja/tai komissio voi määrällään vähentää käteisummaa tai kohde-etuuden vastaavaa arvonkehitystä palkkion ja/tai komission suuruuden mukaisesti, ja siksi kaikilla tällaisilla palkkioilla ja/tai komissioilla saattaa olla merkittävä vaikutus sertifikaattien hinnan kehitykseen. Liikkeeseenlaskijalla saattaa olla oikeus tarkistaa hallinnointipalkkion ja/tai komission tasoa Sertifikaattien juoksuaikana.</p> <p>Pahimmassa tapauksessa Bull & Bear Sertifikaatteihin sijoittaminen johtaa sijoitetun pääoman menettämiseen kokonaisuudessaan. Näin käy silloin, jos kohde-etuuden viitehinta arvostuspäivänä on nolla.</p> <p><u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u></p> <p>Viitearvojen ("Benchmarks") säätelyyn ja uudistukseen liittyvä riski, LIBOR, EURIBOR ja muut korot, pääoma, hyödykkeet, valuuttakurssi ja muut viitearvotyypit mukaan lukien.</p> <p>Lontoon pankkienvälinen viitekorko ("LIBOR"), euroalueen pankkienvälinen viitekorko ("EURIBOR") ja muut korot, pääomat, hyödykkeet, valuuttakurssit ja muut indeksit, joita pidetään niin kutsuttuina "Benchmarkeina", ovat nykyisten kansallisten, kansainvälisten ja muiden viranomaisten ohjeistuksien ja uudistusehdotusten kohteena. Jotkut näistä uudistuksista ovat jo voimassa, kun taas toiset tullaan vielä toteuttamaan. Nämä uudistukset saattavat saada tällaiset viitearvot käyttäytymään toisin kuin aikaisemmin, tai katoamaan täysin, tai niillä saattaa olla toisenlaisia seurauksia, joita ei voi ennustaa. Kaikilla tällaisilla seurauksilla saattaa olla materiaalisia haitallisia vaikutuksia kaikkiin tällaiseen viitearvoon liittyviin Sertifikaattiin.</p> <p>Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin</p> <p>Jos Sertifikaatit liittyvät indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Sertifikaatteihin. Indeksin arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksiin kuuluvista yksittäisistä osatekijöistä. Sertifikaattien juoksuaikana niiden markkina-arvo saattaa myös poiketa indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehityksestä.</p> <p><i>Riskit, jotka liittyvät vivutettuihin indekseihin kohde-etuutena</i></p> <p>Jos vivutettu indeksi (jota kutsutaan myös vipuindeksiksi) muodostaa Sertifikaattien kohde-etuuden, sijoittajien tulisi huomioida, että indeksin osatekijän(/-tekijöiden) päivittäinen taso vivutetaan soveltuvalta vipukertoimella, eli indeksin osatekijän(/-tekijöiden) positiivisilla ja negatiivisilla liikkeillä on suhteeton vaikutus indeksiin. Tämä tarkoittaa, että vipukertoimen valinta määrittää myös riskin tason. Mitä korkeampi kerroin, sitä suurempi riski. On syytä huomata, että usean päivän jaksolla verrattuna vivutettujen indeksien arvonkehitys voi erota indeksin osatekijän(/-tekijöiden) arvonkehityksestä vipukertoimella kerrottuna. Tämä saattaa vaikuttaa haitallisesti Sertifikaattien kehitykseen. Tämän seurauksena vipuindekseihin perustuvat sertifikaatit eivät välttämättä sovellu pitkäaikaiseksi sijoituskohteeksi eivätkä ne ole sovelias vaihtoehto suorasisjoituksille.</p>
--	--	--

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

	<p>Sertifikaatteja tarjotaan markkinapaikkojen ulkopuolella (over-the-counter) jatkuvasti yhdessä sarjassa.</p> <p>Sertifikaattien tarjoaminen Suomessa 19.09.2019 alkaa.</p> <p>Sertifikaattien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija.</p> <p>Liikkeeseenlaskupäivä on: 19.09.2019</p> <p>Sertifikaatteja saa tarjota ja/tai myydä ainoastaan, mikäli kaikkia Sertifikaattien osto-, tarjonta-, myynti- ja/tai toimitusvaltioissa ja/tai valtioissa, joissa tätä asiakirjaa jaellaan tai pidetään nähtävillä, soveltuvia lakeja ja säännöksiä noudatetaan. Sertifikaattien tarjonta ja/tai myynti edellyttävät lisäksi, että kaikki Sertifikaattien ostoon, tarjoamiseen, myyntiin tai toimittamiseen vaadittavat luvat on asianomaisen valtion oikeussääntöjen mukaisesti saatu.</p> <p>Erityisesti Sertifikaatteja ei saa hankkia tai pitää hallussaan tai siirtää Etuusjärjestelyn Sijoittajalle tai vastaavan lain alaiseen järjestelyyn, paitsi jos sen hankinta tai Sertifikaattien hallussapito ei aiheuta, Etuusjärjestelyn Sijoittajan tapauksessa, vuoden 1974 Yhdysvaltojen eläketulon turvaamista koskevan lain (<i>U.S. Employee Retirement Income Security Act</i>) korjatun painoksen ("ERISA") kohdan 406 tai lain kohdan 4975 poikkeuksetta kiellettyä tapahtumaa, koska tällainen hankinta ja hallussapito täyttää vapautuksen ehdot sovellettavalle kielletyn tapahtuman poikkeukselle tai, vastaavan lain alaisen järjestelyn tapauksessa, johda vastaavan lain rikkomukseen. "Etuusjärjestelyn Sijoittajalla" (<i>benefit plan investor</i>) tarkoitetaan tässä yhteydessä (a) ERISA:n osaston I alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä (<i>employee benefit plan</i>) (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 katsotaan omistavan tällaisen työntekijöiden etuusjärjestelyn tai järjestelyn järjestelyvaroja ja "vastaava laki" tarkoittaa lakia, joka on samankaltainen ERISA:n tai Yhdysvaltain verolain kohdan 4975 varainhoitovastuun tai kiellettyjen tapahtumien säännösten kanssa tai (d) vastaavan lain alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä tai järjestelyä. Sertifikaatteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Securities Act") alaisuudessa, muutoksineen, tai millään arvopapereiden sääntelyviranomaisella missään osavaltiossa tai muulla Yhdysvaltojen oikeudenkäyttöalueella. Liikkeeseenlaskijaa ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään "sijoitusyhtiönä" (<i>investment company</i>) Yhdysvaltain vuoden 1940 sijoitusyhtiölain (US Investment Company Act) alaisuudessa, muutoksineen, perustuen sen kohtaan 3(c)(7), eikä kukaan henkilö ole rekisteröinyt eikä rekisteröidy Liikkeeseenlaskijan hyödykepoolin hoitajana (<i>commodity pool operator</i>) Yhdysvaltain Commodity Exchange Act -lain ("CEA") alaisuudessa, muutoksineen, ja sen alaisen U.S. Commodity Futures Trading -komission sääntöjen nojalla ("CFTC-säännöt"). Niinpä Sertifikaatteja ei saa tarjota, myydä, pantata, myydä edelleen, toimittaa tai muuten siirtää missään vaiheessa paitsi (a) "offshore-transaktiona" (<i>offshore transaction</i>) (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S ("Regulation S") mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>Non-United States persons</i>) (siten, kuten termi määritellään CFTC-säännössä 4.7(a)(1)(iv) ja CFTC:n tulkintaohjeissa ja tiettyjen vaihtosopimussäännösten vastaavuutta koskevassa lausumassa (<i>Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations</i>), 78 Fed. Reg. 45292 (26. heinäkuuta 2013) ja (2) eivätkä ole "Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>U.S. persons</i>) (kuten kyseiset termit on määritelty asetuksen S säännössä 902(k)(1), (kukin tällainen henkilö sekä (1) ja (2) mainittuna edellä, "Sallittu Ostaja")). Jos Sertifikaatit hankkiva Sallittu Ostaja ostaa ne toisen henkilön puolesta tai eduksi, toisen henkilön on myös oltava Sallittu Ostaja. Sertifikaatit eivät ole tulevaisuudessa toimitettavan hyödykkeen myyntisopimuksia (<i>contracts of sale of a commodity for future delivery</i>), (tai sellaisen optioita), eikä niitä ole markkinoitu sellaisina, joihin sovelletaan CEA:ta. Sertifikaattien kaupankäyntiä ei myöskään ole hyväksytty CEA:n alaisen U.S.</p>
--	--

		<p>Commodity Futures Trading -komission alaisuudessa.</p> <p>Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot</p> <p>Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 10,25.</p> <p>Ei sovellu, koska Sertifikaattien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.</p>
E.4	<p>Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjouksen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt toimivat yleensä Sertifikaattien laskenta-asiamiehinä. Tämä toiminta saattaa johtaa eturistiriitatilanteisiin, sillä laskenta-asiamiehen tehtäviin kuuluu joidenkin sellaisten määräysten ja päätösten tekeminen, joilla voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon tai käteissuorituksen määrään.</p> <p>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 liittyviä arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöllä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta Arvopaperin Haltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeellisiksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen liittyvien olevien arvopapereiden, kuten Sertifikaattien, hintaan.</p> <p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka liittyvät kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin, mukaan lukien Sertifikaattien kanssa samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Sertifikaattien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Sertifikaattien 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 Arvopaperin 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 Sertifikaattien hintoihin.</p>
E.7	<p>Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta.</p>	<p>Sertifikaatteihin liittyvät arvioidut kustannukset, mukaan lukien kustannukset, jotka johtuvat hyväksymisestä kaupankäynnin kohteeksi pörssiin, sisältyvät merkintä- tai myyntihintaan riippuen siitä, kummasta on kysymys. Jos sijoittaja ostaa Sertifikaatteja jakelijalta, sijoittajan maksama myyntihinta saattaa sisältää palkkioita, jotka jakelijan tulee ilmoittaa.</p>

ANNEX - SVENSK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varningar	Denna Sammanfattning återger huvudsakliga egenskaper och risker hänförliga till Citigroup Global Markets Europe AG (" Emittenten ") och de Certifikat som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 5 juni 2019 (som kompletteras från tid till annan).

		<p>Sammanfattningen ska ses som en introduktion till Grundprospektet. Investerares ska därför säkerställa att varje beslut att investera i Certifikaten baseras på en genomgång av hela Prospektet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i information som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av kärande och som ett resultat av lagarna i varje enskild stat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av grundprospektet, information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren till domstolens språk innan de rättsliga förfarandena inleds. Emittenten har tagit på sig ansvaret för innehållet i denna Sammanfattning inklusive översättningar av sammanfattningen. Emittenten eller personer som har sammanställt Sammanfattningen kan komma att hållas ansvariga för innehållet i denna sammanfattning eller en översättning därav, men endast för det fall Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de andra delarna av Prospektet, eller, om när den läses med de andra delarna av Grundprospektet, inte innehåller all den nyckelinformation som krävs.</p>
A.2	Samtycke till användning av prospektet.	<p>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 mellanhänderna lämnas beträffande Finland ("Erbjudandestaterna").</p> <p>Den efterföljande återförsäljningen och slutliga placeringen av värdepapperen av finansiella mellanhänder får äga rum under Grundprospektets giltighetstid i enlighet med § 9 i den tyska värdepappersprospektlagen (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG").</p> <p>Vid ett erbjudande från en finansiell mellanhand måste villkoren för erbjudandet tillställas investerarna vid tidpunkten för erbjudandet från den finansiella mellanhanden.</p>
Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global Markets Europe AG.
B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning under vilken emittenten verkar samt det land i vilket emittenten bildades.	<p>Säte</p> <p>Frankfurt am Main; adressen för Citigroup Global Markets Europe AG är Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Bolagsform och jurisdiktion</p> <p>Emittenten är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under tysk lag.</p> <p>Plats för registrering</p> <p>Emittenten grundades i Tyskland och är registrerad i bolagsregistret hos den lokala domstolen i Frankfurt am Main med beteckningen HRB 88301.</p>
B.4b	Beskrivning av kända trender som påverkar emittenten samt den bransch emittenten verkar inom.	<p>På grund av utmaningar som MiFID II, Basel III, Brexit och andra utvecklingar inom digitalisering kommer år 2019 och 2020 fortsatt vara mycket osäkra.</p> <p>Under 2019 och 2020 kommer bankerna att behöva kontrollera reglerande åtgärder, som rapporteringsskyldigheter, implementering av MiFID II och nya digitala tjänster och fintech-förbund.</p>
B.5	Om emittenten utgör en del av en koncern, en beskrivning av koncernen	Emittenten är medlem av den tyska underkoncernen av Citigroup. Som ett publikt aktiebolag styrs det av den verkställande styrelsen. Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc.

	och emittentens position inom koncernen.	(USA) (Citigroup Inc. tillsammans med dess dotterbolag " Citigroup Group " eller " Citigroup ").																																								
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 räkenskapsåren från 28 april 2018 till 31 december 2018 (kort räkenskapsår), från 1 januari till 27 april 2018 (kort räkenskapsår) och från 1 januari 2017 till 31 december 2017 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor och certifierades av en icke kvalificerad revisors yttrande.																																								
B.12	<p>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.</p> <p>En beskrivning av väsentliga förändringar i Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden som följer den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.</p>	<p>Finansiell Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>Utvecklingen för Citigroup Global Markets Europe AG framgår av nedanstående siffror som är hämtade från de reviderade årsboksluten för Citigroup Global Markets Europe AG för det korta räkenskapsåret från 28 april 2018 till 31 december 2018 och det korta räkenskapsåret från 1 januari 2018 till 27 april 2018 och det reviderade årsbokslutet för Citigroup Global Markets Europe AG (namnbyte från och med den 15 juni 2018, tidigare Citigroup Global Markets Deutschland AG) för räkenskapsåret från 1 januari till 31 december 2017. Siffrorna är uppdelade enligt ekonomiska faktorer jämfört med respektive föregående perioder:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning totalt i milj. euro</td> <td>5.695,7</td> <td>6.808,4</td> <td>10.194,9</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital i miljoner euro</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda under räkenskapsåret</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnad</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9	Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5	Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267		28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1	Räntekostnad	4,6	0,0	2,7	Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6	Provisionsintäkt	95,2	34,8	187,7
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																							
Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9																																							
Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5																																							
Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267																																							
	28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro																																							
Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5																																							
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1																																							
Räntekostnad	4,6	0,0	2,7																																							
Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6																																							
Provisionsintäkt	95,2	34,8	187,7																																							

		Provisionsutgift	7,4	1,5	9,0
		Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter	25,0	24,9	66,2
		Löner och arvoden	36,7	18,2	64,8
		Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	6,8	3,6	7,4
		Andra administrativa kostnader	55,6	31,4	103,9
		Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:			
			31.12.2018 i miljoner euro	27.04.2018 i miljoner euro	31.12.2017 i miljoner euro
		Aktiekapital	210,6	210,6	210,6
		Bundna reserver	319,0	319,0	319,0
		Legala reserver	33,0	33,0	33,0
		Övriga vinstreserver	27,9	27,9	27,9
		Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 31 december 2018 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.			
		Ej tillämpligt: Emittenten uppger att det sedan datumet för de senaste reviderade årsboksluten från 31 december 2018 inte har skett några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller dess ställning på marknaden.			
B.13	En beskrivning av eventuella händelser som nyligen har inträffat och som är specifika för emittenten i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av emittentens solvens.	<p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units,) som hittills drivits av Emittenten överförd till Citibank Europe plc. Emittentens affärverksamhet som fokuserar på värdepapper har inte påverkats av åtgärderna. Den återstående verksamheten fortsätter att genomföras i form av en värdepappershandelbank.</p> <p>Vid utgången av dagen sålde och överlämnade Emittentens tidigare moderbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG de aktier i Emittenten som innehas av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Citigroup Global Markets Limited har således blivit moderbolaget för Emittenten. Från och med kl. 24.00 på Slutdatumet upphörde det befintliga avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) mellan Emittenten och det aktuella moderbolaget. Vid upphörande av avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) gäller de särskilda lagstadgade bestämmelserna om borgenärskydd i 303 § aktiekapitalagen (Aktiengesetz, "AktG"). I enlighet med § 303 AktG, Emittentens nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation och Co. beschränkt haftende KG måste tillhandahålla säkerheter till Emittentens kreditorer för eventuella fordringar som uppkommit före meddelandet om registrering av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) i handelsregistret, förutsatt att kreditorerna begär Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG att göra det inom en period av sex månader efter meddelandet om avtal av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust). När denna period har löpt ut kommer kreditorerna inte att kunna hävda några ytterligare fordringar</p>			

		på Emittentens moderbolag.
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	Se B.5 Det finns inga avtal mellan företagen enligt 291 § AktG med Citigroup Global Markets Limited eller andra företag i Citigroup-gruppen.
B.15	En beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet.	Emittenten är en handelsbank för värdepapper som erbjuder bolag, regeringar och institutionella investerare omfattande finansiella strategier inom investment banking, obligationshandel, valutahandel och aktie- och derivathandel. Därutöver är Emittenten en stor utgivare av warranter och certifikat, av vilka de slutliga förvärvarna främst är privatkunder. Vidare har Emittentens affärsområde också 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.	Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA).
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 värdepappren.	Typ/form av Certifikat Certifikat är finansiella derivatinstrument som innehåller en optionsrätt och som sålunda har många likheter med optioner. Priset för ett Certifikat vid lösen eller förtida inlösen beror på värdet på den Underliggande Tillgången vid den aktuella tidpunkten. Certifikaten kommer att emitteras i det finska kontobaserade systemet som hanteras av Euroclear Finland Ltd. Inga globala eller definitiva värdepapper kommer att utfärdas med avseende på Certifikaten. Identitetskod för värdepapper ISIN: DE000CP119N1 <i>Infoga annan identifierare: BULL CAC X12 CG1</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren.	Varje Certifikat 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 depåombudet i vars register överlåtelsen är registrerad.
C.8	En beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepappren Certifikaten regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Certifikaten kan vara reglerat av de lagar som den centrala depåombudet är underställd. Rättigheter som sammanhänger med Certifikaten Varje Certifikat ger innehavaren rätt till kontantbeloppet som beskrivs mer utförligt under C.15. Certifikatens status Certifikaten skapar direkta, icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten

		<p>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.</p> <p>Begränsningar i rättigheter</p> <p>Emittenten har rätt att säga upp Certifikaten till upphörande och att göra tillägg i villkoren i enlighet med de bestämmelser som anges i villkoren för Certifikaten.</p>
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.	<p>Ansökan har lämnats in för inkluderande av Certifikaten till handel på den inofficiella marknaden Nordic MTF börsen, vilken inte är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2019-09-19.</p>
C.15	En beskrivning av hur värdet på investeringen påverkas av värdet på de(t) underliggande instrumente(t/n) såvida inte värdepapperen har ett nominellt värde om minst 100 000 euro.	<p>Beskrivning av Bull & Bear Certifikat</p> <p>För Bull & Bear Certifikat erhåller investerare ett kontantbelopp, normalt inom tio bankdagar efter respektive inlösenpunkt eller uppsägningsdagen, varvid storleken beror på prisutvecklingen på den underliggande tillgången.</p> <p>Kontantbeloppet motsvarar referenspriset på värderingsdagen multiplicerat med multiplikatorn. Emittenten kan ta ut en förvaltningsavgift och gap avgift under Certifikatets löptid genom justering av multiplikatorn dagligen.</p> <p>Bull & Bear Certifikat är enbart kopplade till index som kan bestå av flera indexkomponenter som t.ex. aktier, men som också kan kopiera enstaka indexkomponenter såsom enstaka terminspriser, enstaka aktiepriser eller enstaka råvarupriser. Till skillnad från andra Open End Certifikat är sådana index förenade med hävstång.</p>
C.16	Stängningsdagen eller slutdagen för derivatinstrumenten - lösendagen eller den sista referensdagen.	<p>Slutdag: Senast den tionde bankdagen efter lösendagen eller värderingsdagen, enligt orten för emittentens registrerade säte och orten för CSD:n.</p> <p>Lösendag: Den sista bankdagen varje månad.</p> <p>Värderingsdag: Lösendag eller i fall av uppsägande av certifikat, dagen då uppsägandet träder i kraft.</p>
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	<p>Emittenten kommer tillse att kontantbeloppet betalas via depåombudet till respektive värdepappersinnehavares konto.</p> <p>Depåombudet har åtagit sig gentemot Emittenten att göra en motsvarande vidareöverföring.</p>
C.18	En beskrivning av hur avkastningen av derivatinstrumenten hanteras.	<p>Emittenten kommer tillse att kontantbeloppet betalas senast den tionde bankdagen efter värderingsdagen eller valutaomvandlingstidpunkten, beroende på vilken av dessa som är den senaste.</p>
C.19	Lösenpriset eller det sista referenspriset för den underliggande tillgången.	<p>Referenspris: Closing price</p>
C.20	En beskrivning av vilket slag av underliggande tillgång det gäller samt var information om den underliggande tillgången	<p>Typ av Underliggande tillgång: aktieindex</p> <p>WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A2BNHP</i></p> <p>ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>FR0013186939</i></p>

	finns.	<p>Underliggande tillgång: CAC 40 x12 Leverage</p> <p>Tillämplig indexberäkning: Euronext Paris</p> <p>Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .C12LE</p> <p>Webbsida: indices.nyx.com</p>
Avsnitt D – Risker		
D.2	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten.	<p>Kreditrisk</p> <p>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.</p> <p>Marknadsprisrisk</p> <p>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.</p> <p>Likviditetrisk</p> <p>Likviditet är förmågan hos ett finansinstitut att finansiera ökningarna i tillgångar och uppfylla skyldigheter. Likviditetsrisk är risken att företaget inte kommer att kunna möta både förväntade och oförutsedda, nuvarande och framtida kassaflöde och säkerhetsbehov. Om Emittenten står inför likviditetsproblem, kan det hända att Emittenten inte kan fullgöra sina skyldigheter enligt de emitterade värdepapperena i tid eller alls.</p> <p>Risk för avsaknad av eller icke-fungerande clearing, avveckling eller börshandel</p> <p>För att en investerare ska kunna köpa eller sälja värdepapper eller ta emot betalning av inlösen från Emittenten, behövs tillgång till tjänster från andra finansiella institutioner såsom clearingbanker, börser, depåförmedlare, investerarens depåbank eller flera andra institutioner som hanterar finansiella transaktioner. Om de av någon anledning inte kan tillhandahålla sina tjänster för en viss period, kan Emittenten under denna period inte acceptera en optionsrätt eller rätten till certifikat, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen.</p> <p>Emittentrisk på grund av rekonstruktion i bankverksamheten</p> <p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units hädanefter kallade "bankverksamheter") som hittills har drivits av Emittenten, överförs till Citibank Europe plc. Emittentens warranter och certifikatverksamhet påverkades inte av dessa åtgärder. Bankverksamheten överfördes genom en rekonstruktion och omorganisering (Ausgliederung zur Neugründung) enligt § 123 (3) nr. 2 i den tyska German Corporate Transformation Act (Umwandlungsgesetz, "UmwG") till ett nystartat tyskt aktieföretag (Kommanditgesellschaft), vars kommanditdelägare (Kommanditist) var Emittent och vars komplementär (Komplementär; personligt ansvarig partner) var Citibank Europe plc. När rekonstruktionenträde i kraft genom registrering i handelsregister har</p>

	<p>Emittenten sålt och överlätit sitt aktiebolag i rekonstruktionsenheten till komplementären. Därför överfördes alla partnerskapstillgångar (inklusive eventuella närstående skulder) av Hive-Down Vehicle (framför allt tillgångarna i den tidigare bankverksamheten) automatiskt och enligt lag till Citibank Europe plc genom generell övergång ("Tillväxt").</p> <p>Skyddet av Emittentens kreditorer med avseende på de överförda skulderna som en del av omstruktureringen el hive- rekonstruktionen och de kvarstående skulderna hos Emittenten regleras av § 125 UmwG tillsammans med §§ 22, 133 UmwG. Enligt dessa bestämmelser är Emittenten och rekonstruktionsenheten i förhållande till tredje part solidariskt ansvariga för kreditorerna och för eventuella skulder hos Emittenten som har skapats före slutdatumet ("Tidigare skulder"). Emittenten är i princip solidariskt ansvarig för en period om fem år. Perioden för pensionsskulder enligt lagen om tyska tjänstepensioner (Betriebsrentengesetz) är tio år. Mellan Emittenten och Hive- Down Vehicle kommer ersättningskraven vara mot varandra om de hålls ansvariga. I avvikelse från gällande lagbestämmelse kom Emittenten och rekonstruktionsenheten överens om att (i) rekonstruktionsenheten kommer att vara ansvarig för äldre skulder relaterade till bankverksamheten och (ii) Emittenten är endast ansvarig för äldre skulder relaterade till någon av de affärsenheter som återstår hos Emittenten. Följaktligen kommer de att ha ömsesidiga kontraktsanspråk för ersättning.</p> <p>Från och med datumet för Tillväxt är eventuella avtalsenliga krav på ersättning mot Citibank Europe plc, som utgår från rekonstruktionsenheten rättsliga ställning.</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig av en kreditor, kommer Emittenten att utsättas för risken att Citibank Europe plc inte kommer eller kan uppfylla sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl. I det här fallet kommer Emittenten självständigt stå ekonomiskt ansvarig för kreditorer för motsvarande äldre skulder med de tillgångar som återstår hos Emittenten.</p> <p>Vidare fortsätter Emittenten även efter utträdet och som kommanditdelägare i rekonstruktionsenheten under en period av fem år att vara ansvarig för eventuella skulder i rekonstruktionsenheten som har skapats före datumet för utträdet. I det här fallet är Emittentens ansvar begränsat till det belopp om avgiftsskyldighet (<i>Haftsumme</i>) som är registrerat i handelsregistret (1 000 euro).</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig för Tidigare skulder och om Citibank Europe plc inte uppfyller sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl eller inte kan uppfylla dem, kan det väsentligt påverka det finansiella läget för Emittenten negativt.</p> <p>Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturering och upplösning</p> <p>På EU-nivå har EU:s institutioner antagit ett EU-direktiv om definierande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut (det så kallade Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, "BRRD") samt förordningen (EU) nr. Europaparlamentets och rådets 806/2014 av den 15 juli 2014 (den gemensamma resolutionsmekanismen - SRM), som trädde i kraft i väsentliga delar den 1 januari 2016 som etablerar en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. BRRD har implementerats i Förbundsrepubliken Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - "SAG"). SAG trädde i kraft den 1 januari 2015 och beviljar betydande rättigheter för intervention av <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> - "BaFin" och andra behöriga myndigheter i händelse av kris hos kreditinstitut eller värdepappersföretag, inklusive Emittent.</p> <p>SAG ger behörig nationell resolutionsmyndighet möjlighet att tillämpa beslutsfattande åtgärder. BaFin har varit den nationella resolutionsmyndighet i Tyskland sedan den 1 januari 2018. BaFin har tagit över uppgiften från den tidigare ansvariga myndigheten för stabilisering</p>
--	---

		<p>av finansmarknaden (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> - "FMSA").</p> <p>Med vissa villkor och undantag har BaFin befogenhet att permanent nedskrivna institutionernas skulder, inklusive warranter och certifikat emitterade av Emittenten, eller att omvandla dem till aktiekapitalinstrument. Dessutom kan gäldenären för Warranter och Certifikat (d.v.s. Emittenten) få en annan riskprofil än ursprungligen eller den ursprungliga gäldenären kan ersättas av en annan gäldenär (som kan ha en grundläggande annan riskprofil eller annan solvens än Emittenten) efter beslut av BaFin med avseende på SAG. Dessutom kan vissa rättigheter begränsas, till exempel utövande rättigheter, eller inlösen kan komma att skjutas upp. En sådan regleringsåtgärd kan väsentligt påverka warranternas och certifikatens marknadsvärde samt deras volatilitet och öka riskfaktorerna för investerarens investeringsbeslut. Investerare i Warranter och Certifikat kan förlora hela eller en del av sitt investerade kapital i en pre-insolvensscenario (risk för totalförlust).</p> <p>Risker på grund av Federal Deposit Insurance Act och Dodd-Frank Wall Street Reform och Consumer Protection Act (konsumenträtt)</p> <p>Under hösten 2017 utfärdade styrelsen för Federal Reserve System, Federal Deposit Insurance Corporation och Office of the Comptroller of the Currency regler ("QFC Stay Rules") som syftar till att förbättra möjligheten till resolution och motståndskraften hos amerikanska globalt systemviktiga banker ("G-SIB") och den amerikanska verksamheten av utländska G-SIB:er, genom att mildra risken för att destabilisera avslutningen av kvalificerade finansiella kontrakt ("QFC") i samband med resolution. Citigroup, Inc. och dess dotterbolag, inklusive Emittenten, är "täckta enheter" som omfattas av QFC Stay Rules. Certifikat kan kvalificera sig som QFC.</p> <p>QFC Stay Rules syftar till att eliminera hinder för en ordnad upplösning av en G-SIB, både i ett scenario där resolutionsförfaranden inleds av de amerikanska tillsynsmyndigheterna enligt Federal Deposit Insurance Act eller Order Liquidation Authority enligt avdelning II i Dodd Frank Act ("OLA") (tillsammans "US Special Resolution Regimes") samt i ett scenario där G-SIB löses upp genom vanliga insolvensförfaranden. För att uppnå detta kräver QFC Stay Rules täckta enheter säkerställer att deras QFC som omfattas av QFC Stay Rules (i) innehåller ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av de lagstadgade bestämmelserna om "stay-and-transfer" i US Special Resolution Regim och (ii) inte innehåller cross-defaultvillkor som kan göras gällande mot den täckta enheten till följd av att ett bolag i samma koncern som den täckta enheten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för någon form av resolutions- eller insolvensförfaranden eller restriktioner för överföring av eventuella relaterade kreditvärdighetsstärkande åtgärder (inklusive garanti) som utfärdats av ett av den täckta enhetens koncernbolag efter det att resolutions- eller insolvensförfarande påbörjats avseende koncernbolaget.</p> <p>Bekräftelse av US Special Resolution Regimes</p> <p>För att möta dessa krav erhåller Certifikaten ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim kommer överlåtelsen av Certifikaten att ha verkan i samma utsträckning som överlåtelsen skulle ha verkan under US Special Resolution Regime. Dessutom innehåller Certifikaten ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten eller något bolag i samma koncern som Emittenten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim, får "standardrättigheter" inte utövas i större utsträckning än de kan utövas under US Special Resolution Regim. I detta sammanhang omfattar "standardrättigheter" rätten att säga upp, likvidera eller accelerera en QFC eller kräva betalning eller leverans därunder, och kan därför innehålla rätten för en värdepappersinnehavare att lösa in ett Certifikat vid valfri tidpunkt (för Open End Certifikat).</p> <p>Under gällande lagstiftning kan Emittenten, som en icke amerikansk enhet, inte bli föremål för förfaranden i enlighet med US Special Resolution Regimes.</p>
--	--	---

Förmedling av transaktioner för andra Koncernföretag och fördelning av arbete inom Citigroup-gruppen

Den övervägande delen av Emittentens mäklarprovisionsinkomst är intäkter från överenskommelser om överlåtelsepriser som Emittenten erhåller för förmedlingstransaktioner mellan Emittentens kunder och de olika Citigroup-företagen. Emittenten är ersatt med en global avvecklingsmodell. (Global Revenue Allocation, "GRA"), vilket i första hand ger en inkomstdelning. Detta gäller för alla större affärsområden. Emittenten samarbetar med alla områden, främst med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin och Citibank, N.A.

Om man inom Citigroup-gruppen beslutar att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla.

Risker kopplade till handel i derivatinstrument utställda av Emittenten

Om Emittentens motpart begår avtalsbrott och motparten samtidigt är en av Emittentens viktiga försäljningspartner som clearar och avvecklar ett stort antal kundtransaktioner med Emittenten varje dag, då föreligger det risk att hedgingtransaktioner som Emittenten har ingått innan den aktuella transaktionen har slutförts för att täcka en riskposition som uppstått till följd av transaktioner i egna instrument som redan genomförts med en sådan part, inte kan stängas eller måste stängas och därmed senare avvecklas till följd av motpartens avtalsbrott.

Emittenten kan även utsättas för likviditetsproblem om en av dess motparter med vilken Emittenten har ingått ett stort antal hedgingtransaktioner begår avtalsbrott, om det orsakar ytterligare kostnader för att ersätta de ursprungliga kontrakten.

Pensionsfondrisker

Pensionsfondrisker är risker där en förlust som beror på en ekonomisk förlust i någon av Emittentens ansvariga pensionsfonder måste täckas. Om Emittenten måste göra några efterföljande tillskott, kan det påverka den finansiella ställningen för Emittenten negativt.

Operativa risker

- Outsourcing-risk

Emittenten har outsourcat många viktiga funktioner för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup-gruppen. Om de företag dessa områden har outsourcats till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen i rätt tid eller inte alls skulle det även kunna påverka Emittenten förmåga att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter med de värdepapper som givits ut.

- Avvecklingsrisk

Det finns risk för att för att en affärstransaktion är felaktigt genomförd eller att en transaktion är genomförd på ett sätt som skiljer sig från avsikter och förväntningar från Emittentens ledning.

- Informationsrisk

Det finns risk för att 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.

- 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

		<p>företagets standarder för affärsetik.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risk för bedrägeri <p>Det finns risker för bedrägeri som omfattar både interna och externa risker för till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reputationsrisk <p>Det finns en reputationsrisk som härrör från skador i kundrelationer som ett resultat av otillräckliga tjänster eller felaktigt utförande av affärstransaktioner. Det finns också risken att ingå affärsrelationer med motparter vars affärsmetoder inte överensstämmer med Emittentens normer eller affärsetik.</p> <p>Riskerna som beskrivs ovan kan påverka kundrelationen negativt eller förhållandet med de lokala tillsynsmyndigheterna.</p> <p>Skatterisker</p> <p>De taxeringsberäkningar som lämnats till Emittenten är i typfallet provisionsbaserade och föremål för efterföljande granskning av de tyska skattemyndigheterna eller genom ett beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten - i samband med en skatterevision eller till följd av ett allmänt taxeringsbeslut från en skattedomstol - kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet.</p> <p>Ytterligare skattefordringar kan få en väsentlig negativ inverkan på den finansiella ställningen för Emittenten.</p> <p>Legala och regulatoriska risker</p> <p>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.</p> <p>Förverkligandet av juridiska risker eller en ökning av lagstadgade krav kan innebära en betydande ökning av Emittentens rörelsekostnader och få negativa effekter på Emittentens finansiella ställningen.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>Generella riskfaktorer relaterade till Certifikaten</u></p> <p>Följande generella risker gäller för samtliga typer av Certifikat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Certifikat kan medföra risk för förlust av investerat kapital uppgående till en totalförlust (risk för totalförlust). • Transaktionskostnader kan påverka vinst eller förlust negativt. • Kreditfinansiering av förvärv av Certifikat ökar betydligt förlustrisken för investerare. • Certifikat ger inte någon löpande avkastning och innebär inte någon rätt att erhålla ränta eller utdelning. • Förlustrisk finns redan under Certifikatets löptid. • Investerare bär risken för att Emittenten av Certifikat kan begå avtalsbrott. Certifikaten är varken säkerställda eller garanterade av en insättningsgarantifond eller en statlig institution. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande inverkan på priset på den underliggande tillgången och kan därmed påverka hur inlösen utformas och det belopp som betalas ut negativt. • Investerare kanske inte kan undvika riskerna med Certifikat. • Andrahandsmarknaden för Certifikat kan vara begränsad och Certifikat kan sakna likviditet, vilket kan påverka Certifikatens värde och investerarens möjligheter att avyttra dem negativt. • Emittenten fastställer köp- och säljkurser för Certifikat 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 Certifikat eller från det förväntade ekonomiska priset.

- Tillgången till Emittentens elektroniska handelssystem kan vara begränsad på ett sätt som negativt påverkar möjlighet till handel med Certifikat.
- Investerare bör vara medvetna om att möjlighet till handel med Certifikat på andrahandsmarknaden kommer att upphöra omedelbart före slutdagen och att relevanta faktorer fortfarande kan ändras till investerarens nackdel mellan den sista handelsdagen och slutdagen.
- Priset på den underliggande tillgången måste ibland uppskattas om Certifikat handlas när handel inte äger rum på den lokala marknad där den underliggande tillgången handlas. Om Emittenten angett ett pris på Certifikat 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 Certifikaten. Emittenten kommer att ta dessa hedgingkostnader i beaktande vid prissättningen och överföra dem till värdepapperst innehavarna.
- Man kan inte dra några slutsatser avseende Certifikatens likviditet på andrahandsmarknaden baserat på erbjudandets storlek enligt Slutliga Villkor.
- Investerare som vill skydda sig mot marknadsrisker förknippade med en investering i den underliggande tillgången genom att köpa erbjudna Certifikat, bör vara medvetna om att priset på Certifikat inte behöver röra sig parallellt med priset på respektive underliggande tillgång.
- Händelser som påverkar marknadens funktionssätt kan ha en negativ påverkan på Certifikats värde.
- Om Emittenten eller de relevanta mäklarna vid inlösen varken i praktiken eller enligt lag kan uppfylla sina skyldigheter enligt Certifikaten på lagligt 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 Certifikaten. Emittenten har rätt att tillämpa extraordinära uppsägningsgrunder för Certifikaten om det inte är möjligt att genom justeringen göra en anpassning till den underliggande tillgången. I så fall kommer Certifikaten 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 Certifikat av Emittenten, bär investerare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Certifikatens 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).
- En värdeminskning i Certifikaten kan inträffa till följd av andra faktorer som påverkar värdet såsom penningmarknadsräntor, förväntade utdelningar och storleken på Emittentens refinansieringskostnader.
- Rättelser, ändringar eller justeringar av villkor kan ha negativa effekter för värdepappersinnehavare.
- Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt och överföring av information till USA:s skattemyndighet.
- Det föreligger risk för att amerikansk källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne skulle ha erhållit utan tillämpning av källskatten.
- Det finns risk för att Certifikaten sägs upp med omedelbar verkan om det vid något tillfälle efter att Certifikaten givits ut uppstår omständigheter som gör att Emittenten blir eller förmodligen kommer att bli skyldig att betala eller redovisa källskatt enligt avsnitt 871 (m) i the U.S. Internal Revenue Code of 1986 för berörda Certifikat.
- Det föreligger risk för implementering av finansiell transaktionskatt som skulle leda till att framtida försäljning, anskaffning eller utbyte av Certifikat kan beskattas. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet på Certifikaten.

Produktspecifika riskfaktorer

Produkt nummer 12: Specifika riskfaktorer avseende Bull & Bear Certifikat:

Risk för investering i underliggande tillgångar med hävstång

Bull & Bear Certifikat är enbart kopplade till index som kan bestå av flera indexkomponenter som t.ex. aktier, men som också kan kopiera enstaka indexkomponenter såsom enstaka terminspriser, enstaka aktiepriser eller enstaka råvarupriser. Till skillnad från Open End Certifikat har dessa index hävstång. Det bör noteras att under en period på flera dagar kan ett hävstångsindex utveckling skilja sig från utvecklingen av indexkomponenter multiplicerad med belåningsfaktor. På grund av hävstångsfaktorn, kan fluktuationer i kapitalmarknader ha betydande påverkan på priset av Certifikaten. Till följd av detta kan Bull & Bear Certifikat vara dåligt anpassade för långsiktiga investeringar och är olämpliga som alternativ för direktinvesteringar.

Risk att löptiden avslutas som ett resultat av lösen av värdepappersinnehavaren eller uppsägning av Emittenten.

Bull & Bear Certifikat är Certifikat utan någon fastställd löptid, till skillnad från Certifikat med fastställd löptid (Closed-End Certifikat). För Bull & Bear Certifikat föreligger det risk att de oväntat sägs upp. Löptiden på Certifikaten avslutas antingen genom lösen av Certifikaten i enlighet med respektive villkor och anvisningar (endast om Certifikaten verkligen löses in), eller genom Emittentens uppsägning av alla Certifikaten. Certifikaten kan lösas av värdepappersinnehavaren med effekt per specifika lösendagar definierade i villkoren. Värdepappersinnehavarnas rätt till lösen är föremål för vissa villkor för lösen definierade i detalj i villkoren. I syfte att räkna ut det aktuella kontantbeloppet ska respektive lösendag där villkoren för lösen har uppfyllts anses vara värderingsdagen..

Emittenten har rätt att säga upp alla Certifikat i en serie i enlighet med villkoren. Meddelande om sådan uppsägning av Certifikaten lämnas i förväg till värdepappersinnehavarna i enlighet med villkoren. I syfte att räkna ut det aktuella kontantbeloppet ska uppsägningdagen som anges i meddelandet anses vara värderingsdagen. I ljuset av Emittentens rätt att säga upp Certifikaten ska investerare inte förutsätta att de kommer att kunna lösa Certifikaten med effekt per en viss lösendag.

Konsekvensen av värdepappersinnehavarens lösen eller Emittentens uppsägning är att värdepappersinnehavaren enbart deltar i utvecklingen på den underliggande tillgången fram till inlösen- eller uppsägningdagen. I sådant fall är det inte möjligt för värdepappersinnehavaren att delta i någon ytterligare potentiell utveckling i den underliggande tillgången.

Vid vanlig uppsägning av Emittenten bär investeraren återinvesteringsrisken i förhållande till lösenbeloppet. Detta innebär att investeraren eventuellt endast kan återinvestera ett lösenbelopp som betalats ut av Emittenten vid händelse av uppsägning på mindre fördelaktiga marknadsvillkor än de som förelåg när Certifikatet förvärvades.

Risk för oförutsägbarhet av kontantbeloppet vid lösen

För det fall att certifikaträtter löses in kan intäkterna från lösen inte exakt förutsägas då referenspriset på den underliggande tillgången som utgör basen för uträkningen av kontantbeloppet bestäms först när alla villkor för lösen har uppfyllts. Ju längre den tekniska avvecklingen är för Certifikaten och ju högre volatilitet i den underliggande tillgången, desto större är risken att den underliggande tillgången kommer att utvecklas negativt under den tid värdepappersinnehavaren bestämmer sig för att lösa Certifikaten och tidpunkten då referenspriset för lösen fastställs. En ytterligare förlust kan uppkomma under samma period som ett resultat av ofördelaktiga rörelser i valutakurser.

Rätt till lösen får endast utnyttjas för det antal certifikat som motsvarar minsta lösenvolym eller en heltalsmultipel av denna.

Rätt till lösen får endast utnyttjas för det antal certifikat som motsvarar minsta lösenvolym eller en heltalsmultipel av denna. Om värdepappersinnehavaren innehar mindre än minsta lösenvolym certifikat, kan innehavaren inte utnyttja sin rätt till lösen, utan måste endera köpa differensen till den minsta lösenvolymen för att kunna utnyttja sin rätt till lösen eller sälja

		<p>certifikaten.</p> <p><i>Risk för det fall förvaltningsavgift och/eller andra liknande avgifter tas ut</i></p> <p>Emittenten kan ta ut en förvaltningsavgift och/eller andra liknande avgifter (t.ex. gap-avgift) under Certifikatets löptid eller vid lösen av värdepappersinnehavaren eller vid uppsägning av Emittenten. En sådan avgift och/eller provision kan minska kontantbeloppet eller den aktuella utvecklingen av den underliggande tillgången i nivå med avgiften och/eller provisionen, och kan på grund av detta ha en betydande påverkan på Certifikatens prisutveckling. Emittenten kan ha rätt att justera nivån på förvaltningsavgiften och/eller provisionen under Certifikatens löptid.</p> <p>I värsta fall kan en investering i Bull & Bear Certifikat innebära en totalförlust av det investerade kapitalet. Det är oftast fallet om det på värderingsdagen aktuella referenspriset på den underliggande tillgången är noll.</p> <p><u>Specifika riskfaktorer avseende den underliggande tillgången</u></p> <p>Risk i samband med reglering och reformering av referensvärden ("Benchmarks"), inklusive LIBOR, EURIBOR och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referensvärden.</p> <p>London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referenser som anses vara så kallade "Benchmarks" omfattas av nya nationella och internationella regler och andra bestämmelser och förslag på reformer. Vissa av dessa är redan verksamma, medan andra ännu inte implementerats. Dessa reformer kan få sådana benchmarks att fungera annorlunda än tidigare eller försvinna helt eller få andra konsekvenser som inte kan förutses. Alla sådana konsekvenser som beror på dessa benchmarks kan påverka alla Certifikaten materiella värde negativt.</p> <p>Risk i samband med index som den underliggande tillgången</p> <p>Om Certifikaten relateras till index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Certifikaten. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenter som ingår i respektive index. Under Certifikatens löptid kan emellertid deras marknadsvärde även avvika ifrån utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.</p> <p><i>Risk avseende hävstångsindex som underliggande tillgång</i></p> <p>Om ett hävstångsindex (även kallat faktorindex) utgör den underliggande tillgången för Certifikaten, bör investerare vara medvetna om att den dagliga utvecklingen av indexkomponenterna är föremål för tillämplig hävstångsfaktor, d.v.s. att positiva och negativa ändringar av indexkomponenter har en oproportionerlig påverkan på indexet. Detta innebär att valet av hävstångsfaktor påverkar risken. Ju högre faktor desto högre risk. Det bör noteras att under en period på flera dagar kan ett hävstångsindex utveckling skilja sig från utvecklingen av indexkomponenter multiplicerad med belåningsfaktor. Detta kan leda till negativ påverkan på prisutvecklingen för Certifikaten. Som en följd av detta kan Certifikat med hävstångsindex vara mindre lämpliga för långsiktiga investeringar och är ett olämpligt alternativ för direktinvesteringar.</p>
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 Certifikat som presenteras i detta Grundprospekt kommer att användas av Emittenten för allmänna affärsändamål.

E.3	En beskrivning av villkoren för erbjudandet.	<p>Erbjudandemetod, erbjudaren och emissionsdag för Certifikaten</p> <p>Certifikaten erbjuds löpande over-the-counter.</p> <p>Erbjudande om Certifikat i Finland 2019-09-19</p> <p>Erbjudare av Certifikaten är: Emittenten.</p> <p>Emissionsdagen är: 2019-09-19.</p> <p>Certifikaten får erbjudas eller säljas endast om alla tillämpliga värdepapperslagar och regler gällande i den jurisdiktion där ett köp, erbjudande, försäljning eller leverans av Certifikat 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 Certifikat i enlighet med de rättsliga normer som gäller i den jurisdiktionen har erhållits.</p> <p>I synnerhet kan Certifikaten inte köpas eller innehas av eller överförs till en Investering med en förmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag såvida köpet eller innehavet av Certifikaten inte, för en Investering med en förmånsplan, ger upphov till en icke-undantagen förbjuden transaktion enligt Section 406 i the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 med ändringar ("ERISA") eller Section 4975 i den amerikanska skattelagen the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("Code"), eftersom sådant köp eller innehav uppfyller kriterierna för befrielse under ett tillämpligt undantag för förbjuden transaktion eller, i fallet med en plan som lyder under liknande lag, resulterar i ett brott mot liknande lagstiftning. Med en "Investering med en förmånsplan" avses (a) en anställningsförmånsplan såsom definierad i ERISA § 3(3), som är föremål för Title I i ERISA, (b) en plan beskriven under § 4975 i Code, (c) varje bolag som anses inneha plantillgångar i form av sådan anställningsförmånsplan eller plan och "liknande lag" avser en lag som liknar bestämmelserna om förvaltaransvar eller förbjudna transaktioner i ERISA eller Section 4975 i Code eller (d) en anställningsförmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag.</p> <p>Certifikaten har inte varit och kommer inte heller att bli registrerade under United States Securities Act 1933 med ändringar ("Securities Act") eller hos någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, Emittenten har inte registrerats och kommer inte heller att bli registrerad som "investment company" U.S. Investment Company Act från 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats eller kommer att bli registrerad som Emittentens "commodity pool operator" under U.S. Commodity Exchange Act med ändringar ("CEA") och anknutna föreskrifter från Commodity Futures Trading Commission ("CFTC-föreskrifter"). Certifikaten kan därmed aldrig erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras eller på något annat sätt överförs 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(a)(1)(iv) och CFTC:s Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 juli 2013), men utan tillämpning av undantaget i avsnitt (D) för kvalificerade berättigade personer som inte är "Non-United States persons"), och (2) som inte är "U.S. Persons" (som dessa definieras enligt regel 902(k)(l) i Regulation S (personer som anses vara både (1) och (2) i det omedelbart föregående benämns nedan "Tillåten Köpare")). Om en Tillåten Köpare förvärvar Certifikaten för annan persons räkning, denna person måste också vara en Tillåten Köpare. Certifikaten utgör inte och har inte marknadsförts som försäljningskontrakt för råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Certifikaten har inte godkänts av U.S. Commodity Futures Trading Commission enligt CEA.</p> <p>Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet</p> <p>Den initiala emissionskursen är EUR 10,25.</p> <p>Inte tillämpligt med anledning av att förvärvet av Certifikaten inte medför några kostnader eller skatter för Emittenten hänförliga till förvärvare eller tecknare.</p>
-----	--	--

E.4	<p>En beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet inbegripet intressekonflikter.</p>	<p>Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., agerar generellt som beräkningsagent för Certifikaten. Denna verksamhet kan leda till intressekonflikter eftersom beräkningsagentens ansvar inkluderar vissa bedömningar och beslut som kan ha en negativ inverkan på priset på Certifikaten eller nivån på kontantbeloppet.</p> <p>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 värdepappersinnehavarna 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 Certifikaten.</p> <p>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 Certifikaten. Lanseringen av sådana produkter som konkurrerar med Certifikaten kan påverka priset på den underliggande tillgången eller delarna i den underliggande tillgången och därmed även priset på Certifikaten. 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 värdepappersinnehavarna. 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 Certifikaten.</p>
E.7	<p>Beräknade kostnader som ska åläggas investeraren av emittenten eller erbjudaren.</p>	<p>De beräknade kostnaderna för Certifikaten, inklusive kostnader för upptagande till handel på börsen är inkluderade i emissionskursen eller säljpriset, såsom tillämpligt. Om investeraren förvärvar Certifikaten från en återförsäljare kan det förvärvspris som ska betalas av investeraren inkludera säljprovisioner vilket återförsäljaren måste lämna information om.</p>

Citigroup Global Markets Europe AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

18 September 2019

to the

Base Prospectus dated 05 June 2019
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

FACTOR CERTIFICATES (*BULL & BEAR SERTIFIKAATIT*)

based on the following underlying

CAC 40 x12 Short

ISIN: DE000CP119P6

The Base Prospectus for Certificates dated 05 June 2019, which serves as basis for the issuance of the Certificates described in these Final Terms becomes invalid on 5 June 2020. From this point in time these Final Terms are to be read in conjunction with the respective current Base Prospectus for Certificates issued by Citigroup Global Markets Europe AG succeeding the Base Prospectus for Certificates dated 05 June 2019, if the succeeding Base Prospectus provides for a continuation of the offer of the Certificates. The current Base Prospectus for Certificates issued by Citigroup Global Markets Europe AG at the time will be available at the Issuer's website www.citifirst.com (under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus).

The subject of the Final Terms are Factor (*Bull & Bear*) Certificates (Product No. 12) (the "**Certificates**", the "**Securities**" or the "**Series**") based on a share index, issued by Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

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

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

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Europe 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 under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus and the 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 Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Factor (Bull & Bear) Certificates, 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 Certificates (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

Certificate Right

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Factor (*Bull & Bear*) Certificates (the "**Certificates**"), relating to the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Extraordinary Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2

Cash Amount; Definitions

- (1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise according to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or termination of the Certificates by the Issuer No. 4 of the Issue Specific Conditions shall be equal to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier taking into account the Total Commission.
- (2) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with standard commercial practice.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Depository Agent(s)**": not applicable

"**Adjustment Date**": not applicable

"**Adjustment Period**": not applicable

"**Adjustment Rate**": The applicable Adjustment Rate on a Multiplier Adjustment Date_(t) shall be equal to the difference between (i) 100 % and (ii) the Total Commission on the Multiplier Adjustment Date_(t), taking into account

	the actual/360 day count convention.
"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.
"Depository Agent":	Euroclear Finland Ltd., Urho Kekkosen Katu 5 C, 00100 Helsinki, Finland
"Clearing Territory of the Depository Agent":	Finland
"Currency Conversion Date":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Exchange Rate Reference Agent":	not applicable
"Exercise Dates":	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).
"Final Reference Price":	The Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"Form of the Certificates":	The Certificates 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 Certificates.
"Gap Commission":	As of the Issue Date as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Gap Commission will be adjusted by the Issuer on a monthly basis in its reasonable discretion taking into account the prevailing market circumstances and subject to a maximum Gap Commission (the "Maximum Gap Commission") as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

	The applicable Gap Commission will be published on the Issuer's Website.
"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)
"Management Fee_(t)":	As of the Issue Date as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Issuer may adjust the Management Fee on a yearly basis in its reasonable discretion taking into account the prevailing market circumstances and subject to a maximum Management Fee (the " Maximum Management Fee ") as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. The applicable Management Fee will be published on the Issuer's Website.
"Minimum Redemption Volume":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"Multiplier":	The Multiplier applicable on the Issue Date shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Multiplier shall be adjusted on each Multiplier Adjustment Date _(t) and shall be equal to product of (i) the Multiplier applicable on the previous Multiplier Adjustment Date _(t-1) and (ii) the applicable Adjustment Rate on the Multiplier Adjustment Date _(t) . The resulting Multiplier for each Multiplier Adjustment Date _(t) shall be rounded to eight decimal places in accordance with standard commercial practice, but the calculation of the next following Multiplier shall in each case be based on the unrounded Multiplier for the preceding Multiplier Adjustment Date _(t-1) . The calculations for the first Multiplier Adjustment Date _(t) shall be based on the Multiplier on the Issue Date. The relevant Multiplier for each Multiplier Adjustment Date _(t) shall be published on the Issuer's Website.
"Multiplier Adjustment Date_(t)":	each calendar day
"Number of Certificates":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

"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.
"Reference Currency":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific 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.
"Total Commission":	Management Fee on the Multiplier Adjustment Date _(t) + Gap Commission on the Multiplier Adjustment Date _(t)
"Underlying":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Valuation Date":	The Valuation Date shall be (i) with respect to Certificates that have not been exercised pursuant to No. 3 of the Issue Specific Conditions, the Termination Date (No. 4 (1) of the Issue Specific Conditions), and (ii) with respect to Certificates that have been effectively exercised pursuant to No. 3 of the Issue Specific Conditions, the relevant Exercise Date, if the Final Reference Price of the Underlying is normally determined after 10.00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on a Trading Day (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions). If the Final Reference Price of the Underlying is normally determined prior to 10.00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on a Trading Day, the Valuation Date shall be the Trading Day immediately following the relevant Exercise Date. If the Valuation Date is not a Trading Day, then, subject to the occurrence of a Market Disruption Event, the relevant Valuation Date shall be the next day that is a Trading Day.

No. 3

Exercise of the Certificate Right

- (1) The Certificates may be exercised by the Security Holder only with effect as of an Exercise Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions (the "**Exercise Right**"). For the exercise of the Certificates to be effective, the holder of the respective Certificate 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 or, if the Reference Price of the Underlying is normally determined prior to 11.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent), at 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the last Trading Day before the last Exercise Date. The provisions of paragraphs (2) to (7) of this No. 3 are also applicable. In the event of termination pursuant to No. 4 of the Issue Specific Conditions, the Exercise Right may only be exercised at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the last Exercise Date prior to the Termination Date in accordance with No. 4 (1) of the Issue Specific Conditions.

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

Citigroup Global Markets Europe 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 Certificates intended to be exercised

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

The Exercise Notice must specify:

- the ISIN (International Securities Identification Number) of the Certificate series and the number of Certificates intended to be exercised and
- the account of the Security Holder with a bank in the Finland into which the Cash Amount is to be paid. If the Exercise Notice does not specify an account or specifies an account outside the Finland, a check for the Cash Amount will be sent to the Security Holder at his risk by normal post to the address given in the Exercise Notice within ten (10) Banking Days in Frankfurt am Main and Helsinki following the Valuation Date.
- Confirmation must also be given that (1) the Security Holder is not a U.S. Person (as defined in Regulation S and the CFTC's "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**")), (2) he is not an Affiliate Conduit, based upon the relevant guidance in 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 in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions on which all of the preconditions referred to in paragraph (1) of this No. 3 have been complied with at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) (the "**Redemption Date**"). If the preconditions are complied with on a day that is not an Exercise Date or not until after 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on an Exercise Date, the next Exercise Date shall be deemed to be the Redemption Date, provided that day falls before the Termination Date in accordance with No. 1 (1) 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.
- (3) Exercise Rights may only be exercised in respect of a Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume or an integral multiple thereof. A redemption of fewer than the Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume shall be invalid and shall not become effective. A redemption of more than the Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume whose Number is not completely divisible by one shall be deemed to be a redemption of the next smallest Number of Certificates that is completely divisible by one. Upon the redemption of the Certificates on the respective Redemption Date, all rights attaching to the Certificates exercised shall expire.
- (4) If the Number of Certificates for which exercise is requested specified in the Exercise Notice differs from the Number of Certificates transferred to the Issuer, the Exercise Notice shall be deemed to have been submitted only in respect of the Number of Certificates corresponding to the lower of the two numbers. Any surplus Certificates will be returned to the Security Holder at the holder's risk and expense.
- (5) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Certificates shall be borne and be paid by the Security Holder. The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Security Holder in accordance with the preceding sentence.
The Cash Amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.
- (6) The Certificates do not bear currency risk. A currency conversion does not take place.
- (7) The Issuer will transfer any Cash Amount to the Depository Agent on the Payment Date upon Exercise for the credit of the Security Holders registered with the Depository Agent at the close of business on the preceding Banking Day at the registered office of the Depository Agent. Upon the transfer of the Cash Amount to the Depository Agent, the Issuer shall be

released from its payment obligations to the extent of the amount paid. The Depository Agent 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 Certificates of a series during their term with a notice period of four (4) weeks by giving notice in accordance with No. 4 of the General Conditions with effect as of the Termination Date specified in the notice (the "**Termination Date**"). Termination in accordance with this No. 4 may not be affected earlier than three (3) months after the Issue Date. Each termination notice issued pursuant to this No. 4 shall be irrevocable and must specify the Termination Date. The Termination shall become effective on the Termination Date specified in the announcement of the notice.
- (2) In the case of termination by the Issuer, No. 3 of the Issue Specific Conditions does not apply. In this case the Exercise Date in terms of No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions is the Termination Date. The Payment Date is the payment date on termination pursuant to (3) of this No. 4.
- (3) In this event, the Issuer will transfer the Cash Amount for all of the Certificates affected by the Termination to the Depository Agent within ten (10) Banking Days at the registered office of the Issuer and at the location of the Depository Agent after the Termination Date for the credit of the Security Holders registered with the Depository Agent on the second day following the Termination Date (referred to in the following as "**Payment Date upon Termination**"). Upon the transfer of the Cash Amount to the Depository Agent, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid.

The Depository Agent 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 Security 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 Security Holders against the Issuer shall expire.

- (4) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Certificates shall be borne and be paid by the Security Holder. The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Security Holder in accordance with the preceding sentence.

The Cash Amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.

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 of the Underlying specified as the Reference Price 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**"). "**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 features of the Certificates 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 Certificate 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 relevant 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 Certificate Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Certificate Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Certificates, and shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Certificate 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 which will be used in future for the Certificate Right (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Certificate 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 Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Certificate 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 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 Certificate 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 Certificates 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 with respect to the Underlying 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 Security 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 relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the

market conditions prevailing with respect to the Underlying 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 components of the Index are listed or traded; or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual components of the Index on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract relating to the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts relating to 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 underlying the Index that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Certificates. 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 relevant exchange or relevant market 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: 19/09/2019

Initial value date in Finland: 23/09/2019

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Multiplier	Management Fee / Maximum Management Fee Gap Commission / Maximum Gap Commission	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CP119P6 / BEAR CAC X12 CG	CAC 40 x12 Short	No	EUR 13.94	Euro (EUR)	0.025	0.40 % p.a. / 3.00 % p.a. 4.80 % p.a. / 7.20 % p.a.	50,000	Closing price

ISIN / Local Trading Code	Underlying	General applicability of U.S. withholding tax pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 on dividends paid by the Company of the Underlying	Expectation of the Issuer with regard to a specific withholding obligation of the Issuer pursuant to Section 871(m) during the term
DE000CP119P6 / BEAR CAC X12 CG	CAC 40 x12 Short	No	No

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Index type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
CAC 40® X12 Short GR / Gross Return Index	FR0013361649	Euronext Paris	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 Europe AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

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

The offer of the Certificates in Finland begins on 19/09/2019.

The offer of the Certificates ends with expiration of the validity of the Base Prospectus on 05/06/2020, subject to an extension beyond this date by publication of a base prospectus which succeeds the Base Prospectus dated 05/06/2019.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.

It cannot be guaranteed that the listing will be permanently maintained even after the Certificates are listed. It is also possible that the listing on the stock exchange, on which the Certificates were initially listed, will be discontinued and a listing is requested on another stock exchange or in another segment. Such an amendment would be published on the website of the Issuer.

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 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 Security Holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates 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 Certificates 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 Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are

also incurred. Furthermore, Security 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 Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

The Underlying is a benchmark within the meaning of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**") and is provided by Euronext Paris ("**Administrator**"). As of the date of these Final Terms, the Administrator is listed in the register of administrators and benchmarks prepared and administered by the European Securities and Markets Authority in accordance with Article 36 of the Benchmark Regulation.

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.

CAC 40[®] Leverage and Short Indices: indices.nyx.com

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

CAC 40[®] Leverage and Short Indices

"**CAC 40[®] Leverage and Short Indices**" are registered trademarks of Euronext N.V. subsidiary: Euronext Paris S.A. Euronext Paris S.A. has all proprietary rights with respect to the Index. In no way Euronext Paris S.A. and any direct or indirect affiliates sponsor, endorse or are otherwise involved in the issue and offering of the product. Euronext Paris S.A. and any direct or indirect affiliates disclaim any liability to any party for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering thereof.

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 Certificates 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 Certificates 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	<p>This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Europe AG (the "Issuer") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 05 June 2019 (as 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 Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the information incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable for the content of this summary or any translation thereof, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.</p>
A.2	Consent to the use of the prospectus	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>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.</p>
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 Europe AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	<p>Domicile</p> <p>Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Europe AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Legal form and jurisdiction</p> <p>The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law.</p> <p>Place of registration</p> <p>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.</p>
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	<p>Due to challenges posed by MiFID II, Basel III, Brexit and continuing digitization, 2019 and 2020 will remain full of suspense.</p> <p>In 2019 and 2020, banks will need to closely monitor regulatory measures, such as reporting requirements, MiFID II implementation, new digital services and fintech alliances.</p>
B.5	If the issuer is part of a group, a	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 100% owned by Citigroup Global Markets Limited

	description of the group and the issuer's position within the group.	with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. together with its subsidiaries the " Citigroup Group " or the " Citigroup ").																																																								
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.																																																								
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable; the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 28 April 2018 to 31 December 2018 (short fiscal year), from 1 January 2018 to 27 April 2018 (short fiscal year) and from 1 January 2017 to 31 December 2017 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 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	<p>Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>The business development of Citigroup Global Markets Europe AG is shown below in the light of some figures, which are taken from the audited financial statements of Citigroup Global Markets Europe AG for the short fiscal year from 28 April 2018 through 31 December 2018 and the short fiscal year from 1 January 2018 through 27 April 2018 and the audited financial statement of Citigroup Global Markets Europe AG (name change with effect from 15 June 2018, formerly Citigroup Global Markets Deutschland AG) for the fiscal year from 1 January 2017 through 31 December 2017. The figures are broken down according to economic factors compared to the respective previous reporting period:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total in million Euro</td> <td>5,695.7</td> <td>6,808.4</td> <td>10,194.9</td> </tr> <tr> <td>Equity capital in million Euro</td> <td>575.7</td> <td>590.5</td> <td>590.5</td> </tr> <tr> <td>Average number of employees in the fiscal year</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018</th> <th>01.01.2018</th> <th>01.01.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="3">in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td> <td>3.1</td> <td>0.2</td> <td>6.5</td> </tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td> <td>2.9</td> <td>0.1</td> <td>14.1</td> </tr> <tr> <td>Interest expenses</td> <td>4.6</td> <td>0.0</td> <td>2.7</td> </tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td> <td>0.0</td> <td>0.0</td> <td>8.6</td> </tr> <tr> <td>Commission income</td> <td>95.2</td> <td>34.8</td> <td>187.7</td> </tr> <tr> <td>Commission expenses</td> <td>7.4</td> <td>1.5</td> <td>9.0</td> </tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td> <td>25.0</td> <td>24.9</td> <td>66.2</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9	Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5	Average number of employees in the fiscal year	227	262	267		28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017		in million Euro			Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1	Interest expenses	4.6	0.0	2.7	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6	Commission income	95.2	34.8	187.7	Commission expenses	7.4	1.5	9.0	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																																							
Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9																																																							
Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5																																																							
Average number of employees in the fiscal year	227	262	267																																																							
	28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017																																																							
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																																							
	in million Euro																																																									
Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5																																																							
Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1																																																							
Interest expenses	4.6	0.0	2.7																																																							
Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6																																																							
Commission income	95.2	34.8	187.7																																																							
Commission expenses	7.4	1.5	9.0																																																							
Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2																																																							

	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.	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8
		Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4
		Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9
		As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:			
		31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro	
	Share capital	210.6	210.6	210.6	
	Capital reserves	319.0	319.0	319.0	
	Legal reserves	33.0	33.0	33.0	
	Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9	
	The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.				
	Not applicable. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material change has occurred in the financial or trading position.				
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	<p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Issuer's remaining activities will continue to be conducted in the form of a securities trading bank.</p> <p>On the Closing Date the Issuer's previous parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, sold and transferred the shares in the Issuer held by it to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. Thus, Citigroup Global Markets Limited has become the new parent company of the Issuer. With effect from 24.00 hrs on the Closing Date, the existing control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent company was terminated. Upon termination of the control and profit (loss) transfer agreement, the special statutory creditor protection provisions of § 303 German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") apply. Pursuant to § 303 AktG, the Issuer's current parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will have to provide collateral to the Issuer's creditors for any claims which have arisen prior to the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination in the commercial register, provided that the creditors request Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG to do so within a period of six months following the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination. Once this period has expired, the creditors will not be able to assert any further claims against the Issuer's current parent company.</p>			
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	<p>See B.5</p> <p>There are no inter-company agreements within the meaning of § 291 AktG with Citigroup Global Markets Limited or other companies of the Citigroup Group.</p>			

B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is a securities trading bank, offering companies, governments and institutional investors comprehensive financial strategies in investment banking, fixed income, foreign exchange and equities and derivatives. In addition, it is also a major issuer of warrants and certificates, the final acquirers of which are mainly private customers. Furthermore, 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.	The Issuer is 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA).

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.	<p>Type/form of the Certificates</p> <p>Certificates are derivative financial instruments that contain an option right and thus may have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate depends on the value of the Underlying at the relevant time.</p> <p>The Certificates 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 Certificates.</p> <p>Security identification number</p> <p>ISIN: DE000CP119P6</p> <p>Local Code: BEAR CAC X12 CG</p>
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities.	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the depository agent 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.	<p>Applicable law for the securities</p> <p>The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the Depository Agent.</p> <p>Rights attached to the Certificates</p> <p>Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15.</p> <p>Status of the Certificates</p> <p>The Certificates 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.</p> <p>Limitations to the rights</p>

		The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
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 Certificates to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.
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.	<p>Description of the Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates</p> <p>In the case of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates, investors receive a cash amount, normally within ten (10) banking days after the respective redemption date or the termination date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying.</p> <p>The cash amount is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier. The Issuer may charge a management fee and gap commission during the term of the Certificate by adjusting the multiplier daily.</p> <p>Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are exclusively relating to indices which can consist of multiple index constituents such as, e.g. shares, but which can also replicate single index constituents such as, e.g. single futures prices, single share prices or single commodity prices. Different from other Open End Certificates those indices are leveraged.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date.	<p>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 Depository Agent.</p> <p>Exercise dates: In each case the last banking day of each month.</p> <p>Valuation dates: Exercise date or in case of a termination the day on which the termination becomes effective.</p>
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	<p>The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective Security Holder via the Depository Agent.</p> <p>The Depository Agent has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.</p>
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the tenth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of	Type of the Underlying: share index

the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.		<p>WKN (German Securities Identification Number) of the Underlying: <i>A2YY6G</i></p> <p>ISIN of the Underlying: <i>FR0013361649</i></p> <p>Underlying: CAC 40 x12 Short</p> <p>Relevant index calculator: Euronext Paris</p> <p>Information on the Underlying is available at the</p> <p>Reuters page: .CA12S</p> <p>Website: indices.nyx.com</p>
--	--	--

Section D – Risks

D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	<p>Credit risks</p> <p>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.</p> <p>Market price risks</p> <p>The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of an adverse and unexpected development in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product.</p> <p>Liquidity risks</p> <p>Liquidity is the ability of a financial institution to fund increases in assets and meet obligations. Liquidity risk is the risk that the firm will not be able to efficiently meet both expected and unexpected current and future cash flow and collateral needs.</p> <p>If the Issuer faces liquidity shortenings, then the Issuer may not be able to fulfill its obligations under the issued securities in a timely manner or at all.</p> <p>Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading</p> <p>Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be affected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depository agent, the depository bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise of any security rights or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity.</p> <p>Issuer risk due to the hive-down of the Banking Business</p> <p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units, hereinafter collectively referred to as "Banking Business"), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Banking Business was transferred by way of a hive-down and new formation (<i>Ausgliederung zur Neugründung</i>) pursuant to § 123 (3) no. 2 of the German Corporate Transformation Act (<i>Umwandlungsgesetz</i>; "UmwG") to a newly established German limited partnership (<i>Kommanditgesellschaft</i>) ("Hive-Down Vehicle") whose limited partner (<i>Kommanditist</i>) was the Issuer and whose general partner (<i>Komplementär</i>;</p>
-----	---	---

personally liable partner) was Citibank Europe plc. When the hive-down took effect by means of its registration in the commercial register, the Issuer sold and transferred its limited partnership interest in the Hive-Down Vehicle to the general partner. Therefore, all partnership assets (including any related liabilities) of the Hive-Down Vehicle (in particular the assets of the former Banking Business) were transferred, automatically and by virtue of law, to Citibank Europe plc by way of universal succession ("**Accretion**").

The protection of the Issuer's creditors with respect to the liabilities transferred as part of the hive-down and the liabilities remaining with the Issuer is governed by § 125 UmwG in conjunction with §§ 22, 133 UmwG. Pursuant to these provisions, the Issuer and the Hive-Down Vehicle are, in relation to third parties, jointly and severally liable to the creditors for any liabilities of the Issuer which have been created prior to the Closing Date ("**Legacy Liabilities**"). The Issuer is, in principle, jointly and severally liable for a period of five years. The period applicable to pension liabilities under the German Company Pensions Act (*Betriebsrentengesetz*) is ten years. As between themselves, the Issuer and the Hive-Down Vehicle will have compensation claims against each other if they are held liable. In deviation from the relevant statutory provision, the Issuer and the Hive-Down Vehicle agreed that (i) the Hive-Down Vehicle will be liable for Legacy Liabilities relating to the Banking Business and (ii) the Issuer will only be liable for Legacy Liabilities relating to any of the business units remaining with the Issuer. Accordingly, they will have mutual contractual claims for indemnification.

As of the date of the Accretion, any contractual claims for indemnification are claims against Citibank Europe plc, which assumes the legal position of the Hive-Down Vehicle.

If the Issuer is held liable by a creditor, the Issuer will therefore be exposed to the risk that Citibank Europe plc does not or cannot meet its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons. In this case, the Issuer will independently be economically liable to creditors for the corresponding Legacy Liabilities with the assets remaining with the Issuer.

In addition, even after its withdrawal as limited partner of the Hive-Down Vehicle, the Issuer continues, for a period of five years, to be liable for any liabilities of the Hive-Down Vehicle which have been created prior to the date of its withdrawal. In this case, however, the Issuer's liability is limited to the amount of the liable contribution (*Haftsumme*) registered in the commercial register (1,000 euros).

If the Issuer is held liable for Legacy Liabilities and if Citibank Europe plc does not fulfill its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons, or if it cannot meet them, it may materially adversely affect the financial condition of the Issuer.

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 *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**") as well as the regulation (EU) No.806/2014 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "**SRM**") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and establishes a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen* – "**BaFin**") and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions or of investment firms, including the Issuer.

The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. BaFin has been the national resolution authority in Germany since 1 January 2018. It has taken over this task from the previously responsible Financial Market Stabilisation Authority (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung* - "**FMSA**").

Subject to certain conditions and exceptions, the BaFin 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 can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the BaFin with regard to the SAG. Also, certain rights may be restricted, such as exercise rights, or the redemption may be postponed. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as their volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss).

Risks due to the Federal Deposit Insurance Act and the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act

In the fall of 2017 the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Deposit Insurance Corporation and the Office of the Comptroller of the Currency issued rules ("**QFC Stay Rules**") designed to improve the resolvability and resilience of U.S. global systemically important banking organizations ("**G-SIBs**") and the U.S. operations of foreign G-SIBs, by mitigating the risk of destabilizing closeouts of qualified financial contracts ("**QFCs**") in resolution. Citigroup, Inc. and its subsidiaries, including the Issuer, are "covered entities" subject to the QFC Stay Rules. The Certificates may qualify as QFCs.

The QFC Stay Rules seek to eliminate impediments to the orderly resolution of a G-SIB both in a scenario where resolution proceedings are instituted by the U.S. regulatory authorities under the Federal Deposit Insurance Act or the Orderly Liquidation Authority under Title II of the Dodd Frank Act ("**OLA**") (together, the "**U.S. Special Resolution Regimes**") as well as in a scenario where the G-SIB is resolved under ordinary insolvency proceedings. To address this, the QFC Stay Rules require covered entities to ensure that their QFCs subject to the QFC Stay Rules (i) contain an express contractual recognition of the statutory stay-and-transfer provisions of the U.S. Special Resolution Regimes and (ii) do not contain cross-default rights against the covered entity based on an affiliate becoming subject to any type of insolvency proceeding or restrictions on the transfer of any related credit enhancements (including a guaranty) issued by an affiliate of the covered entity following the affiliate's entry into insolvency proceedings.

Acknowledgement of U.S. Special Resolution Regimes

To address these requirements, the Certificates contain an express contractual recognition that in the event the Issuer becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, the transfer of the Certificates will be effective to the same extent as the transfer would be effective under such U.S. Special Resolution Regime. In addition, the Certificates contain an express contractual recognition that in the event the Issuer or any of its affiliates becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, default rights against the Issuer with respect to the Certificates are permitted to be exercised to no greater extent than they could be exercised under such U.S. Special Resolution Regime. For these purposes, "default rights" include the right to terminate, liquidate or accelerate a QFC or demand payment or delivery thereunder, and may therefore include the right of a security holder to exercise a Certificate at any time (for Open End Certificates).

Under current law, the Issuer, as a non-U.S. entity, is not eligible to be placed into proceedings under the U.S. Special Resolution Regimes.

Brokering of transactions for other Group companies and allocation of work within the Citigroup Group

The vast majority of the Issuer's brokerage commission income is income from transfer pricing arrangements, which the Issuer receives for brokering transactions between the Issuer's customers and the various Citigroup companies. The Issuer is remunerated using a global settlement model (Global Revenue Allocation, "GRA"), which primarily provides for a revenue split. This applies to all major business areas. The Issuer enjoys a close working relationship in all areas, primarily with

Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, and Citibank, N.A., London.

If a decision is taken within the Citigroup Group that the responsibilities in question should be reallocated among other Group companies, then the Issuer could lose a significant source of income.

Trading risks related to derivative securities issued by the Issuer

If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, cannot be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default.

Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts.

Pension fund risk

Pension fund risks are risks for which a subsequent contribution for a financial loss resulting from an economic loss results in one of the Issuer's responsible pension funds. If the Issuer has to make any subsequent contributions, this may adversely affect the financial position of the Issuer.

Operating risks

- Outsourcing risk

The Issuer has outsourced many functions that are essential for duly managing and controlling its transactions and the risks resulting therefrom to other companies within and outside of the Citigroup Group. If the companies to which such functions have been outsourced fail to comply with their contractual obligations within the prescribed time or at all, then this could also impair the Issuer's ability to timely meet its own obligations under the issued securities.

- Settlement risk

There is a risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management.

- Information risk

There is a risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information.

- 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

There are risks of fraud, i.e. both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.

- Reputation risk

There is a reputation risk that results from damage to customer relationships as a result of

		<p>inadequate services or incorrect execution of business transactions. There is also the risk of entering into business relationships with counterparties whose business practices do not comply with the standards or business ethics of the Issuer.</p> <p>The risks described above can have a negative impact on the customer relationship or the relationship with the local supervisory authorities.</p> <p>Tax risks</p> <p>The tax assessment notices served on the Issuer are typically provisional and made subject to an audit by the German tax authorities or a decision on specific issues by the relevant courts. This is a common procedure that allows tax authorities – in connection with a tax audit or following a general tax ruling by a competent tax court – to levy additional taxes years after a tax assessment was issued.</p> <p>Additional tax claims can have a significant negative impact on the financial position of the Issuer.</p> <p>Legal and regulatory risks</p> <p>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.</p> <p>The realization of legal risks or an increase in regulatory requirements may significantly increase the Issuer's operating expenses and may have negative impacts on the financial position of the Issuer.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>General risk factors of the Certificates</u></p> <p>The following general risk factors apply to all types of the Certificates:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Certificates entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may have a negative effect on the amount of the gain or loss. • A credit financing of the acquisition of Certificates significantly increases the risk of loss to investors. • The Certificates do not yield any current income and especially do not confer any claim to receive interest payments or dividend payments. • The risk of loss already exists during the term of the Certificates. • Investors bear the risk of default by the Issuer of the Certificates. The Certificates are neither secured nor guaranteed by a deposit guarantee fund nor by a state institution. • Hedging transactions of the Issuer may have a significant effect on the price performance of the underlying and may thus adversely affect the nature of the redemption and the level of the settlement amount. • Investors may not be able to hedge against risks arising from the Certificates. • The secondary market for the Certificates may be limited or the Certificates may have no liquidity which may adversely impact the value of the Certificates or the ability of the investor to dispose of them. • The Issuer determines the bid and ask prices for the Certificates 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 Certificates or from the expected economic price. • The availability of the electronic trading system of the Issuer may be limited which may adversely affect the possibility to trade the Certificates. • Investors should be aware that the tradability of the Certificates in the secondary market will cease immediately prior to final maturity and that relevant factors may still change to the disadvantage of the investor between the last trading day and the maturity date. • The price of the underlying must be estimated in some circumstances if the Certificates are traded at times when there is no trading on the home market of the underlying. Therefore, certificate prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its home

market may prove to be too high or too low.

- The lower the liquidity of the underlying the higher the hedging costs of the Issuer of the Certificates tend to be. The Issuer will take these hedging costs into account in its pricing for the Certificates and pass those costs on to the Security Holders.
- No conclusions can be drawn with respect to the liquidity of the Certificates in the secondary market on the basis of the offer size specified in the Final Terms.
- Investors who would like to hedge against market risks associated with an investment in the underlying by buying the Certificates offered, should be aware that the price of the Certificates may not move in parallel with the performance of the respective price of the underlying.
- Market disruption events may have a negative effect on the value of the Certificates.
- If the Issuer or the relevant exercise agent is in fact or in law not able to fulfill its obligations arising from the Certificates in a legally permitted manner the due date for these obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill the respective obligations.
- Adjustments may result in the substitution of the underlying and in significant changes of price of the Certificates. The Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Certificates if it is not possible to make an adjustment to the underlying. In this case the Certificates will be redeemed early at their current fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if the market value so determined is lower than the purchase price paid.
- In the event of extraordinary or ordinary termination of the Certificates by the Issuer, the investor bears the risk that his expectations relating to the increase of the value of the Certificates 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).
- A decrease of the value of the Certificates may occur due to other factors affecting value such as money market interest rates, expected dividends and the level of the Issuer's refinancing costs.
- Corrections, changes, or amendments to the terms and conditions may be detrimental to the Security Holders.
- There is a risk of the deduction of U.S. withholding tax and the transmission of information to the U.S. tax authorities.
- There is a risk that U.S. withholding tax may apply in respect of U.S. "dividend equivalent" payments and, if this withholding tax applies, the investor will receive less than the amount the investor would have received without the application of the withholding tax.
- There is a risk of an extraordinary termination of the Certificates if at any time after the issuance of the Certificates circumstances occur in which the Issuer becomes or is reasonably likely to become subject to any withholding or reporting obligations pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 with respect to the relevant Certificates.
- 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 Certificates may be subject to such taxation. This may have a negative effect on the value of the Certificates.

Product specific risk factors

Product No. 12: Specific risk factors of Factor (*Bull & Bear*) Certificates:

Risk of investment in leveraged underlying

Factor (*Bull & Bear*) Certificates are exclusively relating to indices which can consist of multiple index constituents such as, e.g. shares, but which can also replicate single index constituents such as, e.g. single futures prices, single share prices or single commodity prices. Different from other Open End Certificates those indices are leveraged. It should be noted that over a period of several days the performance of leveraged indices can be different from the performance of the index

	<p>constituent(s) multiplied by the leverage factor. Due to the leverage factor fluctuations in capital markets have a material impact on the performance of the Certificates. As a consequence, Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates may not be suited for long-term investments and are not a suitable alternative for direct investments.</p> <p><i>Risk of the term ending as a result of exercise by the Security Holder or termination by the Issuer</i></p> <p>Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are Certificates which do not have a fixed term, in contrast to Certificates with a fixed term (known as Closed-End Certificates). In the case of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates, however, there is a risk that the term may end unexpectedly. The term of the Certificates ends either with the effective exercise of the Certificates in accordance with the respective terms and conditions (only with respect to the Certificates effectively exercised), or with a termination of all of the Certificates by the Issuer. The Certificates may be exercised by the Security Holders with effect as of particular exercise dates defined in the terms and conditions. The Security Holders' exercise right is subject to certain conditions of exercise defined in detail in the terms and conditions. For the purposes of calculating the relevant cash amount, the respective exercise date on which the preconditions for effective exercise have been met is deemed to be the valuation date.</p> <p>The Issuer has the right to terminate all of the Certificates in a series in accordance with the terms and conditions. The Security Holders are given notice of any such termination of the Certificates in advance in accordance with the terms and conditions. For the purposes of calculating the relevant cash amount, the termination date specified in the notice is deemed to be the valuation date. In the light of the Issuer's termination right, investors should not assume that they will be able to exercise the Certificates with effect as of a particular exercise date.</p> <p>The consequence of exercise by the Security Holder or termination by the Issuer is that the Security Holder only participates in the performance of the underlying up to the redemption or termination date. In such cases, it is not possible for the Security Holder to participate in any potential further performance of the underlying.</p> <p>In the event of ordinary termination by the Issuer, the investor bears the reinvestment risk with respect to the termination amount. This means that the investor may only be able to reinvest any termination amount paid by the Issuer in the event of termination on less favorable market terms than were available when the Certificate was purchased.</p> <p><i>Risk of the unpredictability of the cash amount on exercise</i></p> <p>In the event that the certificate rights are exercised, the proceeds of the exercise cannot be predicted exactly, since the reference price of the underlying, which forms the basis for the calculation of the cash amount, is only determined when all the preconditions for exercise have been met. The longer the technical settlement for the exercise of the Certificates takes and the higher the volatility of the underlying is, the greater is the risk that the underlying will perform negatively between the time at which a Security Holder decides to exercise the Certificates and the date on which the reference price on exercise is determined. Furthermore, an additional loss may arise during the same period as a result of an unfavorable movement in exchange rates.</p> <p><i>Exercise rights may be exercised only for a number of Certificates corresponding to the minimum redemption volume or an integral multiple thereof.</i></p> <p>Exercise rights may be exercised only for a number of Certificates corresponding to the minimum redemption volume or an integral multiple thereof. If the certificate holder holds less than the minimum redemption volume of Certificates he cannot exercise his exercise right, but must either buy the difference to the minimum redemption volume to be able to exercise, or it remains for him only the possibility of selling the Certificates.</p> <p><i>Risk in the event that a management fee and/or other commission is applicable</i></p> <p>The Issuer may charge a management fee and/or commission (e.g. a gap commission) during the term of the Certificate or on exercise by the Security Holder or on termination by the Issuer. Any such fee and/or commission may reduce the cash amount or the relevant performance of the</p>
--	---

		<p>underlying in accordance with the level of the fee and/or commission and, therefore, any such fee and/or commission may have a significant impact on the performance of the price of the Certificates. The Issuer may be entitled to adjust the level of the management fee and/or commission during the term of the Certificates.</p> <p>In the worst case an investment in Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates may result in the total loss of the capital invested. This will generally be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.</p> <p><u>Underlying specific risk factors</u></p> <p>Risk in connection with the regulation and reform of reference values ("Benchmarks"), including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of reference values.</p> <p>The London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of indices which are deemed to be so called "Benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Certificates relating to such a Benchmark.</p> <p>Risk in connection with indices as the underlying</p> <p>In the case of Certificates relating to 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 Certificates. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents included in the respective index. During the term of the Certificates, however, their market value may also diverge from the performance of the index or of the index constituents.</p> <p><i>Risks in case of leveraged indices as underlying</i></p> <p>Where a leveraged index (also called factor index) forms the underlying for Certificates, investors should note that the daily performance of the index constituent(s) is leveraged with the applicable leverage factor, i.e. positive and negative movements of the index constituent(s) have a disproportionate effect on the index. This means that the choice of the leverage factor also determines the degree of risk. The higher the factor the higher the risk. It should be noted that over a period of several days the performance of leveraged indices can be different from the performance of the index constituent(s) multiplied by the leverage factor. This may lead to adverse effects on the performance of the Certificates. As a consequence, Certificates on leverage indices may not be suited for long-term investments and are not a suitable alternative for direct investments.</p>
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 Certificates 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.	<p>Offer method, offeror and issue date of the Certificates</p> <p>The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.</p> <p>The offer of the Certificates in Finland begins on 19/09/2019.</p> <p>The offeror of the Certificates is the Issuer.</p>

		<p>The issue date is: 19/09/2019</p> <p>The Certificates 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 Certificates 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 Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained.</p> <p>In particular, the Certificates may not be purchased or held by or transferred to a Benefit Plan Investor or plan subject to Similar Law unless its purchase or holding of the Certificates will not, in the case of a Benefit Plan Investor, give rise to a nonexempt prohibited transaction under Section 406 of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA") or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") because such acquisition and holding satisfies the conditions for relief under an applicable prohibited transaction exemption or, in the case of a plan subject to Similar Law, result in a violation of Similar Law. For the purposes hereof, "Benefit Plan Investor" shall mean (a) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), subject to Title I of ERISA, (b) a plan described in and subject to Section 4975 of the Code, (c) any entity deemed to hold plan assets of such employee benefit plan or plan and "Similar Law" shall mean a law that is similar to the fiduciary responsibility or prohibited transaction provisions of ERISA or Section 4975 of the Code or (d) an employee benefit plan or plan subject to Similar Law. The Certificates 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 been registered and will not be registered 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 Certificates may not be offered, sold, pledged, resold, delivered or otherwise transferred at any time 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(a)(1)(iv) and the CFTC's Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 July 2013), 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 Certificates is doing so for the account or benefit of another person, such other person must also be a Permitted Purchaser. The Certificates 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 Certificates has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the CEA.</p> <p>Issue price and costs and taxes on purchase</p> <p>The initial issue price EUR 13.94.</p> <p>Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.</p>
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	<p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it generally act as the calculation agent for the Certificates. 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 Certificates or the level of the cash amount.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts relating to it, or may issue other securities and derivatives relating to the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of</p>

		<p>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 Security Holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities relating to it such as the Certificates.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities relating to the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. 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 Security 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 Certificates.</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, 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 Certificates 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	<p>Tässä Tiivistelmässä esitetään Citigroup Global Markets Europe AG:n ("Liikkeeseenlaskija") sekä 5.6.2019 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Sertifikaattien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä aika ajoin). Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Sertifikaatteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt tiedot, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen tämän tiivistelmän sisällöstä tai sen mahdollisista käännöksistä, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai epäjohdonmukainen luettaessa sitä yhdessä Esitteen muiden osien kanssa, tai, ellei Tiivistelmä, sitä yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa luettaessa, ilmaise vaadittuja osatekijöitä.</p>
A.2	Esitteen käyttämistä koskeva suostumus.	<p>Liikkeeseenlaskija antaa kaikille välittäjille suostumuksen (yleinen suostumus) käyttää Esitettä (Prospectus). Yleinen suostumus arvopapereiden jälleenmyyntiin ja luovuttamiseen sijoittajille myönnetään välittäjille Suomessa ("Tarjousvaltiot").</p> <p>Välittäjät saattavat jälleenmyydä arvopaperit ja jakaa ne sijoittajille Perusesitteen voimassaoloaikana Saksan Arvopaperiesitelain (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG") § 9:n mukaisesti.</p>

		Mikäli sijoitusmahdollisuutta koskevan tarjouksen tekee välittäjä, tarjouksen ehdot tulee antaa sijoittajalle samanaikaisesti tarjouksen tekemisen kanssa.
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 Europe AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.	<p>Kotipaikka</p> <p>Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets Europe AG:n osoite on Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelin +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Oikeudellinen muoto ja sovellettava laki</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksan lain mukainen osakeyhtiö (Aktiengesellschaft, "AG").</p> <p>Rekisteröintipaikka</p> <p>Liikkeeseenlaskija on perustettu Saksassa ja se on rekisteröity Frankfurt am Mainin yleisen tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin numerolla HRB 88301.</p>
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan.	<p>Haasteiden, kuten MiFID II:n, Basel III:n, Brexitin ja muun digitalisaation kehittymisen myötä, 2019 ja 2020 tulevat olemaan edelleen täynnä jännitystä.</p> <p>Vuosina 2019 ja 2020 pankkien on valvottava sääntelytoimenpiteitä, kuten raportointivaatimuksia, MiFID II -rahoitusmarkkinadirektiivin täytäntöönpanoa, uusia digitaalisia palveluja ja fintech-liittoja.</p>
B.5	Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.	Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Julkisenä osakeyhtiönä sitä johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jonka rekisteröidyt toimipaikat ovat Lontoossa ja joka taas puolestaan on epäsuorasti kokonaan omistettu Citigroup Inc:n (USA) tytäryhtiö (Citigroup Inc. Yhdessä tytäryhtiöittensä kanssa " Citigroup-konserni " tai " Citigroup ").
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 taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu, Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 28.4.2018–31.12.2018 (lyhyt tilikausi), 1.1.2018–27.4.2018 (lyhyt tilikausi) ja 1.1.2017–31.12.2017 ja vahvistanut ne tilintarkastajan vakiomuotoisella lausunnolla.

B.12	<p>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 vertailvat tiedot. Vertailuvia 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.</p> <p>Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa</p>	<p>Citigroup Global Markets Europe AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot</p> <p>Citigroup Global Markets Europe AG:n liiketoiminnan kehittymistä on kuvattu jäljempänä muutamien lukujen avulla, jotka on otettu Citigroup Global Markets Europe AG:n lyhyen tilikauden 28.4.2018–31.12.2018 ja lyhyen tilikauden 1.1.2018–27.4.2018 ja Citigroup Global Markets Europe AG:n (nimenmuutos 15. kesäkuuta 2018, aiemmin Citigroup Global Markets Deutschland AG), tilikauden 1.1.2017–31.12.2017 tarkastetuista tilinpäätöksistä, luvut ovat jaoteltuna taloudellisten tekijöiden osalta vastaaviin edellisiin raportointijaksojen verrattuna:</p> <table border="1" data-bbox="491 488 1406 808"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.4.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma miljoonaa euroa</td> <td>5 695,7</td> <td>6 808,4</td> <td>10 194,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma miljoonaa euroa</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="491 842 1406 1877"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Korkokulut</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td> <td>7,4</td> <td>1,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta</td> <td>25,0</td> <td>24,9</td> <td>66,2</td> </tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td> <td>36,7</td> <td>18,2</td> <td>64,8</td> </tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td> <td>6,8</td> <td>3,6</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td> <td>55,6</td> <td>31,4</td> <td>103,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:</p> <table border="1" data-bbox="491 1951 1406 2027"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017	Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9	Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5	Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267		28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa	01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa	01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1	Korkokulut	4,6	0,0	2,7	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7	Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2	Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4	Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9		31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa				
	31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017																																																																			
Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9																																																																			
Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5																																																																			
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267																																																																			
	28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa	01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa	01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa																																																																			
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5																																																																			
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1																																																																			
Korkokulut	4,6	0,0	2,7																																																																			
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6																																																																			
Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7																																																																			
Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0																																																																			
Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2																																																																			
Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8																																																																			
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4																																																																			
Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9																																																																			
	31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa																																																																			

	asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	<table border="1"> <tr> <td>Osakepääoma</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> </tr> <tr> <td>Pääomarahastot</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> </tr> <tr> <td>Lakisääteiset rahastot</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td>Muut rahastot</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> </tr> </table> <p>Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 31. joulukuuta 2018 jälkeen.</p> <p>Ei sovellu: Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta viimeisen, 31. joulukuuta 2018 päivätyn tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p>	Osakepääoma	210,6	210,6	210,6	Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9	27,9
Osakepääoma	210,6	210,6	210,6															
Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0															
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0															
Muut rahastot	27,9	27,9	27,9															
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	<p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Liikkeeseenlaskijan jäljellä olevia toimintoja hoidetaan edelleen arvopaperikauppankin muodossa.</p> <p>Tilinpäätöspäivän# Liikkeeseenlaskijan edellinen emoyhtiö, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG myi ja siirsi omistamansa Liikkeeseenlaskijan osakkeet Citigroup Global Markets Limitedille, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Näin Citigroup Global Markets Limitedistä on tullut Liikkeeseenlaskijan uusi emoyhtiö. Tilinpäätöspäivänä klo 24.00 Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus purettiin. Hallinta- ja voitonjakosopimuksen purkamisen tuloksena Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") § 303 mukaiset erityiset lakisääteiset velkojien suojaksi tarkoitetut määräykset ovat voimassa. Osakeyhtiölain § 303 mukaisesti Liikkeeseenlaskijan nykyisen emoyhtiön, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n on annettava erityistakaus Liikkeeseenlaskijan velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättämisen kirjaamista kaupparekisteriin, sillä edellytyksellä, että velkojat pyytävät Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:ta tekemään näin kuuden kuukauden sisällä hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättymisilmoituksen rekisteröinnistä. Tämän kauden päätyttyä velkojat eivät kykene puolustamaan mitään lisävaatimuksia Liikkeeseenlaskijan nykyistä emoyhtiötä vastaan.</p>																
B.14	Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.	<p>Katso B.5</p> <p>Ei ole olemassa mitään yritysten välisiä sopimuksia Saksan osakeyhtiölain (AktG) arkoittamalla tavalla Citigroup Global Markets Limitedin tai muiden Citigroup-konsernin yritysten kanssa.</p>																
B.15	Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	<p>Liikkeeseenlaskija on arvopaperikauppankki, joka tarjoaa yrityksille, valtioille ja institutionaalisille sijoittajille kattavia rahoitusratkaisuja, jotka voivat liittyä investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin ja johdannaisiin. Lisäksi se on myös merkittävä sellaisten Warranttien ja Sertifikaattien liikkeeseenlaskija, joiden lopullisia ostajia ovat pääasiassa yksityisasiakkaat. Lisäksi Liikkeeseenlaskijan liiketoimintalueeseen ovat kuuluneet myös Citi Private Bank – Saksan Family Office -toiminnot sekä</p>																

		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.	Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jolla on rekisteröity toimipaikka Lontoossa ja joka taas vuorostaan on Citigroup Inc:n (USA) kokonaan omistettu tytäryhtiö. siirtää kaikki.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistenumero (security identification number).	<p>Sertifikaattien tyyppi/muoto</p> <p>Sertifikaatit ovat johdettuja rahoitusinstrumentteja, jotka sisältävät optio-oikeuden ja joilla saattaa siksi olla monia yhteisiä piirteitä optioiden kanssa. Sertifikaatista sen toteuttamisen tai ennaikaisen eräännyttämisen yhteydessä maksettavan suorituksen määrä riippuu Kohde-etuuden (Underlying) arvosta kyseisenä ajankohtana.</p> <p>Sertifikaatit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Sertifikaateista ei anneta globaaleja sertifikaatteja tai fyysisiä arvopapereita.</p> <p>Arvopapereiden tunnistenumero</p> <p>ISIN: DE000CP119P6</p> <p><i>Muu tunniste:</i> BEAR CAC X12 CG</p>
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista.	Kukin Sertifikaatti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvin osin sen säilytysasiamiehen säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.	<p>Arvopapereihin sovellettava laki</p> <p>Sertifikaatteihin sovelletaan Saksan lakia. Sertifikaattien muodostamiseen saatetaan soveltaa säilytysasiamiehen kotipaikan lakia.</p> <p>Sertifikaatteihin liittyvät oikeudet</p> <p>Kukin Sertifikaatti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen.</p> <p>Sertifikaattien asema etuoikeusjärjestyksessä</p> <p>Liikkeeseenlaskijalle Sertifikaateista syntyvät velvoitteet ovat välittömiä, vakuudettomia ja ei-alisteisia, ja ne ovat maksunsaantijärjestyksessä samalla sijalla (pari passu) kuin kaikki muut Liikkeeseenlaskijan nykyiset ja tulevat vakuudettomat ja ei-alisteiset velvoitteet, lukuun ottamatta velvoitteita, jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä etusijaisia</p>

		<p>pakottavan lainsäädännön nojalla.</p> <p>Oikeuksien rajoittaminen</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Sertifikaattien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Sertifikaattien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.</p>
C.11	<p>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.</p>	<p>Sertifikaatit on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi epäviralliselle markkinalle Nordic MTF arvopaperipörssiin, joka ei ole Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen kohdasta 19.09.2019.</p>

C.15	<p>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (- etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.</p>	<p>Kuvaus Bull & Bear Sertifikaateista</p> <p>Bull & Bear Sertifikaateissa sijoittajat saavat yleensä 10 arkipäivän sisällä vastaavasta lunastuspäivästä tai purkupäivästä käteissumman, jonka suuruus riippuu kohde-etuuden hinnan kehityksestä.</p> <p>Käteissuorituksen määrä on viitehinta arvostuspäivänä kerrottuna soveltuvalla kertoimella. Liikkeeseenlaskija voi veloittaa komissiota Sertifikaatin juoksuaikana säätämällä kerrointa päivittäin.</p> <p>Käteissumma vastaa viitehintaa arvostuspäivänä kertoimella kerrottuna. Liikkeeseenlaskija voi veloittaa hallinnointipalkkion ja erotus komissiota Sertifikaatin juoksuaikana säätämällä kerrointa päivittäin.</p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit liittyvät yksinomaan indekseihin, jotka voivat koostua useammista indeksin osatekijöistä, kuten esim. osakkeista, mutta jotka voivat myös toistaa yksittäisiä indeksin osatekijöitä, kuten esim. yksittäisten futuurien hintoja, yksittäisten osakkeiden hintoja tai yksittäisten hyödykkeiden hintoja. Toisin kuin muissa Open End Sertifikaateissa, näihin indekseihin kohdistuu vipuvaikutus.</p>
C.16	<p>Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai erääntymispäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.</p>	<p>Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa.</p> <p>Toteutuspäivät: Kunkin sellaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä.</p> <p>Arvostuspäivät: Toteutuspäivät tai purkamisen yhteydessä päivä, jona purku astuu voimaan.</p>
C.17	<p>Kuvaus johdannaisarvopapereiden selvitysmenettelystä.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että käteissuoritus maksetaan Arvopaperinhaltijan tilille tai arvopaperitilille säilytysasiamiehen kautta.</p> <p>Säilytysasiamies on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.</p>
C.18	<p>Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että käteissuoritus maksetaan viimeistään kymmenes arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä tai valuutanmuuttopäivänä riippuen siitä, kumpi päivästä on myöhempi.</p>
C.19	<p>Kohde-etuuden</p>	<p>Viitehintaa: Closing price</p>

	toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	<p>Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi</p> <p>WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: <i>A2YY6G</i></p> <p>Kohde-etuuden ISIN: <i>FR0013361649</i></p> <p>Kohde-etuus: CAC 40 x12 Short</p> <p>Asianomainen indeksin ylläpitäjä: Euronext Paris</p> <p>Tietoja kohde-etuudesta on saatavana:</p> <p>Reuters-sivu: .CA12S</p> <p>Internet-sivu: indices.nyx.com</p>

Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	<p>Luottoriskit</p> <p>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, selvitysasiemiehet, vaihdot, selvitysyhteisöt ja muut rahoituslaitokset. Nämä osapuolet saattavat laiminlyödä velvoitteensa suhteessa Liikkeeseenlaskijaan johtuen likviditeetin puutteesta, vikaantumisesta, konkurssista tai muista syistä.</p> <p>Markkinahintariskit</p> <p>Markkinariski on tappioriski, joka aiheutuu markkinahintojen muutoksista, erityisesti seurauksena muutoksista valuuttakursseissa, koroissa, osakkeiden ja hyödykkeiden hinnoissa sekä tavaroiden ja johdannaisten hintavaihteluista. Markkinariskit aiheutuvat lähinnä haitallisesta ja odottamattomasta muutoksesta taloudellisessa ympäristössä, kilpailuasemassa, koroissa, osake- ja valuuttakursseissa sekä hyödykkeiden hinnoissa. Muutokset markkinahinnassa voivat johtua jopa markkinoiden katoamisesta, jolloin tuotteelle ei voida enää määrittää markkinahintaa.</p> <p>Likviditeettiriskit</p> <p>Likviditeetti on rahalaitoksen kyky rahoittaa varojen nousua ja hoitaa velvoitteita. Likviditeettiriski on riski, ettei yritys kykene tehokkaasti vastaamaan sekä odotettuja että odottamattomia nykyisiä ja tulevia kassavirtatarpeita ja tarvittavia vakuuksia.</p> <p>Jos liikkeeseenlaskija kärsii likviditeetin kutistumisesta, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene vastaamaan liikkeeseen laskettujen arvopapereiden muodostamista velvoitteistaan ajoissa tai lainkaan.</p> <p>Riski arvopapereiden selvitystoiminnan häiriöistä tai pörssikaupan häiriintymisestä</p> <p>Riippumatta siitä ostaako tai myykö sijoittaja arvopapereita, käyttää arvopapereihin liittyviä oikeuksiaan tai saa Liikkeeseenlaskijalta lunastussumman maksun, Liikkeeseenlaskijan voi toteuttaa kaikki nämä tapahtumat vain kolmansien osapuolten tuella, joita ovat esimerkiksi selvityspankit, pörssit, tallettaja-agentti, sijoittajan tallettajapankki tai erilaiset rahoitustapahtumien käsittelyyn osallistuvat laitokset. Jos tällaisten osapuolten kyky tarjota palvelujaan jostain syystä heikkenee, silloin Liikkeeseenlaskija ei kykene kyseisen häiriön aikana hyväksymään optio-oikeuden tai sertifikaattien toteutus-oikeuden toteutusta eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai</p>

		<p>maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä.</p> <p>Pankkitoiminnan erottamisesta aiheutuva Liikkeeseenlaskijan riski</p> <p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt, jatkossa yhtenäisellä nimityksellä "Pankkitoiminta"), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Pankkitoiminta siirrettiin yhtiöistämällä ja luomalla (<i>Ausgliederung zur Neugründung</i>) Saksan yhtiömuodon muuttamista koskevan lain (<i>Umwandlungsgesetz: "UmwG"</i>) § 123 (3) kohdan 2 mukaisesti uutena luodulle Saksalaiselle kommandiittiyhtiölle (<i>Kommanditgesellschaft</i>) ("Toiminnonhoitoyhtiö"), jonka äänetön yhtiömies (<i>Kommanditist</i>) oli Liikkeeseenlaskija ja jonka vastuunalainen yhtiömies (<i>Komplementär</i>: henkilökohtaisesti vastaava yhtiömies) oli Citibank Europe plc. Kun toimintojen yhtiöistäminen tapahtui rekisteröimällä se kaupparekisteriin, Liikkeeseenlaskija myi ja siirsi kommandiittiyhtiöosuutensa Toiminnonhoitoyhtiöstä vastuunalaiselle yhtiömiehelle. Siksi kaikki Toiminnonhoitoyhtiön henkilöstöyhtiön omaisuus (mukaan lukien kaikki siihen liittyvät velat) (erityisesti aikaisemman pankkitoiminnan omaisuus) siirrettiin, automaattisesti ja lainsäädännön nojalla, Citibank Europe plc:lle yleisseuraantona ("Akresenssi").</p> <p>Liikkeeseenlaskijan velkojen suojaa osana toiminnon yhtiöistämistä siirrettyjen velkojen sekä Liikkeeseenlaskijalle jäävien velkojen suhteen säädetään Saksan yhtiömuodon muuttamista käsittelevän lain (UmwG) § 125:ssä yhdessä UmwG:n §§ 22, 133 kanssa. Näiden määräysten mukaisesti Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö ovat, kolmansien osapuolten suhteen, solidaarisesti vastuussa velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen tilinpäätöspäivää ("aiemmat saatavat"). Liikkeeseenlaskija on, periaatteessa, solidaarisesti vastuussa viiden vuoden ajan. Saksan työeläkelain (<i>Betriebsrentengesetz</i>) alaisia eläkesaatavia koskeva aika on kymmenen vuotta. Keskenään Liikkeeseenlaskijalla ja Toiminnonhoitoyhtiöllä on korvausvaatimuksia toisilleen, jos niiden katsotaan olevan vastuussa. Vastaavista lakisääteisistä määräyksistä poiketen Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö sopivat, että (i) Toiminnonhoitoyhtiö vastaa pankkitoimintaan liittyvistä aiemmista saatavista ja (ii) Liikkeeseenlaskija vastaa ainoastaan Liikkeeseenlaskijalle jäävistä toimialoista. Vastaavasti niillä tulee olemaan yhteisiä sopimusvelvoitteita korvattavaksi.</p> <p>Akresenssipäiväyksestä lähtien mahdolliset korvattavat sopimusvelvoitteet ovat Citibank Europe plc:hen kohdistuvia vaatimuksia, tämän toimiessa Toiminnonhoitoyhtiön oikeudellisessa asemassa.</p> <p>Jos velkoja katsoo Liikkeeseenlaskijan olevan vastuussa, Liikkeeseenlaskija altistetaan näin riskille, ettei Citibank Europe plc täytä tai voi täyttää korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskija on riippumattomasti vastuussa velkojille vastaavista entisistä veloista Liikkeeseenlaskijalle jäävällä omaisuudella.</p> <p>Lisäksi, jopa sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskija on lopettanut toiminnan Toiminnonhallintayhtiön äänettömänä yhtiömiehenä, Liikkeeseenlaskija on edelleen, viiden vuoden ajan, vastuussa mahdollisista Toiminnonhallintayhtiön veloista, jotka on luotu ennen äänettömänä yhtiömiehenä toiminnan lakkauttamispäiväystä. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskijan vastuu rajoittuu kuitenkin kaupparekisteriin rekisteröityyn maksuosuuden (<i>Haftsumme</i>) määrään (1 000 euroa).</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskijan katsotaan olevan vastuussa vanhoista veloista ja jos Citibank Europe plc ei täytä korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi tai ei voi täyttää niitä, tämä saattaa oleellisesti heikentää Liikkeeseenlaskijan taloudellista tilannetta.</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Pankkien uudelleenjärjestelydirektiivistä ja Saksan pankkeja</p>
--	--	---

		<p>koskevasta uudelleenjärjestelylaista</p> <p>EU:n toimielimet ovat toteuttaneet Euroopan tasolla EU-direktiivin, joka määrittelee puitteet luottolaitosten uudelleenjärjestelymenettelylle (nk. <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, "BRRD"), sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 15. heinäkuuta 2014 päivätyn säädöksen (EU) nro 806/2014 (Single Resolution Mechanism – "SRM"), joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja luo yhtenäisen likvidaatiomenettelyn euroalueelle. BRRD on pantu täytäntöön Saksan liittotasavallassa uudelleenjärjestelylailla (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). SAG tuli voimaan 1. tammikuuta 2015 ja siinä myönnetään Saksan finanssivalvontaviranomaiselle (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> – "BaFin") ja muille toimivaltaisille viranomaisille merkittävät oikeudet interventioon luottolaitosten, myös Liikkeeseenlaskijan, kriisitilanteessa.</p> <p>SAG antaa kansallisille kriisintarkkailuviranomaisille toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. BaFin on toiminut kansallisena kriisintarkkailuviranomaisena Saksassa 1. tammikuuta 2018 lähtien. Se on ottanut tämän tehtävän aikaisemmin vastuulliselta rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaiselta (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> – "FMSA").</p> <p>BaFin:lla on tietyn 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. BaFin:in 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). Myös tietyt oikeudet, kuten lunastusoikeudet, voivat olla rajoitettuja tai lunastusta saatetaan lykätä. Tällaiset sääntelytoimenpiteet voivat vaikuttaa merkittävästi Warranttien ja Sertifikaattien markkina-arvoon sekä niiden volatilitettiin, 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).</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslaista (Federal Deposit Insurance Act) ja Dodd-Frank Wall Street -uudistus- ja kuluttajansuojalaista</p> <p>Vuoden 2017 syksyllä Yhdysvaltojen keskuspankin valtuusto (<i>Board of Governors of the Federal Reserve System</i>), liittovaltion talletusvakuutusyhtiö (<i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>) ja valuatantarkastustoimisto (<i>Office of the Comptroller of the Currency</i>) laativat säännöt ("QFC Stay Rules"), jotka on suunniteltu parantamaan Yhdysvaltojen globaalisti koko järjestelmän kannalta tärkeiden pankkiorganisaatioiden ("G-SIBit") purkamismahdollisuutta ja kestävyys sekä vieraiden G-SIBien toimintaa Yhdysvalloissa vähentämällä pätevien rahoitussopimusten ("Qualified financial contracts, QFCt") epävakautta aiheuttavien päättämisten (closeouts) riskiä purkamistoimenpiteiden yhteydessä. Citigroup Inc. ja sen tytäryhtiöt, Liikkeeseenlaskija mukaan luettuna, ovat QFC Stay Rules -sääntöjen alaisia "piiriin kuuluvia yhteisöjä". Sertifikaatit voidaan hyväksyä QFC-sopimuksiksi.</p> <p>QFC Stay Rules -säännöt pyrkivät eliminoimaan esteet G-SIB:n kriisin ratkaisemiseksi sekä skenaariossa, jossa ratkaisumenettelyt pohjautuvat Yhdysvaltojen sääntelyviranomaisten Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslain (<i>Federal Deposit Insurance Act</i>) alaisena tai selvitystilaviranomaisten (<i>Orderly Liquidation Authority</i>) Dodd-Frank-lain II-osaston ("OLA") perusteella tekemiin päätöksiin (yhdessä "Yhdysvaltojen erityiset kriisintarkkailutoimet", <i>U.S. Special Resolution Regime</i>), sekä skenaariossa, jossa G-SIB:n kriisintarkkailussa noudatetaan tavanomaisia maksukyvyttömyysmenetelmiä. Reagoidakseen tähän QFC Stay Rules -säännöt vaativat</p>
--	--	---

		<p>piiriin kuuluvilta yhteisöiltä varmistusta siitä, että niiden QFC Stay Rules -sääntöjen alaiset QFCt (i) sisältävät nimenomaisen sopimuksellisen hyväksynnän Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien lakisääteisille stay-and-transfer-säännöksille ja (ii) eivät sisällä piiriin kuuluvaa yhteisöä vastaan mitään sellaisia ristikkäisiä maksukyvyttömyysoikeuksia (<i>cross-default rights</i>), jotka pohjautuvat siihen, että jokin osakkuusyksiköistä joutuu jonkinlaisten maksukyvyttömyysmenettelyjen tai jonkin piiriin kuuluvan yhteisön osakkuusyksikön antaman erillisen takauksen (takuut mukaan lukien) siirtorajoitusten kohteeksi osakkuusyksikön joutuessa maksukyvyttömyysmenettelyyn.</p> <p>Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien hyväksyntä</p> <p>Vastatakseen näihin vaatimuksiin Sertifikaateissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että jos Liikkeeseenlaskija joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Sertifikaattien siirto on voimassa samassa laajuudessa kuin se olisi voimassa tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Lisäksi Sertifikaateissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että mikäli Liikkeeseenlaskija tai jokin sen osakkuusyksiköistä joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Liikkeeseenlaskijaan kohdistuvien, Sertifikaatteja koskevien oletusoikeuksien käyttö on sallittu ainoastaan siinä laajuudessa, kuin niitä voitaisiin käyttää tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Tässä tarkoituksessa "oletusoikeudet" sisältävät oikeuden päättää QFC:n voimassaolo, realisoida QFC tai vaatia QFC:n maksuvelvoitteiden aikaistamista tai vaatia maksua tai sen alaista toimitusta, ja siksi niihin voi myös sisältyä Arvopaperihaltijan oikeus Sertifikaatin toteuttamiseen koska tahansa (Open End Sertifikaateilla).</p> <p>Nykyisen lain mukaan Liikkeeseenlaskijalla, ei-yhdysvaltalaisena yksikkönä, ei ole oikeutta Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisiin menettelyihin.</p> <p>Liiketapahtumien välittäminen Konzernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä</p> <p>Huomattava enemmistö Liikkeeseenlaskijan välityspalkkiotuloista on siirtohintasopimuksista saatua tuloa, jonka Liikkeeseenlaskija saa välittämällä liiketapahtumia Liikkeeseenlaskijan asiakkaiden ja erilaisten Citigroup-yritysten välillä. Liikkeeseenlaskija saa korvauksen globaalin korvausmallin (Global Revenue Allocation, "GRA") mukaisesti, jossa tarjotaan ensisijassa tulojen jakoa. Tämä koskee kaikkia päätoimialoja. Liikkeeseenlaskija toimii läheisessä yhteistyössä kaikilla alueilla, erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä Citibank, N.A.:n, Lontoo, kanssa.</p> <p>Jos Citigroupissa päätetään jakaa kyseiset vastuualueet uudelleen toisten Konzerniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija saattaisi menettää merkittävän tulonlähteen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten myyntiriskit</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Eläkerahastoriski</p> <p>Eläkerahastoriskit ovat riskejä, joissa Liikkeeseenlaskijan vastuulla olevan yhden</p>
--	--	--

eläkerahaston taloudellinen tappio on huomattava osa taloudellista tappiota. Jos Liikkeeseenlaskijan on suoritettava jälkikäteisiä maksuja, tämä saattaa vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen negatiivisesti.

Operatiiviset riskit

- Ulkoistamisen riski

Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskienasianmukaisen hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toimintoja toisille yhtiöille Citigroupin sisällä ja sen ulkopuolella. Jos yhtiöt, joille tällaisia toimintoja on siirretty, eivät noudata sopimusvelvoitteitaan annetussa ajassa tai ollenkaan, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä omista velvoitteistaan ajoissa.

- Selvitysrisiki

On olemassa riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.

- Informaatorisiki

On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatorisiki sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin.

- 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

On olemassa väärinkäytösriskkejä, eli sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet.

- Maineriski

On olemassa maineriski asiakassuhteiden kärsiessä, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. On myös olemassa riski joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa.

Yllä olevan kaltaisilla riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus asiakassuhteeseen tai suhteeseen paikallisten valvontaviranomaisten kanssa.

Veroriskit

Liikkeeseenlaskijalle toimitetut verotuspäätökset ovat yleensä ennakoivia ja niitä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen Saksan veroviranomaisten suorittamassa verotarkastuksessa tai määrättyjen asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on yleinen menettelytapa, joka mahdollistaa veroviranomaisille verotarkastuksen yhteydessä tai toimivaltaisen verotuomioistuimen ratkaisun seurauksena verotukseen liittyvien lisävaateiden esittämisen vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen.

		<p>Lisäverovaateilla on merkittävä negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p> <p>Oikeudelliset ja sääntelyriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Sääntelyriskit johtuvat oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa.</p> <p>Oikeudellisten riskien toteutuminen tai lakisääteisten vaatimusten lisääntyminen saattaa huomattavasti lisätä Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kuluja ja sillä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p>
--	--	---

D.6	<p>Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä. Tähän on sisällytettävä sijoittajille annettava varoitus riskistä menettää tapauksesta riippuen sijoituksen koko arvo tai osa siitä, ja/tai jos sijoittajan vastuu ei ole rajattu sijoituksen arvoon, siitä on mainittava. Lisäksi on kuvattava olosuhteet, joissa sellainen lisävastuu syntyy ja sen todennäköisestä taloudellisesta vaikutuksesta.</p>	<p>Sertifikaatteihin liittyvät yleiset riskitekijät</p> <p>Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Sertifikaatteihin</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sertifikaatteihin liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä jopa kokonaan (riski koko pääoman menettämisestä). • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa voiton tai tappion määrään negatiivisesti. • Luottorahoituksen käyttö Sertifikaattien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Sertifikaatit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Tappioriski on olemassa jo Sertifikaattien voimassaoloaikana. • Sijoittajat kantavat riskin Sertifikaattien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Mikään talletusvakuusrahasto tai valtion laitos ei turvaa tai takaa Sertifikaatteja. • Liikkeeseenlaskijan suojaustoimenpiteillä saattaa olla merkittävä vaikutus kohde-etuuden arvonkehitykseen ja ne voivat vaikuttaa siten haitallisesti lunastuksen luonteeseen ja selvityssumman tasoon. • Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan Sertifikaattien aiheuttamilta riskeiltä. • Sertifikaattien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Sertifikaatit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Sertifikaattien arvoon tai sijoittajan mahdollisuuteen luopua niistä. • Liikkeeseenlaskija määrittelee Sertifikaattien 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 Sertifikaattien matemaattisesta arvosta tai odotettavissa olevasta taloudellisesta hinnasta. • Liikkeeseenlaskijan sähköisen kaupankäyntijärjestelmän käytettävyys voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Sertifikaateilla. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että Sertifikaattien vaihdettavuus jälkimarkkinoilla lakkaa välittömästi ennen lopullista erääntymispäivää, ja että olennaiset tekijät voivat vielä muuttua sijoittajan haitaksi viimeisen kaupankäyntipäivän ja erääntymispäivän välillä. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos Sertifikaateilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Sertifikaattien hinnat saattavat osoittautua liian korkeiksi tai mataliksi, kun kohde-etuuksilla ei käydä kauppaa niiden kotimarkkinoilla,. • Mitä alhaisempi kohde-etuuden likvidiys on, sitä korkeammat ovat yleensä Sertifikaattien Liikkeeseenlaskijan suojauskustannukset. Liikkeeseenlaskija ottaa nämä suojauskustannukseen huomioon Sertifikaattien hinnoittelussa ja siirtää nämä
-----	---	---

		<p>kustannukset Arvopaperien haltijoille.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lopullisissa ehtoissa määritetyn tarjouksen koon perusteella ei voida tehdä johtopäätöksiä kuinka likvidejä Sertifikaatit ovat jälkimarkkinoilla. • Sijoittajat, jotka haluaisivat suojautua kohde-etuutta koskevan sijoituksen markkinariskeiltä ostamalla tarjotut Sertifikaatit, tulee olla tietoinen siitä, että Sertifikaattien hinta ei ehkä muutu samalla tavalla kuin sen kohde-etuuden hinta. • Markkinahäiriöillä voivat olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. • Jos Liikkeeseenlaskija tai asianomainen toteutusasiamies eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Sertifikaatteja koskevia velvoitteitaan, näiden velvoitteiden eräpäivää lykätään sellaiseen eräpäivään, jolloin vastaavat velvoitteet voidaan jälleen täyttää. • Muutokset voivat johtaa kohde-etuuden vaihtamiseen ja saada aikaan merkittäviä muutoksia Sertifikaattien hinnassa. Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Sertifikaatit, jos kohde-etuuteen ei voida tehdä muutoksia. Tässä tapauksessa Sertifikaatit lunastetaan ennenaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsii tappion, jos markkina-arvo näin määritettynä on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. • Jos Liikkeeseenlaskija käyttää tällaista Sertifikaattien poikkeuksellista tai yleistä irtisanomisoikeutta, sijoittaja kantaa riskin siitä, että hänen Sertifikaattien arvonnousua koskevat odotuksensa eivät ehkä toteudu ennenaikaisen irtisanomisen takia (saantoriski). Sijoittaja kantaa lisäksi riskin siitä, että hän kykenee sijoittamaan vain irtisanomisen seurauksena saamansa summan epädullisemmillä markkinaehdoilla (jälleensijoitusriski). • Sertifikaattien arvo voi laskea muista syistä, jotka vaikuttavat rahamarkkinoiden korkotasoon, odotettavissa oleviin osinkoihin ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituksen kustannusten tasoon. • Ehtojen korjaukset, muutokset tai tarkistukset saattavat olla haitallisia Arvopaperien Haltijoille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron käyttöönnotosta sekä tietojen siirtämisestä Yhdysvaltain veroviranomaisille. • On olemassa riski, että Yhdysvaltain lähdeveron pidätys saattaa kohdistua Yhdysvaltain "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä veronpidätys soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka sijoittaja olisi saanut ilman lähdeveron pidättämistä. • On olemassa riski Sertifikaattien poikkeuksellisen irtisanomisen oikeudesta, mikäli milloin tahansa Sertifikaattien liikkeellelaskun jälkeen esiintyy olosuhteita, joissa Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu tai mahdollisesti kohdistuu pidätys- tai raportointivelvollisuuksia vuoden 1986 Yhdysvaltain verolain (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) kohdan 871(m) mukaisesti kyseisten Sertifikaattien suhteen. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Sertifikaattien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. <p><u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u></p> <p>Tuote nro. 12: Bull & Bear Sertifikaatteihin liittyvät erityiset riskitekijät:</p> <p><i>Vivutettuun kohde-etuuteen sijoittamisen riski</i></p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit liittyvät yksinomaan indekseihin, jotka voivat koostua useammista indeksin osatekijöistä, kuten esim. osakkeista, mutta jotka voivat myös toistaa yksittäisiä indeksin osatekijöitä, kuten esim. yksittäisten futuurien hintoja, yksittäisten osakkeiden hintoja tai yksittäisten hyödykkeiden hintoja. Toisin kuin muissa Open End Sertifikaateissa, näihin indekseihin kohdistuu vipuvaikutus. On syytä huomata, että usean päivän jaksolla verrattuna vivutettujen indeksien arvonkehitys voi erota indeksin osatekijän(/-tekijöiden) arvonkehityksestä vipukertoimella kerrottuna. Vipuvaikutuskertoimen vaihtelulla pääomamarkkinoilla on materiaallinen vaikutus</p>
--	--	---

		<p>Sertifikaattien kehitykseen. Tämän seurauksena Bull & Bear Sertifikaatit eivät välttämättä sovellu pitkäaikaisiksi sijoituskohteiksi, eivätkä ne ole sovelias vaihtoehto suorasijoituksille.</p> <p><i>Riski juoksuaajan päättymisestä joko siten, että Arvopaperin Haltija toteuttaa sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskija purkaa sen</i></p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit ovat Sertifikaatteja, joilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, toisin kuin määrääjäksi liikkeeseen lasketuilla Sertifikaateilla (Closed-End Sertifikaateilla). Bull & Bear Sertifikaatteihin liittyy kuitenkin riski siitä, että juoksuaika päättyy odottamattomasti. Sertifikaattien juoksuaika päättyy joko siihen, että ne toteutetaan ehtojensa mukaisesti (vain toteutuksen kohteena olevien Sertifikaattien juoksuaika päättyy) tai siihen, että Liikkeeseenlaskija purkaa kaikki Sertifikaatit. Arvopaperin Haltijat voivat toteuttaa Sertifikaatit ehdoissa määrättyinä toteutuspäivinä. Arvopaperin Haltijoille toteutusoikeuteen sovelletaan tiettyjä määräyksiä, jotka sisältyvät ehtoihin. Käteissuorituksen määrittämisessä käytetty arvostuspäivä on sellainen toteutuspäivä, jona toteutuksen ennakoehdot ovat täyttyneet.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus purkaa kaikki kuhunkin sarjaan kuuluvat Sertifikaatit niiden ehtojen mukaisesti. Arvopaperin Haltijoille ilmoitetaan Sertifikaattien purkamisesta etukäteen ehtojen mukaisesti. Käteissuorituksen määrittämisessä käytetty arvostuspäivä on ilmoituksessa määrätty päivä, jona sertifikaatti lakkaa olemasta voimassa. Koska Liikkeeseenlaskijalla on edellä mainittu purkuoikeus, sijoittajien ei tulisi olettaa voivansa toteuttaa Sertifikaatit tietynä päivänä.</p> <p>Jos Arvopaperin Haltija toteuttaa sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskija purkaa sen, kohde-etuuden arvonkehitys koituu Arvopaperin Haltijan hyväksi ainoastaan lunastus- tai purkupäivään saakka. Tällaisessa tapauksessa Arvopaperin Haltija ei voi osallistua kohde-etuuden mahdolliseen myöhempään arvonkehitykseen.</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskija purkaa sertifikaatin, sijoittaja kantaa riskin purun johdosta maksetun määrän sijoittamisesta edelleen. Tämä tarkoittaa, että sijoittajalla saattaa olla mahdollisuus sijoittaa purun yhteydessä maksetut varat vain ehdoilla, jotka ovat epäedullisempia kuin Sertifikaatin hankintaan sovelletut ehdot.</p> <p><i>Toteutuksen yhteydessä maksettavan käteissuorituksen määrän ennakoimattomuuteen liittyvä riski</i></p> <p>Sertifikaatti toteuttamisen yhteydessä maksettavan suorituksen määrää ei voida ennustaa tarkasti, koska käteissuorituksen laskuperusteena olevan kohde-etuuden viitehinta määritetään vasta kun kaikki soveltuvat ennakoehdot ovat täyttyneet. Mitä pitempään Sertifikaattien tekninen selvitys kestää ja mitä suurempi on kohde-etuuden volatilitiheetti, sitä korkeampi on riski siitä, että kohde-etuuden arvo kehittyi epäsuotuisasti sen päivän, jona Arvopaperin Haltija päättää toteuttaa Sertifikaatin, ja viitehinnan määrittämispäivän välisenä aikana. Lisäksi valuuttakurssien epäsuotuisat muutokset mainittuna aikana voivat aiheuttaa lisämenetyksiä.</p> <p><i>Toteutusoikeutta voidaan käyttää vain tietylle Sertifikaattien määrälle, joka vastaa lunastusmäärää tai sen erää.</i></p> <p>Toteutusoikeutta voidaan käyttää vain tietylle Sertifikaattien määrälle, joka vastaa lunastusmäärää tai sen erää. Jos Arvopaperin Haltijalla on Sertifikaatteja niiden minimilunastusmäärää vähemmän, hän ei voi käyttää toteutusoikeuttaan, vaan hänen on joko ostettava erotus minimilunastusmäärään nähden voidakseen käyttää toteutusoikeuttaan tai hänen ainoa mahdollisuutensa rajoittuu Sertifikaattien myyntiin.</p> <p><i>Hallinnointipalkkion ja/tai muun komission soveltumisesta aiheutuva riski</i></p> <p>Liikkeeseenlaskija voi Sertifikaatin juoksuaikana, Arvopaperin Haltijan toteuttaessa Sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskijan purkaessa Sertifikaatin veloittaa hallinnointipalkkion</p>
--	--	--

		<p>ja/tai komission (esim. gap-komission). Tällainen palkkio ja/tai komissio voi määrällään vähentää käteisummaa tai kohde-etuuden vastaavaa arvonkehitystä palkkion ja/tai komission suuruuden mukaisesti, ja siksi kaikilla tällaisilla palkkioilla ja/tai komissioilla saattaa olla merkittävä vaikutus sertifikaattien hinnan kehitykseen. Liikkeeseenlaskijalla saattaa olla oikeus tarkistaa hallinnointipalkkion ja/tai komission tasoa Sertifikaattien juoksuaikana.</p> <p>Pahimmassa tapauksessa Bull & Bear Sertifikaatteihin sijoittaminen johtaa sijoitetun pääoman menettämiseen kokonaisuudessaan. Näin käy silloin, jos kohde-etuuden viitehinta arvostuspäivänä on nolla.</p> <p><u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u></p> <p>Viitearvojen ("Benchmarks") säätelyyn ja uudistukseen liittyvä riski, LIBOR, EURIBOR ja muut korot, pääoma, hyödykkeet, valuuttakurssi ja muut viitearvotyypit mukaan lukien.</p> <p>Lontoon pankkienvälinen viitekorko ("LIBOR"), euroalueen pankkienvälinen viitekorko ("EURIBOR") ja muut korot, pääomat, hyödykkeet, valuuttakurssit ja muut indeksit, joita pidetään niin kutsuttuina "Benchmarkeina", ovat nykyisten kansallisten, kansainvälisten ja muiden viranomaisten ohjeistuksien ja uudistusehdotusten kohteena. Jotkut näistä uudistuksista ovat jo voimassa, kun taas toiset tullaan vielä toteuttamaan. Nämä uudistukset saattavat saada tällaiset viitearvot käyttäytymään toisin kuin aikaisemmin, tai katoamaan täysin, tai niillä saattaa olla toisenlaisia seurauksia, joita ei voi ennustaa. Kaikilla tällaisilla seurauksilla saattaa olla materiaalisia haitallisia vaikutuksia kaikkiin tällaiseen viitearvoon liittyviin Sertifikaattiin.</p> <p>Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin</p> <p>Jos Sertifikaatit liittyvät indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Sertifikaatteihin. Indeksin arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksiin kuuluvista yksittäisistä osatekijöistä. Sertifikaattien juoksuaikana niiden markkina-arvo saattaa myös poiketa indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehityksestä.</p> <p><i>Riskit, jotka liittyvät vivutettuihin indekseihin kohde-etuutena</i></p> <p>Jos vivutettu indeksi (jota kutsutaan myös vipuindeksiksi) muodostaa Sertifikaattien kohde-etuuden, sijoittajien tulisi huomioida, että indeksin osatekijän(/-tekijöiden) päivittäinen taso vivutetaan soveltuvalta vipukertoimella, eli indeksin osatekijän(/-tekijöiden) positiivisilla ja negatiivisilla liikkeillä on suhteeton vaikutus indeksiin. Tämä tarkoittaa, että vipukertoimen valinta määrittää myös riskin tason. Mitä korkeampi kerroin, sitä suurempi riski. On syytä huomata, että usean päivän jaksolla verrattuna vivutettujen indeksien arvonkehitys voi erota indeksin osatekijän(/-tekijöiden) arvonkehityksestä vipukertoimella kerrottuna. Tämä saattaa vaikuttaa haitallisesti Sertifikaattien kehitykseen. Tämän seurauksena vipuindekseihin perustuvat sertifikaatit eivät välttämättä sovellu pitkäaikaiseksi sijoituskohteeksi eivätkä ne ole sovelias vaihtoehto suorasisjoituksille.</p>
--	--	--

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 Sertifikaattien liikkeeseenlaskulla keräämänsä varat liiketoimintansa yleisiin tarpeisiin.
E.3	Kuvaus tarjousehdoista.	Sertifikaattien tarjoustapa, tarjoaja ja liikkeeseenlaskupäivä

	<p>Sertifikaatteja tarjotaan markkinapaikkojen ulkopuolella (over-the-counter) jatkuvasti yhdessä sarjassa.</p> <p>Sertifikaattien tarjoaminen Suomessa 19.09.2019 alkaa.</p> <p>Sertifikaattien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija.</p> <p>Liikkeeseenlaskupäivä on: 19.09.2019</p> <p>Sertifikaatteja saa tarjota ja/tai myydä ainoastaan, mikäli kaikkia Sertifikaattien osto-, tarjonta-, myynti- ja/tai toimitusvaltioissa ja/tai valtioissa, joissa tätä asiakirjaa jaellaan tai pidetään nähtävillä, soveltuvia lakeja ja säännöksiä noudatetaan. Sertifikaattien tarjonta ja/tai myynti edellyttävät lisäksi, että kaikki Sertifikaattien ostoon, tarjoamiseen, myyntiin tai toimittamiseen vaadittavat luvat on asianomaisen valtion oikeussääntöjen mukaisesti saatu.</p> <p>Erityisesti Sertifikaatteja ei saa hankkia tai pitää hallussaan tai siirtää Etuusjärjestelyn Sijoittajalle tai vastaavan lain alaiseen järjestelyyn, paitsi jos sen hankinta tai Sertifikaattien hallussapito ei aiheuta, Etuusjärjestelyn Sijoittajan tapauksessa, vuoden 1974 Yhdysvaltojen eläketulon turvaamista koskevan lain (<i>U.S. Employee Retirement Income Security Act</i>) korjatun painoksen ("ERISA") kohdan 406 tai lain kohdan 4975 poikkeuksetta kiellettyä tapahtumaa, koska tällainen hankinta ja hallussapito täyttää vapautuksen ehdot sovellettavalle kielletyn tapahtuman poikkeukselle tai, vastaavan lain alaisen järjestelyn tapauksessa, johda vastaavan lain rikkomukseen. "Etuusjärjestelyn Sijoittajalla" (<i>benefit plan investor</i>) tarkoitetaan tässä yhteydessä (a) ERISA:n osaston I alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä (<i>employee benefit plan</i>) (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 katsotaan omistavan tällaisen työntekijöiden etuusjärjestelyn tai järjestelyn järjestelyvaroja ja "vastaava laki" tarkoittaa lakia, joka on samankaltainen ERISA:n tai Yhdysvaltain verolain kohdan 4975 varainhoitovastuun tai kiellettyjen tapahtumien säännösten kanssa tai (d) vastaavan lain alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä tai järjestelyä. Sertifikaatteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Securities Act") alaisuudessa, muutoksineen, tai millään arvopapereiden sääntelyviranomaisella missään osavaltiossa tai muulla Yhdysvaltojen oikeudenkäyttöalueella. Liikkeeseenlaskijaa ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään "sijoitusyhtiönä" (<i>investment company</i>) Yhdysvaltain vuoden 1940 sijoitusyhtiölain (US Investment Company Act) alaisuudessa, muutoksineen, perustuen sen kohtaan 3(c)(7), eikä kukaan henkilö ole rekisteröinyt eikä rekisteröidy Liikkeeseenlaskijan hyödykepoolin hoitajana (<i>commodity pool operator</i>) Yhdysvaltain Commodity Exchange Act -lain ("CEA") alaisuudessa, muutoksineen, ja sen alaisten U.S. Commodity Futures Trading -komission sääntöjen nojalla ("CFTC-säännöt"). Niinpä Sertifikaatteja ei saa tarjota, myydä, pantata, myydä edelleen, toimittaa tai muuten siirtää missään vaiheessa paitsi (a) "offshore-transaktiona" (<i>offshore transaction</i>) (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S ("Regulation S") mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>Non-United States persons</i>) (siten, kuten termi määritellään CFTC-säännössä 4.7(a)(1)(iv) ja CFTC:n tulkintaohjeissa ja tiettyjen vaihtosopimussäännösten vastaavuutta koskevassa lausumassa (<i>Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations</i>), 78 Fed. Reg. 45292 (26. heinäkuuta 2013) ja (2) eivätkä ole "Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>U.S. persons</i>) (kuten kyseiset termit on määritelty asetuksen S säännössä 902(k)(1), (kukin tällainen henkilö sekä (1) ja (2) mainittuna edellä, "Sallittu Ostaja")). Jos Sertifikaatit hankkiva Sallittu Ostaja ostaa ne toisen henkilön puolesta tai eduksi, toisen henkilön on myös oltava Sallittu Ostaja. Sertifikaatit eivät ole tulevaisuudessa toimitettavan hyödykkeen myyntisopimuksia (<i>contracts of sale of a commodity for future delivery</i>), (tai sellaisen optioita), eikä niitä ole markkinoitu sellaisina, joihin sovelletaan CEA:ta. Sertifikaattien kaupankäyntiä ei myöskään ole hyväksytty CEA:n alaisen U.S.</p>
--	---

		<p>Commodity Futures Trading -komission alaisuudessa.</p> <p>Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot</p> <p>Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 13,94.</p> <p>Ei sovellu, koska Sertifikaattien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.</p>
E.4	<p>Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjouksen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt toimivat yleensä Sertifikaattien laskenta-asiamiehinä. Tämä toiminta saattaa johtaa eturistiriitatilanteisiin, sillä laskenta-asiamiehen tehtäviin kuuluu joidenkin sellaisten määräysten ja päätösten tekeminen, joilla voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon tai käteissuorituksen määrään.</p> <p>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 liittyviä arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöllä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta Arvopaperin Haltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeellisiksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen liittyvien olevien arvopapereiden, kuten Sertifikaattien, hintaan.</p> <p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka liittyvät kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin, mukaan lukien Sertifikaattien kanssa samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Sertifikaattien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Sertifikaattien 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 Arvopaperin 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 Sertifikaattien hintoihin.</p>
E.7	<p>Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta.</p>	<p>Sertifikaatteihin liittyvät arvioidut kustannukset, mukaan lukien kustannukset, jotka johtuvat hyväksymisestä kaupankäynnin kohteeksi pörssiin, sisältyvät merkintä- tai myyntihintaan riippuen siitä, kummasta on kysymys. Jos sijoittaja ostaa Sertifikaatteja jakelijalta, sijoittajan maksama myyntihinta saattaa sisältää palkkioita, jotka jakelijan tulee ilmoittaa.</p>

ANNEX - SVENSK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varningar	Denna Sammanfattning återger huvudsakliga egenskaper och risker hänförliga till Citigroup Global Markets Europe AG (" Emittenten ") och de Certifikat som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 5 juni 2019 (som kompletteras från tid till annan).

		<p>Sammanfattningen ska ses som en introduktion till Grundprospektet. Investerares ska därför säkerställa att varje beslut att investera i Certifikaten baseras på en genomgång av hela Prospektet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i information som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av kärande och som ett resultat av lagarna i varje enskild stat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av grundprospektet, information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren till domstolens språk innan de rättsliga förfarandena inleds. Emittenten har tagit på sig ansvaret för innehållet i denna Sammanfattning inklusive översättningar av sammanfattningen. Emittenten eller personer som har sammanställt Sammanfattningen kan komma att hållas ansvariga för innehållet i denna sammanfattning eller en översättning därav, men endast för det fall Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de andra delarna av Prospektet, eller, om när den läses med de andra delarna av Grundprospektet, inte innehåller all den nyckelinformation som krävs.</p>
A.2	Samtycke till användning av prospektet.	<p>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 mellanhänderna lämnas beträffande Finland ("Erbjudandestaterna").</p> <p>Den efterföljande återförsäljningen och slutliga placeringen av värdepapperen av finansiella mellanhänder får äga rum under Grundprospektets giltighetstid i enlighet med § 9 i den tyska värdepappersprospektlagen (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG").</p> <p>Vid ett erbjudande från en finansiell mellanhand måste villkoren för erbjudandet tillställas investerarna vid tidpunkten för erbjudandet från den finansiella mellanhanden.</p>
Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global Markets Europe AG.
B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning under vilken emittenten verkar samt det land i vilket emittenten bildades.	<p>Säte</p> <p>Frankfurt am Main; adressen för Citigroup Global Markets Europe AG är Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Bolagsform och jurisdiktion</p> <p>Emittenten är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under tysk lag.</p> <p>Plats för registrering</p> <p>Emittenten grundades i Tyskland och är registrerad i bolagsregistret hos den lokala domstolen i Frankfurt am Main med beteckningen HRB 88301.</p>
B.4b	Beskrivning av kända trender som påverkar emittenten samt den bransch emittenten verkar inom.	<p>På grund av utmaningar som MiFID II, Basel III, Brexit och andra utvecklingar inom digitalisering kommer år 2019 och 2020 fortsatt vara mycket osäkra.</p> <p>Under 2019 och 2020 kommer bankerna att behöva kontrollera reglerande åtgärder, som rapporteringsskyldigheter, implementering av MiFID II och nya digitala tjänster och fintech-förbund.</p>
B.5	Om emittenten utgör en del av en koncern, en beskrivning av koncernen	Emittenten är medlem av den tyska underkoncernen av Citigroup. Som ett publikt aktiebolag styrs det av den verkställande styrelsen. Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc.

	och emittentens position inom koncernen.	(USA) (Citigroup Inc. tillsammans med dess dotterbolag " Citigroup Group " eller " Citigroup ").																																								
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 räkenskapsåren från 28 april 2018 till 31 december 2018 (kort räkenskapsår), från 1 januari till 27 april 2018 (kort räkenskapsår) och från 1 januari 2017 till 31 december 2017 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor och certifierades av en icke kvalificerad revisors yttrande.																																								
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.	<p>Finansiell Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>Utvecklingen för Citigroup Global Markets Europe AG framgår av nedanstående siffror som är hämtade från de reviderade årsboksluten för Citigroup Global Markets Europe AG för det korta räkenskapsåret från 28 april 2018 till 31 december 2018 och det korta räkenskapsåret från 1 januari 2018 till 27 april 2018 och det reviderade årsbokslutet för Citigroup Global Markets Europe AG (namnbyte från och med den 15 juni 2018, tidigare Citigroup Global Markets Deutschland AG) för räkenskapsåret från 1 januari till 31 december 2017. Siffrorna är uppdelade enligt ekonomiska faktorer jämfört med respektive föregående perioder:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning totalt i milj. euro</td> <td>5.695,7</td> <td>6.808,4</td> <td>10.194,9</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital i miljoner euro</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda under räkenskapsåret</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnad</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9	Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5	Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267		28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1	Räntekostnad	4,6	0,0	2,7	Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6	Provisionsintäkt	95,2	34,8	187,7
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																							
Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9																																							
Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5																																							
Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267																																							
	28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro																																							
Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5																																							
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1																																							
Räntekostnad	4,6	0,0	2,7																																							
Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6																																							
Provisionsintäkt	95,2	34,8	187,7																																							

		Provisionsutgift	7,4	1,5	9,0
		Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter	25,0	24,9	66,2
		Löner och arvoden	36,7	18,2	64,8
		Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	6,8	3,6	7,4
		Andra administrativa kostnader	55,6	31,4	103,9
		Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:			
			31.12.2018 i miljoner euro	27.04.2018 i miljoner euro	31.12.2017 i miljoner euro
		Aktiekapital	210,6	210,6	210,6
		Bundna reserver	319,0	319,0	319,0
		Legala reserver	33,0	33,0	33,0
		Övriga vinstreserver	27,9	27,9	27,9
		Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 31 december 2018 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.			
		Ej tillämpligt: Emittenten uppger att det sedan datumet för de senaste reviderade årsboksluten från 31 december 2018 inte har skett några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller dess ställning på marknaden.			
B.13	En beskrivning av eventuella händelser som nyligen har inträffat och som är specifika för emittenten i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av emittentens solvens.	<p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units,) som hittills drivits av Emittenten överförd till Citibank Europe plc. Emittentens affärverksamhet som fokuserar på värdepapper har inte påverkats av åtgärderna. Den återstående verksamheten fortsätter att genomföras i form av en värdepappershandelbank.</p> <p>Vid utgången av dagen sålde och överlämnade Emittentens tidigare moderbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG de aktier i Emittenten som innehas av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Citigroup Global Markets Limited har således blivit moderbolaget för Emittenten. Från och med kl. 24.00 på Slutdatumet upphörde det befintliga avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) mellan Emittenten och det aktuella moderbolaget. Vid upphörande av avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) gäller de särskilda lagstadgade bestämmelserna om borgenärskydd i 303 § aktiekapitalagen (Aktiengesetz, "AktG"). I enlighet med § 303 AktG, Emittentens nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation och Co. beschränkt haftende KG måste tillhandahålla säkerheter till Emittentens kreditorer för eventuella fordringar som uppkommit före meddelandet om registrering av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) i handelsregistret, förutsatt att kreditorerna begär Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG att göra det inom en period av sex månader efter meddelandet om avtal av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust). När denna period har löpt ut kommer kreditorerna inte att kunna hävda några ytterligare fordringar</p>			

		på Emittentens moderbolag.
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	Se B.5 Det finns inga avtal mellan företagen enligt 291 § AktG med Citigroup Global Markets Limited eller andra företag i Citigroup-gruppen.
B.15	En beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet.	Emittenten är en handelsbank för värdepapper som erbjuder bolag, regeringar och institutionella investerare omfattande finansiella strategier inom investment banking, obligationshandel, valutahandel och aktie- och derivathandel. Därutöver är Emittenten en stor utgivare av warranter och certifikat, av vilka de slutliga förvärvarna främst är privatkunder. Vidare har Emittentens affärsområde också 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.	Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA).
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 värdepappren.	Typ/form av Certifikat Certifikat är finansiella derivatinstrument som innehåller en optionsrätt och som sålunda har många likheter med optioner. Priset för ett Certifikat vid lösen eller förtida inlösen beror på värdet på den Underliggande Tillgången vid den aktuella tidpunkten. Certifikaten kommer att emitteras i det finska kontobaserade systemet som hanteras av Euroclear Finland Ltd. Inga globala eller definitiva värdepapper kommer att utfärdas med avseende på Certifikaten. Identitetskod för värdepapper ISIN: DE000CP119P6 <i>Infoga annan identifierare: BEAR CAC X12 CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren.	Varje Certifikat 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 depåombudet i vars register överlåtelsen är registrerad.
C.8	En beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepappren Certifikaten regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Certifikaten kan vara reglerat av de lagar som den centrala depåombudet är underställd. Rättigheter som sammanhänger med Certifikaten Varje Certifikat ger innehavaren rätt till kontantbeloppet som beskrivs mer utförligt under C.15. Certifikatens status Certifikaten skapar direkta, icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten

		<p>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.</p> <p>Begränsningar i rättigheter</p> <p>Emittenten har rätt att säga upp Certifikaten till upphörande och att göra tillägg i villkoren i enlighet med de bestämmelser som anges i villkoren för Certifikaten.</p>
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.	<p>Ansökan har lämnats in för inkluderande av Certifikaten till handel på den inofficiella marknaden Nordic MTF börsen, vilken inte är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2019-09-19.</p>
C.15	En beskrivning av hur värdet på investeringen påverkas av värdet på de(t) underliggande instrumente(t/n) såvida inte värdepapperen har ett nominellt värde om minst 100 000 euro.	<p>Beskrivning av Bull & Bear Certifikat</p> <p>För Bull & Bear Certifikat erhåller investerare ett kontantbelopp, normalt inom tio bankdagar efter respektive inlösenpunkt eller uppsägningsdagen, varvid storleken beror på prisutvecklingen på den underliggande tillgången.</p> <p>Kontantbeloppet motsvarar referenspriset på värderingsdagen multiplicerat med multiplikatorn. Emittenten kan ta ut en förvaltningsavgift och gap avgift under Certifikatets löptid genom justering av multiplikatorn dagligen.</p> <p>Bull & Bear Certifikat är enbart kopplade till index som kan bestå av flera indexkomponenter som t.ex. aktier, men som också kan kopiera enstaka indexkomponenter såsom enstaka terminspriser, enstaka aktiepriser eller enstaka råvarupriser. Till skillnad från andra Open End Certifikat är sådana index förenade med hävstång.</p>
C.16	Stängningsdagen eller slutdagen för derivatinstrumenten - lösendagen eller den sista referensdagen.	<p>Slutdag: Senast den tionde bankdagen efter lösendagen eller värderingsdagen, enligt orten för emittentens registrerade säte och orten för CSD:n.</p> <p>Lösendag: Den sista bankdagen varje månad.</p> <p>Värderingsdag: Lösendag eller i fall av uppsägande av certifikat, dagen då uppsägandet träder i kraft.</p>
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	<p>Emittenten kommer tillse att kontantbeloppet betalas via depåombudet till respektive värdepappersinnehavares konto.</p> <p>Depåombudet har åtagit sig gentemot Emittenten att göra en motsvarande vidareöverföring.</p>
C.18	En beskrivning av hur avkastningen av derivatinstrumenten hanteras.	<p>Emittenten kommer tillse att kontantbeloppet betalas senast den tionde bankdagen efter värderingsdagen eller valutaomvandlingstidpunkten, beroende på vilken av dessa som är den senaste.</p>
C.19	Lösenpriset eller det sista referenspriset för den underliggande tillgången.	<p>Referenspris: Closing price</p>
C.20	En beskrivning av vilket slag av underliggande tillgång det gäller samt var information om den underliggande tillgången	<p>Typ av Underliggande tillgång: aktieindex</p> <p>WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A2YY6G</i></p> <p>ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>FR0013361649</i></p>

	finns.	<p>Underliggande tillgång: CAC 40 x12 Short</p> <p>Tillämplig indexberäkning: Euronext Paris</p> <p>Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .CA12S</p> <p>Webbsida: indices.nyx.com</p>
Avsnitt D – Risker		
D.2	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten.	<p>Kreditrisk</p> <p>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.</p> <p>Marknadsprisrisk</p> <p>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.</p> <p>Likviditetrisk</p> <p>Likviditet är förmågan hos ett finansinstitut att finansiera ökningarna i tillgångar och uppfylla skyldigheter. Likviditetsrisk är risken att företaget inte kommer att kunna möta både förväntade och oförutsedda, nuvarande och framtida kassaflöde och säkerhetsbehov. Om Emittenten står inför likviditetsproblem, kan det hända att Emittenten inte kan fullgöra sina skyldigheter enligt de emitterade värdepapperena i tid eller alls.</p> <p>Risk för avsaknad av eller icke-fungerande clearing, avveckling eller börshandel</p> <p>För att en investerare ska kunna köpa eller sälja värdepapper eller ta emot betalning av inlösen från Emittenten, behövs tillgång till tjänster från andra finansiella institutioner såsom clearingbanker, börser, depåförmedlare, investerarens depåbank eller flera andra institutioner som hanterar finansiella transaktioner. Om de av någon anledning inte kan tillhandahålla sina tjänster för en viss period, kan Emittenten under denna period inte acceptera en optionsrätt eller rätten till certifikat, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen.</p> <p>Emittentrisk på grund av rekonstruktion i bankverksamheten</p> <p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units hädanefter kallade "bankverksamheter") som hittills har drivits av Emittenten, överförs till Citibank Europe plc. Emittentens warranter och certifikatverksamhet påverkades inte av dessa åtgärder. Bankverksamheten överfördes genom en rekonstruktion och omorganisering (Ausgliederung zur Neugründung) enligt § 123 (3) nr. 2 i den tyska German Corporate Transformation Act (Umwandlungsgesetz, "UmwG") till ett nystartat tyskt aktieföretag (Kommanditgesellschaft), vars kommanditdelägare (Kommanditist) var Emittent och vars komplementär (Komplementär; personligt ansvarig partner) var Citibank Europe plc. När rekonstruktionenträde i kraft genom registrering i handelsregister har</p>

	<p>Emittenten sålt och överlätit sitt aktiebolag i rekonstruktionsenheten till komplementären. Därför överfördes alla partnerskapstillgångar (inklusive eventuella närstående skulder) av Hive-Down Vehicle (framför allt tillgångarna i den tidigare bankverksamheten) automatiskt och enligt lag till Citibank Europe plc genom generell övergång ("Tillväxt").</p> <p>Skyddet av Emittentens kreditorer med avseende på de överförda skulderna som en del av omstruktureringen el hive- rekonstruktionen och de kvarstående skulderna hos Emittenten regleras av § 125 UmwG tillsammans med §§ 22, 133 UmwG. Enligt dessa bestämmelser är Emittenten och rekonstruktionsenheten i förhållande till tredje part solidariskt ansvariga för kreditorerna och för eventuella skulder hos Emittenten som har skapats före slutdatumet ("Tidigare skulder"). Emittenten är i princip solidariskt ansvarig för en period om fem år. Perioden för pensionsskulder enligt lagen om tyska tjänstepensioner (Betriebsrentengesetz) är tio år. Mellan Emittenten och Hive- Down Vehicle kommer ersättningskraven vara mot varandra om de hålls ansvariga. I avvikelse från gällande lagbestämmelse kom Emittenten och rekonstruktionsenheten överens om att (i) rekonstruktionsenheten kommer att vara ansvarig för äldre skulder relaterade till bankverksamheten och (ii) Emittenten är endast ansvarig för äldre skulder relaterade till någon av de affärsenheter som återstår hos Emittenten. Följaktligen kommer de att ha ömsesidiga kontraktsanspråk för ersättning.</p> <p>Från och med datumet för Tillväxt är eventuella avtalsenliga krav på ersättning mot Citibank Europe plc, som utgår från rekonstruktionsenheten rättsliga ställning.</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig av en kreditor, kommer Emittenten att utsättas för risken att Citibank Europe plc inte kommer eller kan uppfylla sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl. I det här fallet kommer Emittenten självständigt stå ekonomiskt ansvarig för kreditorer för motsvarande äldre skulder med de tillgångar som återstår hos Emittenten.</p> <p>Vidare fortsätter Emittenten även efter utträdet och som kommanditdelägare i rekonstruktionsenheten under en period av fem år att vara ansvarig för eventuella skulder i rekonstruktionsenheten som har skapats före datumet för utträdet. I det här fallet är Emittentens ansvar begränsat till det belopp om avgiftsskyldighet (<i>Haftsumme</i>) som är registrerat i handelsregistret (1 000 euro).</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig för Tidigare skulder och om Citibank Europe plc inte uppfyller sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl eller inte kan uppfylla dem, kan det väsentligt påverka det finansiella läget för Emittenten negativt.</p> <p>Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturering och upplösning</p> <p>På EU-nivå har EU:s institutioner antagit ett EU-direktiv om definierande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut (det så kallade Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, "BRRD") samt förordningen (EU) nr. Europaparlamentets och rådets 806/2014 av den 15 juli 2014 (den gemensamma resolutionsmekanismen - SRM), som trädde i kraft i väsentliga delar den 1 januari 2016 som etablerar en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. BRRD har implementerats i Förbundsrepubliken Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - "SAG"). SAG trädde i kraft den 1 januari 2015 och beviljar betydande rättigheter för intervention av <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> - "BaFin" och andra behöriga myndigheter i händelse av kris hos kreditinstitut eller värdepappersföretag, inklusive Emittent.</p> <p>SAG ger behörig nationell resolutionsmyndighet möjlighet att tillämpa beslutsfattande åtgärder. BaFin har varit den nationella resolutionsmyndighet i Tyskland sedan den 1 januari 2018. BaFin har tagit över uppgiften från den tidigare ansvariga myndigheten för stabilisering</p>
--	---

		<p>av finansmarknaden (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> - "FMSA").</p> <p>Med vissa villkor och undantag har BaFin befogenhet att permanent nedskrivna institutionernas skulder, inklusive warranter och certifikat emitterade av Emittenten, eller att omvandla dem till aktiekapitalinstrument. Dessutom kan gäldenären för Warranter och Certifikat (d.v.s. Emittenten) få en annan riskprofil än ursprungligen eller den ursprungliga gäldenären kan ersättas av en annan gäldenär (som kan ha en grundläggande annan riskprofil eller annan solvens än Emittenten) efter beslut av BaFin med avseende på SAG. Dessutom kan vissa rättigheter begränsas, till exempel utövande rättigheter, eller inlösen kan komma att skjutas upp. En sådan regleringsåtgärd kan väsentligt påverka warranternas och certifikatens marknadsvärde samt deras volatilitet och öka riskfaktorerna för investerarens investeringsbeslut. Investerare i Warranter och Certifikat kan förlora hela eller en del av sitt investerade kapital i en pre-insolvensscenario (risk för totalförlust).</p> <p>Risker på grund av Federal Deposit Insurance Act och Dodd-Frank Wall Street Reform och Consumer Protection Act (konsumenträtt)</p> <p>Under hösten 2017 utfärdade styrelsen för Federal Reserve System, Federal Deposit Insurance Corporation och Office of the Comptroller of the Currency regler ("QFC Stay Rules") som syftar till att förbättra möjligheten till resolution och motståndskraften hos amerikanska globalt systemviktiga banker ("G-SIB") och den amerikanska verksamheten av utländska G-SIB:er, genom att mildra risken för att destabilisera avslutningen av kvalificerade finansiella kontrakt ("QFC") i samband med resolution. Citigroup, Inc. och dess dotterbolag, inklusive Emittenten, är "täckta enheter" som omfattas av QFC Stay Rules. Certifikat kan kvalificera sig som QFC.</p> <p>QFC Stay Rules syftar till att eliminera hinder för en ordnad upplösning av en G-SIB, både i ett scenario där resolutionsförfaranden inleds av de amerikanska tillsynsmyndigheterna enligt Federal Deposit Insurance Act eller Order Liquidation Authority enligt avdelning II i Dodd Frank Act ("OLA") (tillsammans "US Special Resolution Regimes") samt i ett scenario där G-SIB löses upp genom vanliga insolvensförfaranden. För att uppnå detta kräver QFC Stay Rules täckta enheter säkerställer att deras QFC som omfattas av QFC Stay Rules (i) innehåller ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av de lagstadgade bestämmelserna om "stay-and-transfer" i US Special Resolution Regim och (ii) inte innehåller cross-defaultvillkor som kan göras gällande mot den täckta enheten till följd av att ett bolag i samma koncern som den täckta enheten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för någon form av resolutions- eller insolvensförfaranden eller restriktioner för överföring av eventuella relaterade kreditvärdighetsstärkande åtgärder (inklusive garanti) som utfärdats av ett av den täckta enhetens koncernbolag efter det att resolutions- eller insolvensförfarande påbörjats avseende koncernbolaget.</p> <p>Bekräftelse av US Special Resolution Regimes</p> <p>För att möta dessa krav erhåller Certifikaten ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim kommer överlåtelsen av Certifikaten att ha verkan i samma utsträckning som överlåtelsen skulle ha verkan under US Special Resolution Regime. Dessutom innehåller Certifikaten ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten eller något bolag i samma koncern som Emittenten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim, får "standardrättigheter" inte utövas i större utsträckning än de kan utövas under US Special Resolution Regim. I detta sammanhang omfattar "standardrättigheter" rätten att säga upp, likvidera eller accelerera en QFC eller kräva betalning eller leverans därunder, och kan därför innehålla rätten för en värdepappersinnehavare att lösa in ett Certifikat vid valfri tidpunkt (för Open End Certifikat).</p> <p>Under gällande lagstiftning kan Emittenten, som en icke amerikansk enhet, inte bli föremål för förfaranden i enlighet med US Special Resolution Regimes.</p>
--	--	---

Förmedling av transaktioner för andra Koncernföretag och fördelning av arbete inom Citigroup-gruppen

Den övervägande delen av Emittentens mäklarprovisionsinkomst är intäkter från överenskommelser om överlåtelsepriser som Emittenten erhåller för förmedlingstransaktioner mellan Emittentens kunder och de olika Citigroup-företagen. Emittenten är ersatt med en global avvecklingsmodell. (Global Revenue Allocation, "GRA"), vilket i första hand ger en inkomstindelning. Detta gäller för alla större affärsområden. Emittenten samarbetar med alla områden, främst med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin och Citibank, N.A.

Om man inom Citigroup-gruppen beslutar att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla.

Risker kopplade till handel i derivatinstrument utställda av Emittenten

Om Emittentens motpart begår avtalsbrott och motparten samtidigt är en av Emittentens viktiga försäljningspartner som clearar och avvecklar ett stort antal kundtransaktioner med Emittenten varje dag, då föreligger det risk att hedgingtransaktioner som Emittenten har ingått innan den aktuella transaktionen har slutförts för att täcka en riskposition som uppstått till följd av transaktioner i egna instrument som redan genomförts med en sådan part, inte kan stängas eller måste stängas och därmed senare avvecklas till följd av motpartens avtalsbrott.

Emittenten kan även utsättas för likviditetsproblem om en av dess motparter med vilken Emittenten har ingått ett stort antal hedgingtransaktioner begår avtalsbrott, om det orsakar ytterligare kostnader för att ersätta de ursprungliga kontrakten.

Pensionsfondrisker

Pensionsfondrisker är risker där en förlust som beror på en ekonomisk förlust i någon av Emittentens ansvariga pensionsfonder måste täckas. Om Emittenten måste göra några efterföljande tillskott, kan det påverka den finansiella ställningen för Emittenten negativt.

Operativa risker

- Outsourcing-risk

Emittenten har outsourcat många viktiga funktioner för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup-gruppen. Om de företag dessa områden har outsourcats till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen i rätt tid eller inte alls skulle det även kunna påverka Emittenten förmåga att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter med de värdepapper som givits ut.

- Avvecklingsrisk

Det finns risk för att för att en affärstransaktion är felaktigt genomförd eller att en transaktion är genomförd på ett sätt som skiljer sig från avsikter och förväntningar från Emittentens ledning.

- Informationsrisk

Det finns risk för att 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.

- 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

		<p>företagets standarder för affärsetik.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risk för bedrägeri <p>Det finns risker för bedrägeri som omfattar både interna och externa risker för till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reputationsrisk <p>Det finns en reputationsrisk som härrör från skador i kundrelationer som ett resultat av otillräckliga tjänster eller felaktigt utförande av affärstransaktioner. Det finns också risken att ingå affärsrelationer med motparter vars affärsmetoder inte överensstämmer med Emittentens normer eller affärsetik.</p> <p>Riskerna som beskrivs ovan kan påverka kundrelationen negativt eller förhållandet med de lokala tillsynsmyndigheterna.</p> <p>Skatterisker</p> <p>De taxeringsberäkningar som lämnats till Emittenten är i typfallet provisionsbaserade och föremål för efterföljande granskning av de tyska skattemyndigheterna eller genom ett beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten - i samband med en skatterevision eller till följd av ett allmänt taxeringsbeslut från en skattedomstol - kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet.</p> <p>Ytterligare skattefordringar kan få en väsentlig negativ inverkan på den finansiella ställningen för Emittenten.</p> <p>Legala och regulatoriska risker</p> <p>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.</p> <p>Förverkligandet av juridiska risker eller en ökning av lagstadgade krav kan innebära en betydande ökning av Emittentens rörelsekostnader och få negativa effekter på Emittentens finansiella ställningen.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>Generella riskfaktorer relaterade till Certifikaten</u></p> <p>Följande generella risker gäller för samtliga typer av Certifikat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Certifikat kan medföra risk för förlust av investerat kapital uppgående till en totalförlust (risk för totalförlust). • Transaktionskostnader kan påverka vinst eller förlust negativt. • Kreditfinansiering av förvärv av Certifikat ökar betydligt förlustrisken för investerare. • Certifikat ger inte någon löpande avkastning och innebär inte någon rätt att erhålla ränta eller utdelning. • Förlustrisk finns redan under Certifikatets löptid. • Investerare bär risken för att Emittenten av Certifikat kan begå avtalsbrott. Certifikaten är varken säkerställda eller garanterade av en insättningsgarantifond eller en statlig institution. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande inverkan på priset på den underliggande tillgången och kan därmed påverka hur inlösen utformas och det belopp som betalas ut negativt. • Investerare kanske inte kan undvika riskerna med Certifikat. • Andrahandsmarknaden för Certifikat kan vara begränsad och Certifikat kan sakna likviditet, vilket kan påverka Certifikatens värde och investerarens möjligheter att avyttra dem negativt. • Emittenten fastställer köp- och säljkurser för Certifikat 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 Certifikat eller från det förväntade ekonomiska priset.

- Tillgången till Emittentens elektroniska handelssystem kan vara begränsad på ett sätt som negativt påverkar möjlighet till handel med Certifikat.
- Investerare bör vara medvetna om att möjlighet till handel med Certifikat på andrahandsmarknaden kommer att upphöra omedelbart före slutdagen och att relevanta faktorer fortfarande kan ändras till investerarens nackdel mellan den sista handelsdagen och slutdagen.
- Priset på den underliggande tillgången måste ibland uppskattas om Certifikat handlas när handel inte äger rum på den lokala marknad där den underliggande tillgången handlas. Om Emittenten angett ett pris på Certifikat 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 Certifikaten. Emittenten kommer att ta dessa hedgingkostnader i beaktande vid prissättningen och överföra dem till värdepapperst innehavarna.
- Man kan inte dra några slutsatser avseende Certifikatens likviditet på andrahandsmarknaden baserat på erbjudandets storlek enligt Slutliga Villkor.
- Investerare som vill skydda sig mot marknadsrisker förknippade med en investering i den underliggande tillgången genom att köpa erbjudna Certifikat, bör vara medvetna om att priset på Certifikat inte behöver röra sig parallellt med priset på respektive underliggande tillgång.
- Händelser som påverkar marknadens funktionssätt kan ha en negativ påverkan på Certifikats värde.
- Om Emittenten eller de relevanta mäklarna vid inlösen varken i praktiken eller enligt lag kan uppfylla sina skyldigheter enligt Certifikaten på lagligt 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 Certifikaten. Emittenten har rätt att tillämpa extraordinära uppsägningsgrunder för Certifikaten om det inte är möjligt att genom justeringen göra en anpassning till den underliggande tillgången. I så fall kommer Certifikaten 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 Certifikat av Emittenten, bär investerare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Certifikatens 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).
- En värdeminskning i Certifikaten kan inträffa till följd av andra faktorer som påverkar värdet såsom penningmarknadsräntor, förväntade utdelningar och storleken på Emittentens refinansieringskostnader.
- Rättelser, ändringar eller justeringar av villkor kan ha negativa effekter för värdepappersinnehavare.
- Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt och överföring av information till USA:s skattemyndighet.
- Det föreligger risk för att amerikansk källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne skulle ha erhållit utan tillämpning av källskatten.
- Det finns risk för att Certifikaten sägs upp med omedelbar verkan om det vid något tillfälle efter att Certifikaten givits ut uppstår omständigheter som gör att Emittenten blir eller förmodligen kommer att bli skyldig att betala eller redovisa källskatt enligt avsnitt 871 (m) i the U.S. Internal Revenue Code of 1986 för berörda Certifikat.
- Det föreligger risk för implementering av finansiell transaktionskatt som skulle leda till att framtida försäljning, anskaffning eller utbyte av Certifikat kan beskattas. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet på Certifikaten.

Produktspecifika riskfaktorer

Produkt nummer 12: Specifika riskfaktorer avseende Bull & Bear Certifikat:

Risk för investering i underliggande tillgångar med hävstång

Bull & Bear Certifikat är enbart kopplade till index som kan bestå av flera indexkomponenter som t.ex. aktier, men som också kan kopiera enstaka indexkomponenter såsom enstaka terminspriser, enstaka aktiepriser eller enstaka råvarupriser. Till skillnad från Open End Certifikat har dessa index hävstång. Det bör noteras att under en period på flera dagar kan ett hävstångsindex utveckling skilja sig från utvecklingen av indexkomponenter multiplicerad med belåningsfaktor. På grund av hävstångsfaktorn, kan fluktuationer i kapitalmarknader ha betydande påverkan på priset av Certifikaten. Till följd av detta kan Bull & Bear Certifikat vara dåligt anpassade för långsiktiga investeringar och är olämpliga som alternativ för direktinvesteringar.

Risk att löptiden avslutas som ett resultat av lösen av värdepappersinnehavaren eller uppsägning av Emittenten.

Bull & Bear Certifikat är Certifikat utan någon fastställd löptid, till skillnad från Certifikat med fastställd löptid (Closed-End Certifikat). För Bull & Bear Certifikat föreligger det risk att de oväntat sägs upp. Löptiden på Certifikaten avslutas antingen genom lösen av Certifikaten i enlighet med respektive villkor och anvisningar (endast om Certifikaten verkligen löses in), eller genom Emittentens uppsägning av alla Certifikaten. Certifikaten kan lösas av värdepappersinnehavaren med effekt per specifika lösendagar definierade i villkoren. Värdepappersinnehavarnas rätt till lösen är föremål för vissa villkor för lösen definierade i detalj i villkoren. I syfte att räkna ut det aktuella kontantbeloppet ska respektive lösendag där villkoren för lösen har uppfyllts anses vara värderingsdagen..

Emittenten har rätt att säga upp alla Certifikat i en serie i enlighet med villkoren. Meddelande om sådan uppsägning av Certifikaten lämnas i förväg till värdepappersinnehavarna i enlighet med villkoren. I syfte att räkna ut det aktuella kontantbeloppet ska uppsägningdagen som anges i meddelandet anses vara värderingsdagen. I ljuset av Emittentens rätt att säga upp Certifikaten ska investerare inte förutsätta att de kommer att kunna lösa Certifikaten med effekt per en viss lösendag.

Konsekvensen av värdepappersinnehavarens lösen eller Emittentens uppsägning är att värdepappersinnehavaren enbart deltar i utvecklingen på den underliggande tillgången fram till inlösen- eller uppsägningdagen. I sådant fall är det inte möjligt för värdepappersinnehavaren att delta i någon ytterligare potentiell utveckling i den underliggande tillgången.

Vid vanlig uppsägning av Emittenten bär investeraren återinvesteringsrisken i förhållande till lösenbeloppet. Detta innebär att investeraren eventuellt endast kan återinvestera ett lösenbelopp som betalats ut av Emittenten vid händelse av uppsägning på mindre fördelaktiga marknadsvillkor än de som förelåg när Certifikatet förvärvades.

Risk för oförutsägbarhet av kontantbeloppet vid lösen

För det fall att certifikaträtter löses in kan intäkterna från lösen inte exakt förutsägas då referenspriset på den underliggande tillgången som utgör basen för uträkningen av kontantbeloppet bestäms först när alla villkor för lösen har uppfyllts. Ju längre den tekniska utvecklingen är för Certifikaten och ju högre volatilitet i den underliggande tillgången, desto större är risken att den underliggande tillgången kommer att utvecklas negativt under den tid värdepappersinnehavaren bestämmer sig för att lösa Certifikaten och tidpunkten då referenspriset för lösen fastställs. En ytterligare förlust kan uppkomma under samma period som ett resultat av ofördelaktiga rörelser i valutakurser.

Rätt till lösen får endast utnyttjas för det antal certifikat som motsvarar minsta lösenvolym eller en heltalsmultipel av denna.

Rätt till lösen får endast utnyttjas för det antal certifikat som motsvarar minsta lösenvolym eller en heltalsmultipel av denna. Om värdepappersinnehavaren innehar mindre än minsta lösenvolym certifikat, kan innehavaren inte utnyttja sin rätt till lösen, utan måste endera köpa differensen till den minsta lösenvolymen för att kunna utnyttja sin rätt till lösen eller sälja

		<p>certifikaten.</p> <p><i>Risk för det fall förvaltningsavgift och/eller andra liknande avgifter tas ut</i></p> <p>Emittenten kan ta ut en förvaltningsavgift och/eller andra liknande avgifter (t.ex. gap-avgift) under Certifikatets löptid eller vid lösen av värdepappersinnehavaren eller vid uppsägning av Emittenten. En sådan avgift och/eller provision kan minska kontantbeloppet eller den aktuella utvecklingen av den underliggande tillgången i nivå med avgiften och/eller provisionen, och kan på grund av detta ha en betydande påverkan på Certifikatens prisutveckling. Emittenten kan ha rätt att justera nivån på förvaltningsavgiften och/eller provisionen under Certifikatens löptid.</p> <p>I värsta fall kan en investering i Bull & Bear Certifikat innebära en totalförlust av det investerade kapitalet. Det är oftast fallet om det på värderingsdagen aktuella referenspriset på den underliggande tillgången är noll.</p> <p><u>Specifika riskfaktorer avseende den underliggande tillgången</u></p> <p>Risk i samband med reglering och reformering av referensvärden ("Benchmarks"), inklusive LIBOR, EURIBOR och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referensvärden.</p> <p>London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referenser som anses vara så kallade "Benchmarks" omfattas av nya nationella och internationella regler och andra bestämmelser och förslag på reformer. Vissa av dessa är redan verksamma, medan andra ännu inte implementerats. Dessa reformer kan få sådana benchmarks att fungera annorlunda än tidigare eller försvinna helt eller få andra konsekvenser som inte kan förutses. Alla sådana konsekvenser som beror på dessa benchmarks kan påverka alla Certifikaten materiella värde negativt.</p> <p>Risk i samband med index som den underliggande tillgången</p> <p>Om Certifikaten relateras till index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Certifikaten. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenter som ingår i respektive index. Under Certifikatens löptid kan emellertid deras marknadsvärde även avvika ifrån utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.</p> <p><i>Risk avseende hävstångsindex som underliggande tillgång</i></p> <p>Om ett hävstångsindex (även kallat faktorindex) utgör den underliggande tillgången för Certifikaten, bör investerare vara medvetna om att den dagliga utvecklingen av indexkomponenterna är föremål för tillämplig hävstångsfaktor, d.v.s. att positiva och negativa ändringar av indexkomponenter har en oproportionerlig påverkan på indexet. Detta innebär att valet av hävstångsfaktor påverkar risken. Ju högre faktor desto högre risk. Det bör noteras att under en period på flera dagar kan ett hävstångsindex utveckling skilja sig från utvecklingen av indexkomponenter multiplicerad med belåningsfaktor. Detta kan leda till negativ påverkan på prisutvecklingen för Certifikaten. Som en följd av detta kan Certifikat med hävstångsindex vara mindre lämpliga för långsiktiga investeringar och är ett olämpligt alternativ för direktinvesteringar.</p>
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 Certifikat som presenteras i detta Grundprospekt kommer att användas av Emittenten för allmänna affärsändamål.

E.3	En beskrivning av villkoren för erbjudandet.	<p>Erbjudandemetod, erbjudaren och emissionsdag för Certifikaten</p> <p>Certifikaten erbjuds löpande over-the-counter.</p> <p>Erbjudande om Certifikat i Finland 2019-09-19</p> <p>Erbjudare av Certifikaten är: Emittenten.</p> <p>Emissionsdagen är: 2019-09-19.</p> <p>Certifikaten får erbjudas eller säljas endast om alla tillämpliga värdepapperslagar och regler gällande i den jurisdiktion där ett köp, erbjudande, försäljning eller leverans av Certifikat 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 Certifikat i enlighet med de rättsliga normer som gäller i den jurisdiktionen har erhållits.</p> <p>I synnerhet kan Certifikaten inte köpas eller innehas av eller överförs till en Investering med en förmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag såvida köpet eller innehavet av Certifikaten inte, för en Investering med en förmånsplan, ger upphov till en icke-undantagen förbjuden transaktion enligt Section 406 i the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 med ändringar ("ERISA") eller Section 4975 i den amerikanska skattelagen the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("Code"), eftersom sådant köp eller innehav uppfyller kriterierna för befrielse under ett tillämpligt undantag för förbjuden transaktion eller, i fallet med en plan som lyder under liknande lag, resulterar i ett brott mot liknande lagstiftning. Med en "Investering med en förmånsplan" avses (a) en anställningsförmånsplan såsom definierad i ERISA § 3(3), som är föremål för Title I i ERISA, (b) en plan beskriven under § 4975 i Code, (c) varje bolag som anses inneha plantillgångar i form av sådan anställningsförmånsplan eller plan och "liknande lag" avser en lag som liknar bestämmelserna om förvaltaransvar eller förbjudna transaktioner i ERISA eller Section 4975 i Code eller (d) en anställningsförmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag.</p> <p>Certifikaten har inte varit och kommer inte heller att bli registrerade under United States Securities Act 1933 med ändringar ("Securities Act") eller hos någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, Emittenten har inte registrerats och kommer inte heller att bli registrerad som "investment company" U.S. Investment Company Act från 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats eller kommer att bli registrerad som Emittentens "commodity pool operator" under U.S. Commodity Exchange Act med ändringar ("CEA") och anknutna föreskrifter från Commodity Futures Trading Commission ("CFTC-föreskrifter"). Certifikaten kan därmed aldrig erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras eller på något annat sätt överförs 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(a)(1)(iv) och CFTC:s Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 juli 2013), men utan tillämpning av undantaget i avsnitt (D) för kvalificerade berättigade personer som inte är "Non-United States persons"), och (2) som inte är "U.S. Persons" (som dessa definieras enligt regel 902(k)(l) i Regulation S (personer som anses vara både (1) och (2) i det omedelbart föregående benämns nedan "Tillåten Köpare")). Om en Tillåten Köpare förvärvar Certifikaten för annan persons räkning, denna person måste också vara en Tillåten Köpare. Certifikaten utgör inte och har inte marknadsförts som försäljningskontrakt för råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Certifikaten har inte godkänts av U.S. Commodity Futures Trading Commission enligt CEA.</p> <p>Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet</p> <p>Den initiala emissionskursen är EUR 13,94.</p> <p>Inte tillämpligt med anledning av att förvärvet av Certifikaten inte medför några kostnader eller skatter för Emittenten hänförliga till förvärvare eller tecknare.</p>
-----	--	--

E.4	<p>En beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet inbegripet intressekonflikter.</p>	<p>Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., agerar generellt som beräkningsagent för Certifikaten. Denna verksamhet kan leda till intressekonflikter eftersom beräkningsagentens ansvar inkluderar vissa bedömningar och beslut som kan ha en negativ inverkan på priset på Certifikaten eller nivån på kontantbeloppet.</p> <p>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 värdepappersinnehavarna 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 Certifikaten.</p> <p>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 Certifikaten. Lanseringen av sådana produkter som konkurrerar med Certifikaten kan påverka priset på den underliggande tillgången eller delarna i den underliggande tillgången och därmed även priset på Certifikaten. 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 värdepappersinnehavarna. 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 Certifikaten.</p>
E.7	<p>Beräknade kostnader som ska åläggas investeraren av emittenten eller erbjudaren.</p>	<p>De beräknade kostnaderna för Certifikaten, inklusive kostnader för upptagande till handel på börsen är inkluderade i emissionskursen eller säljpriset, såsom tillämpligt. Om investeraren förvärvar Certifikaten från en återförsäljare kan det förvärvspris som ska betalas av investeraren inkludera säljprovisioner vilket återförsäljaren måste lämna information om.</p>

Citigroup Global Markets Europe AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

18 September 2019

to the

Base Prospectus dated 05 June 2019
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

FACTOR CERTIFICATES (*BULL & BEAR SERTIFIKAATIT*)

based on the following underlying

CAC 40 x7 Short

ISIN: DE000CP119Q4

The Base Prospectus for Certificates dated 05 June 2019, which serves as basis for the issuance of the Certificates described in these Final Terms becomes invalid on 5 June 2020. From this point in time these Final Terms are to be read in conjunction with the respective current Base Prospectus for Certificates issued by Citigroup Global Markets Europe AG succeeding the Base Prospectus for Certificates dated 05 June 2019, if the succeeding Base Prospectus provides for a continuation of the offer of the Certificates. The current Base Prospectus for Certificates issued by Citigroup Global Markets Europe AG at the time will be available at the Issuer's website www.citifirst.com (under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus).

The subject of the Final Terms are Factor (*Bull & Bear*) Certificates (Product No. 12) (the "**Certificates**", the "**Securities**" or the "**Series**") based on a share index, issued by Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

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

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

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Europe 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 under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus and the 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 Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Factor (Bull & Bear) Certificates, 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 Certificates (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 Certificate Right

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Security Holder**") of Factor (*Bull & Bear*) Certificates (the "**Certificates**"), relating to the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Extraordinary Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2 Cash Amount; Definitions

- (1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise according to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or termination of the Certificates by the Issuer No. 4 of the Issue Specific Conditions shall be equal to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier taking into account the Total Commission.
- (2) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with standard commercial practice.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Depository Agent(s)**": not applicable

"**Adjustment Date**": not applicable

"**Adjustment Period**": not applicable

"**Adjustment Rate**": The applicable Adjustment Rate on a Multiplier Adjustment Date_(t) shall be equal to the difference between (i) 100 % and (ii) the Total Commission on the Multiplier Adjustment Date_(t), taking into account

	the actual/360 day count convention.
"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.
"Depository Agent":	Euroclear Finland Ltd., Urho Kekkosen Katu 5 C, 00100 Helsinki, Finland
"Clearing Territory of the Depository Agent":	Finland
"Currency Conversion Date":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Exchange Rate Reference Agent":	not applicable
"Exercise Dates":	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).
"Final Reference Price":	The Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"Form of the Certificates":	The Certificates 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 Certificates.
"Gap Commission":	As of the Issue Date as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Gap Commission will be adjusted by the Issuer on a monthly basis in its reasonable discretion taking into account the prevailing market circumstances and subject to a maximum Gap Commission (the "Maximum Gap Commission") as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

	The applicable Gap Commission will be published on the Issuer's Website.
"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)
"Management Fee_(t)":	As of the Issue Date as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Issuer may adjust the Management Fee on a yearly basis in its reasonable discretion taking into account the prevailing market circumstances and subject to a maximum Management Fee (the " Maximum Management Fee ") as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. The applicable Management Fee will be published on the Issuer's Website.
"Minimum Redemption Volume":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"Multiplier":	The Multiplier applicable on the Issue Date shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Multiplier shall be adjusted on each Multiplier Adjustment Date _(t) and shall be equal to product of (i) the Multiplier applicable on the previous Multiplier Adjustment Date _(t-1) and (ii) the applicable Adjustment Rate on the Multiplier Adjustment Date _(t) . The resulting Multiplier for each Multiplier Adjustment Date _(t) shall be rounded to eight decimal places in accordance with standard commercial practice, but the calculation of the next following Multiplier shall in each case be based on the unrounded Multiplier for the preceding Multiplier Adjustment Date _(t-1) . The calculations for the first Multiplier Adjustment Date _(t) shall be based on the Multiplier on the Issue Date. The relevant Multiplier for each Multiplier Adjustment Date _(t) shall be published on the Issuer's Website.
"Multiplier Adjustment Date_(t)":	each calendar day
"Number of Certificates":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

"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.
"Reference Currency":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific 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.
"Total Commission":	Management Fee on the Multiplier Adjustment Date _(t) + Gap Commission on the Multiplier Adjustment Date _(t)
"Underlying":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Valuation Date":	The Valuation Date shall be (i) with respect to Certificates that have not been exercised pursuant to No. 3 of the Issue Specific Conditions, the Termination Date (No. 4 (1) of the Issue Specific Conditions), and (ii) with respect to Certificates that have been effectively exercised pursuant to No. 3 of the Issue Specific Conditions, the relevant Exercise Date, if the Final Reference Price of the Underlying is normally determined after 10.00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on a Trading Day (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions). If the Final Reference Price of the Underlying is normally determined prior to 10.00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on a Trading Day, the Valuation Date shall be the Trading Day immediately following the relevant Exercise Date. If the Valuation Date is not a Trading Day, then, subject to the occurrence of a Market Disruption Event, the relevant Valuation Date shall be the next day that is a Trading Day.

No. 3

Exercise of the Certificate Right

- (1) The Certificates may be exercised by the Security Holder only with effect as of an Exercise Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions (the "**Exercise Right**"). For the exercise of the Certificates to be effective, the holder of the respective Certificate 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 or, if the Reference Price of the Underlying is normally determined prior to 11.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent), at 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the last Trading Day before the last Exercise Date. The provisions of paragraphs (2) to (7) of this No. 3 are also applicable. In the event of termination pursuant to No. 4 of the Issue Specific Conditions, the Exercise Right may only be exercised at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the last Exercise Date prior to the Termination Date in accordance with No. 4 (1) of the Issue Specific Conditions.

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

Citigroup Global Markets Europe 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 Certificates intended to be exercised

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

The Exercise Notice must specify:

- the ISIN (International Securities Identification Number) of the Certificate series and the number of Certificates intended to be exercised and
- the account of the Security Holder with a bank in the Finland into which the Cash Amount is to be paid. If the Exercise Notice does not specify an account or specifies an account outside the Finland, a check for the Cash Amount will be sent to the Security Holder at his risk by normal post to the address given in the Exercise Notice within ten (10) Banking Days in Frankfurt am Main and Helsinki following the Valuation Date.
- Confirmation must also be given that (1) the Security Holder is not a U.S. Person (as defined in Regulation S and the CFTC's "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**")), (2) he is not an Affiliate Conduit, based upon the relevant guidance in 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 in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions on which all of the preconditions referred to in paragraph (1) of this No. 3 have been complied with at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) (the "**Redemption Date**"). If the preconditions are complied with on a day that is not an Exercise Date or not until after 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on an Exercise Date, the next Exercise Date shall be deemed to be the Redemption Date, provided that day falls before the Termination Date in accordance with No. 1 (1) 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.
- (3) Exercise Rights may only be exercised in respect of a Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume or an integral multiple thereof. A redemption of fewer than the Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume shall be invalid and shall not become effective. A redemption of more than the Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume whose Number is not completely divisible by one shall be deemed to be a redemption of the next smallest Number of Certificates that is completely divisible by one. Upon the redemption of the Certificates on the respective Redemption Date, all rights attaching to the Certificates exercised shall expire.
- (4) If the Number of Certificates for which exercise is requested specified in the Exercise Notice differs from the Number of Certificates transferred to the Issuer, the Exercise Notice shall be deemed to have been submitted only in respect of the Number of Certificates corresponding to the lower of the two numbers. Any surplus Certificates will be returned to the Security Holder at the holder's risk and expense.
- (5) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Certificates shall be borne and be paid by the Security Holder. The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Security Holder in accordance with the preceding sentence.
The Cash Amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.
- (6) The Certificates do not bear currency risk. A currency conversion does not take place.
- (7) The Issuer will transfer any Cash Amount to the Depository Agent on the Payment Date upon Exercise for the credit of the Security Holders registered with the Depository Agent at the close of business on the preceding Banking Day at the registered office of the Depository Agent. Upon the transfer of the Cash Amount to the Depository Agent, the Issuer shall be

released from its payment obligations to the extent of the amount paid. The Depository Agent 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 Certificates of a series during their term with a notice period of four (4) weeks by giving notice in accordance with No. 4 of the General Conditions with effect as of the Termination Date specified in the notice (the "**Termination Date**"). Termination in accordance with this No. 4 may not be affected earlier than three (3) months after the Issue Date. Each termination notice issued pursuant to this No. 4 shall be irrevocable and must specify the Termination Date. The Termination shall become effective on the Termination Date specified in the announcement of the notice.
- (2) In the case of termination by the Issuer, No. 3 of the Issue Specific Conditions does not apply. In this case the Exercise Date in terms of No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions is the Termination Date. The Payment Date is the payment date on termination pursuant to (3) of this No. 4.
- (3) In this event, the Issuer will transfer the Cash Amount for all of the Certificates affected by the Termination to the Depository Agent within ten (10) Banking Days at the registered office of the Issuer and at the location of the Depository Agent after the Termination Date for the credit of the Security Holders registered with the Depository Agent on the second day following the Termination Date (referred to in the following as "**Payment Date upon Termination**"). Upon the transfer of the Cash Amount to the Depository Agent, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid.

The Depository Agent 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 Security 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 Security Holders against the Issuer shall expire.

- (4) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Certificates shall be borne and be paid by the Security Holder. The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Security Holder in accordance with the preceding sentence.

The Cash Amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.

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 of the Underlying specified as the Reference Price 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**"). "**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 features of the Certificates 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 Certificate 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 relevant 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 Certificate Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Certificate Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Certificates, and shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Certificate 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 which will be used in future for the Certificate Right (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Certificate 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 Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Certificate 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 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 Certificate 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 Certificates 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 with respect to the Underlying 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 Security 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 relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the

market conditions prevailing with respect to the Underlying 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 components of the Index are listed or traded; or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual components of the Index on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract relating to the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts relating to 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 underlying the Index that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Certificates. 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 relevant exchange or relevant market 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: 19/09/2019

Initial value date in Finland: 23/09/2019

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Multiplier	Management Fee / Maximum Management Fee Gap Commission / Maximum Gap Commission	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CP119Q4 / BEAR CAC X7 CG1	CAC 40 x7 Short	No	EUR 13.25	Euro (EUR)	0.05	0.40 % p.a. / 3.00 % p.a. 2.80 % p.a. / 4.20 % p.a.	50,000	Closing price

ISIN / Local Trading Code	Underlying	General applicability of U.S. withholding tax pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 on dividends paid by the Company of the Underlying	Expectation of the Issuer with regard to a specific withholding obligation of the Issuer pursuant to Section 871(m) during the term
DE000CP119Q4 / BEAR CAC X7 CG1	CAC 40 x7 Short	No	No

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Index type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
CAC 40@ X7 Short GR / Gross Return Index	FR0013364395	Euronext Paris	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 Europe AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

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

The offer of the Certificates in Finland begins on 19/09/2019.

The offer of the Certificates ends with expiration of the validity of the Base Prospectus on 05/06/2020, subject to an extension beyond this date by publication of a base prospectus which succeeds the Base Prospectus dated 05/06/2019.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.

It cannot be guaranteed that the listing will be permanently maintained even after the Certificates are listed. It is also possible that the listing on the stock exchange, on which the Certificates were initially listed, will be discontinued and a listing is requested on another stock exchange or in another segment. Such an amendment would be published on the website of the Issuer.

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 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 Security Holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates 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 Certificates 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 Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are

also incurred. Furthermore, Security 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 Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

The Underlying is a benchmark within the meaning of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**") and is provided by Euronext Paris ("**Administrator**"). As of the date of these Final Terms, the Administrator is listed in the register of administrators and benchmarks prepared and administered by the European Securities and Markets Authority in accordance with Article 36 of the Benchmark Regulation.

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.

CAC 40[®] Leverage and Short Indices: indices.nyx.com

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

CAC 40[®] Leverage and Short Indices

"**CAC 40[®] Leverage and Short Indices**" are registered trademarks of Euronext N.V. subsidiary: Euronext Paris S.A. Euronext Paris S.A. has all proprietary rights with respect to the Index. In no way Euronext Paris S.A. and any direct or indirect affiliates sponsor, endorse or are otherwise involved in the issue and offering of the product. Euronext Paris S.A. and any direct or indirect affiliates disclaim any liability to any party for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering thereof.

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 Certificates 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 Certificates 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	<p>This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Europe AG (the "Issuer") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 05 June 2019 (as 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 Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the information incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable for the content of this summary or any translation thereof, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.</p>
A.2	Consent to the use of the prospectus	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>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.</p>
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 Europe AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	<p>Domicile</p> <p>Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Europe AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Legal form and jurisdiction</p> <p>The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law.</p> <p>Place of registration</p> <p>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.</p>
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	<p>Due to challenges posed by MiFID II, Basel III, Brexit and continuing digitization, 2019 and 2020 will remain full of suspense.</p> <p>In 2019 and 2020, banks will need to closely monitor regulatory measures, such as reporting requirements, MiFID II implementation, new digital services and fintech alliances.</p>
B.5	If the issuer is part of a group, a	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 100% owned by Citigroup Global Markets Limited

	description of the group and the issuer's position within the group.	with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. together with its subsidiaries the " Citigroup Group " or the " Citigroup ").																																																								
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.																																																								
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable; the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 28 April 2018 to 31 December 2018 (short fiscal year), from 1 January 2018 to 27 April 2018 (short fiscal year) and from 1 January 2017 to 31 December 2017 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 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	<p>Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>The business development of Citigroup Global Markets Europe AG is shown below in the light of some figures, which are taken from the audited financial statements of Citigroup Global Markets Europe AG for the short fiscal year from 28 April 2018 through 31 December 2018 and the short fiscal year from 1 January 2018 through 27 April 2018 and the audited financial statement of Citigroup Global Markets Europe AG (name change with effect from 15 June 2018, formerly Citigroup Global Markets Deutschland AG) for the fiscal year from 1 January 2017 through 31 December 2017. The figures are broken down according to economic factors compared to the respective previous reporting period:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total in million Euro</td> <td>5,695.7</td> <td>6,808.4</td> <td>10,194.9</td> </tr> <tr> <td>Equity capital in million Euro</td> <td>575.7</td> <td>590.5</td> <td>590.5</td> </tr> <tr> <td>Average number of employees in the fiscal year</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018</th> <th>01.01.2018</th> <th>01.01.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="3">in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td> <td>3.1</td> <td>0.2</td> <td>6.5</td> </tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td> <td>2.9</td> <td>0.1</td> <td>14.1</td> </tr> <tr> <td>Interest expenses</td> <td>4.6</td> <td>0.0</td> <td>2.7</td> </tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td> <td>0.0</td> <td>0.0</td> <td>8.6</td> </tr> <tr> <td>Commission income</td> <td>95.2</td> <td>34.8</td> <td>187.7</td> </tr> <tr> <td>Commission expenses</td> <td>7.4</td> <td>1.5</td> <td>9.0</td> </tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td> <td>25.0</td> <td>24.9</td> <td>66.2</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9	Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5	Average number of employees in the fiscal year	227	262	267		28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017		in million Euro			Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1	Interest expenses	4.6	0.0	2.7	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6	Commission income	95.2	34.8	187.7	Commission expenses	7.4	1.5	9.0	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																																							
Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9																																																							
Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5																																																							
Average number of employees in the fiscal year	227	262	267																																																							
	28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017																																																							
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																																							
	in million Euro																																																									
Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5																																																							
Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1																																																							
Interest expenses	4.6	0.0	2.7																																																							
Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6																																																							
Commission income	95.2	34.8	187.7																																																							
Commission expenses	7.4	1.5	9.0																																																							
Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2																																																							

	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.	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8
		Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4
		Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9
		As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:			
		31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro	
	Share capital	210.6	210.6	210.6	
	Capital reserves	319.0	319.0	319.0	
	Legal reserves	33.0	33.0	33.0	
	Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9	
	The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.				
	Not applicable. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material change has occurred in the financial or trading position.				
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	<p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Issuer's remaining activities will continue to be conducted in the form of a securities trading bank.</p> <p>On the Closing Date the Issuer's previous parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, sold and transferred the shares in the Issuer held by it to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. Thus, Citigroup Global Markets Limited has become the new parent company of the Issuer. With effect from 24.00 hrs on the Closing Date, the existing control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent company was terminated. Upon termination of the control and profit (loss) transfer agreement, the special statutory creditor protection provisions of § 303 German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") apply. Pursuant to § 303 AktG, the Issuer's current parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will have to provide collateral to the Issuer's creditors for any claims which have arisen prior to the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination in the commercial register, provided that the creditors request Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG to do so within a period of six months following the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination. Once this period has expired, the creditors will not be able to assert any further claims against the Issuer's current parent company.</p>			
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	<p>See B.5</p> <p>There are no inter-company agreements within the meaning of § 291 AktG with Citigroup Global Markets Limited or other companies of the Citigroup Group.</p>			

B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is a securities trading bank, offering companies, governments and institutional investors comprehensive financial strategies in investment banking, fixed income, foreign exchange and equities and derivatives. In addition, it is also a major issuer of warrants and certificates, the final acquirers of which are mainly private customers. Furthermore, 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.	The Issuer is 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA).

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.	<p>Type/form of the Certificates</p> <p>Certificates are derivative financial instruments that contain an option right and thus may have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate depends on the value of the Underlying at the relevant time.</p> <p>The Certificates 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 Certificates.</p> <p>Security identification number</p> <p>ISIN: DE000CP119Q4</p> <p>Local Code: BEAR CAC X7 CG1</p>
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities.	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the depository agent 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.	<p>Applicable law for the securities</p> <p>The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the Depository Agent.</p> <p>Rights attached to the Certificates</p> <p>Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15.</p> <p>Status of the Certificates</p> <p>The Certificates 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.</p> <p>Limitations to the rights</p>

		The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
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 Certificates to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.
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.	<p>Description of the Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates</p> <p>In the case of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates, investors receive a cash amount, normally within ten (10) banking days after the respective redemption date or the termination date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying.</p> <p>The cash amount is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier. The Issuer may charge a management fee and gap commission during the term of the Certificate by adjusting the multiplier daily.</p> <p>Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are exclusively relating to indices which can consist of multiple index constituents such as, e.g. shares, but which can also replicate single index constituents such as, e.g. single futures prices, single share prices or single commodity prices. Different from other Open End Certificates those indices are leveraged.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date.	<p>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 Depository Agent.</p> <p>Exercise dates: In each case the last banking day of each month.</p> <p>Valuation dates: Exercise date or in case of a termination the day on which the termination becomes effective.</p>
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	<p>The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective Security Holder via the Depository Agent.</p> <p>The Depository Agent has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.</p>
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the tenth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of	Type of the Underlying: share index

<p>the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.</p>		<p>WKN (German Securities Identification Number) of the Underlying: <i>A2YY6C</i></p> <p>ISIN of the Underlying: <i>FR0013364395</i></p> <p>Underlying: CAC 40 x7 Short</p> <p>Relevant index calculator: Euronext Paris</p> <p>Information on the Underlying is available at the</p> <p>Reuters page: <i>.CAC7S</i></p> <p>Website: <i>indices.nyx.com</i></p>
---	--	---

Section D – Risks

<p>D.2</p>	<p>Key information on the key risks that are specific to the issuer.</p>	<p>Credit risks</p> <p>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.</p> <p>Market price risks</p> <p>The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of an adverse and unexpected development in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product.</p> <p>Liquidity risks</p> <p>Liquidity is the ability of a financial institution to fund increases in assets and meet obligations. Liquidity risk is the risk that the firm will not be able to efficiently meet both expected and unexpected current and future cash flow and collateral needs.</p> <p>If the Issuer faces liquidity shortenings, then the Issuer may not be able to fulfill its obligations under the issued securities in a timely manner or at all.</p> <p>Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading</p> <p>Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be affected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depository agent, the depository bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise of any security rights or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity.</p> <p>Issuer risk due to the hive-down of the Banking Business</p> <p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units, hereinafter collectively referred to as "Banking Business"), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Banking Business was transferred by way of a hive-down and new formation (<i>Ausgliederung zur Neugründung</i>) pursuant to § 123 (3) no. 2 of the German Corporate Transformation Act (<i>Umwandlungsgesetz</i>; "UmwG") to a newly established German limited partnership (<i>Kommanditgesellschaft</i>) ("Hive-Down Vehicle") whose limited partner (<i>Kommanditist</i>) was the Issuer and whose general partner (<i>Komplementär</i>;</p>
------------	--	---

personally liable partner) was Citibank Europe plc. When the hive-down took effect by means of its registration in the commercial register, the Issuer sold and transferred its limited partnership interest in the Hive-Down Vehicle to the general partner. Therefore, all partnership assets (including any related liabilities) of the Hive-Down Vehicle (in particular the assets of the former Banking Business) were transferred, automatically and by virtue of law, to Citibank Europe plc by way of universal succession ("**Accretion**").

The protection of the Issuer's creditors with respect to the liabilities transferred as part of the hive-down and the liabilities remaining with the Issuer is governed by § 125 UmwG in conjunction with §§ 22, 133 UmwG. Pursuant to these provisions, the Issuer and the Hive-Down Vehicle are, in relation to third parties, jointly and severally liable to the creditors for any liabilities of the Issuer which have been created prior to the Closing Date ("**Legacy Liabilities**"). The Issuer is, in principle, jointly and severally liable for a period of five years. The period applicable to pension liabilities under the German Company Pensions Act (*Betriebsrentengesetz*) is ten years. As between themselves, the Issuer and the Hive-Down Vehicle will have compensation claims against each other if they are held liable. In deviation from the relevant statutory provision, the Issuer and the Hive-Down Vehicle agreed that (i) the Hive-Down Vehicle will be liable for Legacy Liabilities relating to the Banking Business and (ii) the Issuer will only be liable for Legacy Liabilities relating to any of the business units remaining with the Issuer. Accordingly, they will have mutual contractual claims for indemnification.

As of the date of the Accretion, any contractual claims for indemnification are claims against Citibank Europe plc, which assumes the legal position of the Hive-Down Vehicle.

If the Issuer is held liable by a creditor, the Issuer will therefore be exposed to the risk that Citibank Europe plc does not or cannot meet its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons. In this case, the Issuer will independently be economically liable to creditors for the corresponding Legacy Liabilities with the assets remaining with the Issuer.

In addition, even after its withdrawal as limited partner of the Hive-Down Vehicle, the Issuer continues, for a period of five years, to be liable for any liabilities of the Hive-Down Vehicle which have been created prior to the date of its withdrawal. In this case, however, the Issuer's liability is limited to the amount of the liable contribution (*Haftsumme*) registered in the commercial register (1,000 euros).

If the Issuer is held liable for Legacy Liabilities and if Citibank Europe plc does not fulfill its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons, or if it cannot meet them, it may materially adversely affect the financial condition of the Issuer.

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 *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**") as well as the regulation (EU) No.806/2014 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "**SRM**") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and establishes a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen* – "**BaFin**") and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions or of investment firms, including the Issuer.

The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. BaFin has been the national resolution authority in Germany since 1 January 2018. It has taken over this task from the previously responsible Financial Market Stabilisation Authority (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung* - "**FMSA**").

Subject to certain conditions and exceptions, the BaFin 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 can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the BaFin with regard to the SAG. Also, certain rights may be restricted, such as exercise rights, or the redemption may be postponed. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as their volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss).

Risks due to the Federal Deposit Insurance Act and the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act

In the fall of 2017 the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Deposit Insurance Corporation and the Office of the Comptroller of the Currency issued rules ("**QFC Stay Rules**") designed to improve the resolvability and resilience of U.S. global systemically important banking organizations ("**G-SIBs**") and the U.S. operations of foreign G-SIBs, by mitigating the risk of destabilizing closeouts of qualified financial contracts ("**QFCs**") in resolution. Citigroup, Inc. and its subsidiaries, including the Issuer, are "covered entities" subject to the QFC Stay Rules. The Certificates may qualify as QFCs.

The QFC Stay Rules seek to eliminate impediments to the orderly resolution of a G-SIB both in a scenario where resolution proceedings are instituted by the U.S. regulatory authorities under the Federal Deposit Insurance Act or the Orderly Liquidation Authority under Title II of the Dodd Frank Act ("**OLA**") (together, the "**U.S. Special Resolution Regimes**") as well as in a scenario where the G-SIB is resolved under ordinary insolvency proceedings. To address this, the QFC Stay Rules require covered entities to ensure that their QFCs subject to the QFC Stay Rules (i) contain an express contractual recognition of the statutory stay-and-transfer provisions of the U.S. Special Resolution Regimes and (ii) do not contain cross-default rights against the covered entity based on an affiliate becoming subject to any type of insolvency proceeding or restrictions on the transfer of any related credit enhancements (including a guaranty) issued by an affiliate of the covered entity following the affiliate's entry into insolvency proceedings.

Acknowledgement of U.S. Special Resolution Regimes

To address these requirements, the Certificates contain an express contractual recognition that in the event the Issuer becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, the transfer of the Certificates will be effective to the same extent as the transfer would be effective under such U.S. Special Resolution Regime. In addition, the Certificates contain an express contractual recognition that in the event the Issuer or any of its affiliates becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, default rights against the Issuer with respect to the Certificates are permitted to be exercised to no greater extent than they could be exercised under such U.S. Special Resolution Regime. For these purposes, "default rights" include the right to terminate, liquidate or accelerate a QFC or demand payment or delivery thereunder, and may therefore include the right of a security holder to exercise a Certificate at any time (for Open End Certificates).

Under current law, the Issuer, as a non-U.S. entity, is not eligible to be placed into proceedings under the U.S. Special Resolution Regimes.

Brokering of transactions for other Group companies and allocation of work within the Citigroup Group

The vast majority of the Issuer's brokerage commission income is income from transfer pricing arrangements, which the Issuer receives for brokering transactions between the Issuer's customers and the various Citigroup companies. The Issuer is remunerated using a global settlement model (Global Revenue Allocation, "GRA"), which primarily provides for a revenue split. This applies to all major business areas. The Issuer enjoys a close working relationship in all areas, primarily with

Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, and Citibank, N.A., London.

If a decision is taken within the Citigroup Group that the responsibilities in question should be reallocated among other Group companies, then the Issuer could lose a significant source of income.

Trading risks related to derivative securities issued by the Issuer

If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, cannot be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default.

Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts.

Pension fund risk

Pension fund risks are risks for which a subsequent contribution for a financial loss resulting from an economic loss results in one of the Issuer's responsible pension funds. If the Issuer has to make any subsequent contributions, this may adversely affect the financial position of the Issuer.

Operating risks

- Outsourcing risk

The Issuer has outsourced many functions that are essential for duly managing and controlling its transactions and the risks resulting therefrom to other companies within and outside of the Citigroup Group. If the companies to which such functions have been outsourced fail to comply with their contractual obligations within the prescribed time or at all, then this could also impair the Issuer's ability to timely meet its own obligations under the issued securities.

- Settlement risk

There is a risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management.

- Information risk

There is a risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information.

- 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

There are risks of fraud, i.e. both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.

- Reputation risk

There is a reputation risk that results from damage to customer relationships as a result of

		<p>inadequate services or incorrect execution of business transactions. There is also the risk of entering into business relationships with counterparties whose business practices do not comply with the standards or business ethics of the Issuer.</p> <p>The risks described above can have a negative impact on the customer relationship or the relationship with the local supervisory authorities.</p> <p>Tax risks</p> <p>The tax assessment notices served on the Issuer are typically provisional and made subject to an audit by the German tax authorities or a decision on specific issues by the relevant courts. This is a common procedure that allows tax authorities – in connection with a tax audit or following a general tax ruling by a competent tax court – to levy additional taxes years after a tax assessment was issued.</p> <p>Additional tax claims can have a significant negative impact on the financial position of the Issuer.</p> <p>Legal and regulatory risks</p> <p>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.</p> <p>The realization of legal risks or an increase in regulatory requirements may significantly increase the Issuer's operating expenses and may have negative impacts on the financial position of the Issuer.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>General risk factors of the Certificates</u></p> <p>The following general risk factors apply to all types of the Certificates:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Certificates entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may have a negative effect on the amount of the gain or loss. • A credit financing of the acquisition of Certificates significantly increases the risk of loss to investors. • The Certificates do not yield any current income and especially do not confer any claim to receive interest payments or dividend payments. • The risk of loss already exists during the term of the Certificates. • Investors bear the risk of default by the Issuer of the Certificates. The Certificates are neither secured nor guaranteed by a deposit guarantee fund nor by a state institution. • Hedging transactions of the Issuer may have a significant effect on the price performance of the underlying and may thus adversely affect the nature of the redemption and the level of the settlement amount. • Investors may not be able to hedge against risks arising from the Certificates. • The secondary market for the Certificates may be limited or the Certificates may have no liquidity which may adversely impact the value of the Certificates or the ability of the investor to dispose of them. • The Issuer determines the bid and ask prices for the Certificates 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 Certificates or from the expected economic price. • The availability of the electronic trading system of the Issuer may be limited which may adversely affect the possibility to trade the Certificates. • Investors should be aware that the tradability of the Certificates in the secondary market will cease immediately prior to final maturity and that relevant factors may still change to the disadvantage of the investor between the last trading day and the maturity date. • The price of the underlying must be estimated in some circumstances if the Certificates are traded at times when there is no trading on the home market of the underlying. Therefore, certificate prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its home

market may prove to be too high or too low.

- The lower the liquidity of the underlying the higher the hedging costs of the Issuer of the Certificates tend to be. The Issuer will take these hedging costs into account in its pricing for the Certificates and pass those costs on to the Security Holders.
- No conclusions can be drawn with respect to the liquidity of the Certificates in the secondary market on the basis of the offer size specified in the Final Terms.
- Investors who would like to hedge against market risks associated with an investment in the underlying by buying the Certificates offered, should be aware that the price of the Certificates may not move in parallel with the performance of the respective price of the underlying.
- Market disruption events may have a negative effect on the value of the Certificates.
- If the Issuer or the relevant exercise agent is in fact or in law not able to fulfill its obligations arising from the Certificates in a legally permitted manner the due date for these obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill the respective obligations.
- Adjustments may result in the substitution of the underlying and in significant changes of price of the Certificates. The Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Certificates if it is not possible to make an adjustment to the underlying. In this case the Certificates will be redeemed early at their current fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if the market value so determined is lower than the purchase price paid.
- In the event of extraordinary or ordinary termination of the Certificates by the Issuer, the investor bears the risk that his expectations relating to the increase of the value of the Certificates 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).
- A decrease of the value of the Certificates may occur due to other factors affecting value such as money market interest rates, expected dividends and the level of the Issuer's refinancing costs.
- Corrections, changes, or amendments to the terms and conditions may be detrimental to the Security Holders.
- There is a risk of the deduction of U.S. withholding tax and the transmission of information to the U.S. tax authorities.
- There is a risk that U.S. withholding tax may apply in respect of U.S. "dividend equivalent" payments and, if this withholding tax applies, the investor will receive less than the amount the investor would have received without the application of the withholding tax.
- There is a risk of an extraordinary termination of the Certificates if at any time after the issuance of the Certificates circumstances occur in which the Issuer becomes or is reasonably likely to become subject to any withholding or reporting obligations pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 with respect to the relevant Certificates.
- 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 Certificates may be subject to such taxation. This may have a negative effect on the value of the Certificates.

Product specific risk factors

Product No. 12: Specific risk factors of Factor (*Bull & Bear*) Certificates:

Risk of investment in leveraged underlying

Factor (*Bull & Bear*) Certificates are exclusively relating to indices which can consist of multiple index constituents such as, e.g. shares, but which can also replicate single index constituents such as, e.g. single futures prices, single share prices or single commodity prices. Different from other Open End Certificates those indices are leveraged. It should be noted that over a period of several days the performance of leveraged indices can be different from the performance of the index

	<p>constituent(s) multiplied by the leverage factor. Due to the leverage factor fluctuations in capital markets have a material impact on the performance of the Certificates. As a consequence, Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates may not be suited for long-term investments and are not a suitable alternative for direct investments.</p> <p><i>Risk of the term ending as a result of exercise by the Security Holder or termination by the Issuer</i></p> <p>Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are Certificates which do not have a fixed term, in contrast to Certificates with a fixed term (known as Closed-End Certificates). In the case of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates, however, there is a risk that the term may end unexpectedly. The term of the Certificates ends either with the effective exercise of the Certificates in accordance with the respective terms and conditions (only with respect to the Certificates effectively exercised), or with a termination of all of the Certificates by the Issuer. The Certificates may be exercised by the Security Holders with effect as of particular exercise dates defined in the terms and conditions. The Security Holders' exercise right is subject to certain conditions of exercise defined in detail in the terms and conditions. For the purposes of calculating the relevant cash amount, the respective exercise date on which the preconditions for effective exercise have been met is deemed to be the valuation date.</p> <p>The Issuer has the right to terminate all of the Certificates in a series in accordance with the terms and conditions. The Security Holders are given notice of any such termination of the Certificates in advance in accordance with the terms and conditions. For the purposes of calculating the relevant cash amount, the termination date specified in the notice is deemed to be the valuation date. In the light of the Issuer's termination right, investors should not assume that they will be able to exercise the Certificates with effect as of a particular exercise date.</p> <p>The consequence of exercise by the Security Holder or termination by the Issuer is that the Security Holder only participates in the performance of the underlying up to the redemption or termination date. In such cases, it is not possible for the Security Holder to participate in any potential further performance of the underlying.</p> <p>In the event of ordinary termination by the Issuer, the investor bears the reinvestment risk with respect to the termination amount. This means that the investor may only be able to reinvest any termination amount paid by the Issuer in the event of termination on less favorable market terms than were available when the Certificate was purchased.</p> <p><i>Risk of the unpredictability of the cash amount on exercise</i></p> <p>In the event that the certificate rights are exercised, the proceeds of the exercise cannot be predicted exactly, since the reference price of the underlying, which forms the basis for the calculation of the cash amount, is only determined when all the preconditions for exercise have been met. The longer the technical settlement for the exercise of the Certificates takes and the higher the volatility of the underlying is, the greater is the risk that the underlying will perform negatively between the time at which a Security Holder decides to exercise the Certificates and the date on which the reference price on exercise is determined. Furthermore, an additional loss may arise during the same period as a result of an unfavorable movement in exchange rates.</p> <p><i>Exercise rights may be exercised only for a number of Certificates corresponding to the minimum redemption volume or an integral multiple thereof.</i></p> <p>Exercise rights may be exercised only for a number of Certificates corresponding to the minimum redemption volume or an integral multiple thereof. If the certificate holder holds less than the minimum redemption volume of Certificates he cannot exercise his exercise right, but must either buy the difference to the minimum redemption volume to be able to exercise, or it remains for him only the possibility of selling the Certificates.</p> <p><i>Risk in the event that a management fee and/or other commission is applicable</i></p> <p>The Issuer may charge a management fee and/or commission (e.g. a gap commission) during the term of the Certificate or on exercise by the Security Holder or on termination by the Issuer. Any such fee and/or commission may reduce the cash amount or the relevant performance of the</p>
--	---

		<p>underlying in accordance with the level of the fee and/or commission and, therefore, any such fee and/or commission may have a significant impact on the performance of the price of the Certificates. The Issuer may be entitled to adjust the level of the management fee and/or commission during the term of the Certificates.</p> <p>In the worst case an investment in Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates may result in the total loss of the capital invested. This will generally be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.</p> <p><u>Underlying specific risk factors</u></p> <p>Risk in connection with the regulation and reform of reference values ("Benchmarks"), including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of reference values.</p> <p>The London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of indices which are deemed to be so called "Benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Certificates relating to such a Benchmark.</p> <p>Risk in connection with indices as the underlying</p> <p>In the case of Certificates relating to 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 Certificates. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents included in the respective index. During the term of the Certificates, however, their market value may also diverge from the performance of the index or of the index constituents.</p> <p><i>Risks in case of leveraged indices as underlying</i></p> <p>Where a leveraged index (also called factor index) forms the underlying for Certificates, investors should note that the daily performance of the index constituent(s) is leveraged with the applicable leverage factor, i.e. positive and negative movements of the index constituent(s) have a disproportionate effect on the index. This means that the choice of the leverage factor also determines the degree of risk. The higher the factor the higher the risk. It should be noted that over a period of several days the performance of leveraged indices can be different from the performance of the index constituent(s) multiplied by the leverage factor. This may lead to adverse effects on the performance of the Certificates. As a consequence, Certificates on leverage indices may not be suited for long-term investments and are not a suitable alternative for direct investments.</p>
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 Certificates 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.	<p>Offer method, offeror and issue date of the Certificates</p> <p>The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.</p> <p>The offer of the Certificates in Finland begins on 19/09/2019.</p> <p>The offeror of the Certificates is the Issuer.</p>

		<p>The issue date is: 19/09/2019</p> <p>The Certificates 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 Certificates 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 Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained.</p> <p>In particular, the Certificates may not be purchased or held by or transferred to a Benefit Plan Investor or plan subject to Similar Law unless its purchase or holding of the Certificates will not, in the case of a Benefit Plan Investor, give rise to a nonexempt prohibited transaction under Section 406 of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA") or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") because such acquisition and holding satisfies the conditions for relief under an applicable prohibited transaction exemption or, in the case of a plan subject to Similar Law, result in a violation of Similar Law. For the purposes hereof, "Benefit Plan Investor" shall mean (a) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), subject to Title I of ERISA, (b) a plan described in and subject to Section 4975 of the Code, (c) any entity deemed to hold plan assets of such employee benefit plan or plan and "Similar Law" shall mean a law that is similar to the fiduciary responsibility or prohibited transaction provisions of ERISA or Section 4975 of the Code or (d) an employee benefit plan or plan subject to Similar Law. The Certificates 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 been registered and will not be registered 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 Certificates may not be offered, sold, pledged, resold, delivered or otherwise transferred at any time 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(a)(1)(iv) and the CFTC's Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 July 2013), 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 Certificates is doing so for the account or benefit of another person, such other person must also be a Permitted Purchaser. The Certificates 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 Certificates has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the CEA.</p> <p>Issue price and costs and taxes on purchase</p> <p>The initial issue price EUR 13.25.</p> <p>Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.</p>
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	<p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it generally act as the calculation agent for the Certificates. 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 Certificates or the level of the cash amount.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts relating to it, or may issue other securities and derivatives relating to the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of</p>

		<p>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 Security Holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities relating to it such as the Certificates.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities relating to the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. 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 Security 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 Certificates.</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, 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 Certificates 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	<p>Tässä Tiivistelmässä esitetään Citigroup Global Markets Europe AG:n ("Liikkeeseenlaskija") sekä 5.6.2019 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Sertifikaattien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä aika ajoin). Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Sertifikaatteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt tiedot, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen tämän tiivistelmän sisällöstä tai sen mahdollisista käännöksistä, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai epäjohdonmukainen luettaessa sitä yhdessä Esitteen muiden osien kanssa, tai, ellei Tiivistelmä, sitä yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa luettaessa, ilmaise vaadittuja osatekijöitä.</p>
A.2	Esitteen käyttämistä koskeva suostumus.	<p>Liikkeeseenlaskija antaa kaikille välittäjille suostumuksen (yleinen suostumus) käyttää Esitettä (Prospectus). Yleinen suostumus arvopapereiden jälleenmyyntiin ja luovuttamiseen sijoittajille myönnetään välittäjille Suomessa ("Tarjousvaltiot").</p> <p>Välittäjät saattavat jälleenmyydä arvopaperit ja jakaa ne sijoittajille Perusesitteen voimassaoloaikana Saksan Arvopaperiesitelain (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG") § 9:n mukaisesti.</p>

		Mikäli sijoitusmahdollisuutta koskevan tarjouksen tekee välittäjä, tarjouksen ehdot tulee antaa sijoittajalle samanaikaisesti tarjouksen tekemisen kanssa.
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 Europe AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.	<p>Kotipaikka</p> <p>Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets Europe AG:n osoite on Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelin +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Oikeudellinen muoto ja sovellettava laki</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksan lain mukainen osakeyhtiö (Aktiengesellschaft, "AG").</p> <p>Rekisteröintipaikka</p> <p>Liikkeeseenlaskija on perustettu Saksassa ja se on rekisteröity Frankfurt am Mainin yleisen tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin numerolla HRB 88301.</p>
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan.	<p>Haasteiden, kuten MiFID II:n, Basel III:n, Brexitin ja muun digitalisaation kehittymisen myötä, 2019 ja 2020 tulevat olemaan edelleen täynnä jännitystä.</p> <p>Vuosina 2019 ja 2020 pankkien on valvottava sääntelytoimenpiteitä, kuten raportointivaatimuksia, MiFID II -rahoitusmarkkinadirektiivin täytäntöönpanoa, uusia digitaalisia palveluja ja fintech-liittoja.</p>
B.5	Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.	Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Julkisenä osakeyhtiönä sitä johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jonka rekisteröidyt toimipaikat ovat Lontoossa ja joka taas puolestaan on epäsuorasti kokonaan omistettu Citigroup Inc:n (USA) tytäryhtiö (Citigroup Inc. Yhdessä tytäryhtiöittensä kanssa " Citigroup-konserni " tai " Citigroup ").
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 taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu, Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 28.4.2018–31.12.2018 (lyhyt tilikausi), 1.1.2018–27.4.2018 (lyhyt tilikausi) ja 1.1.2017–31.12.2017 ja vahvistanut ne tilintarkastajan vakiomuotoisella lausunnolla.

B.12	<p>Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on esitettävä jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja seuraavalta osavuosisikaudelta. Lisäksi on esitettävä vastaavaa jaksoa edeltävällä tilikaudella koskevat vertailvat tiedot. Vertailuvia 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.</p> <p>Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa</p>	<p>Citigroup Global Markets Europe AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot</p> <p>Citigroup Global Markets Europe AG:n liiketoiminnan kehittymistä on kuvattu jäljempänä muutamien lukujen avulla, jotka on otettu Citigroup Global Markets Europe AG:n lyhyen tilikauden 28.4.2018–31.12.2018 ja lyhyen tilikauden 1.1.2018–27.4.2018 ja Citigroup Global Markets Europe AG:n (nimenmuutos 15. kesäkuuta 2018, aiemmin Citigroup Global Markets Deutschland AG), tilikauden 1.1.2017–31.12.2017 tarkastetuista tilinpäätöksistä, luvut ovat jaoteltuna taloudellisten tekijöiden osalta vastaaviin edellisiin raportointijaksojen verrattuna:</p> <table border="1" data-bbox="491 488 1406 808"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.4.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma miljoonaa euroa</td> <td>5 695,7</td> <td>6 808,4</td> <td>10 194,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma miljoonaa euroa</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="491 842 1406 1877"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Korkokulut</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td> <td>7,4</td> <td>1,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta</td> <td>25,0</td> <td>24,9</td> <td>66,2</td> </tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td> <td>36,7</td> <td>18,2</td> <td>64,8</td> </tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td> <td>6,8</td> <td>3,6</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td> <td>55,6</td> <td>31,4</td> <td>103,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:</p> <table border="1" data-bbox="491 1951 1406 2027"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017	Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9	Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5	Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267		28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa	01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa	01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1	Korkokulut	4,6	0,0	2,7	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7	Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2	Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4	Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9		31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa				
	31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017																																																																			
Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9																																																																			
Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5																																																																			
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267																																																																			
	28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa	01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa	01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa																																																																			
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5																																																																			
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1																																																																			
Korkokulut	4,6	0,0	2,7																																																																			
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6																																																																			
Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7																																																																			
Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0																																																																			
Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2																																																																			
Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8																																																																			
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4																																																																			
Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9																																																																			
	31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa																																																																			

	asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	<table border="1"> <tr> <td>Osakepääoma</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> </tr> <tr> <td>Pääomarahastot</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> </tr> <tr> <td>Lakisääteiset rahastot</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td>Muut rahastot</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> </tr> </table> <p>Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 31. joulukuuta 2018 jälkeen.</p> <p>Ei sovellu: Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta viimeisen, 31. joulukuuta 2018 päivätyn tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p>	Osakepääoma	210,6	210,6	210,6	Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9	27,9
Osakepääoma	210,6	210,6	210,6															
Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0															
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0															
Muut rahastot	27,9	27,9	27,9															
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	<p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Liikkeeseenlaskijan jäljellä olevia toimintoja hoidetaan edelleen arvopaperikauppankin muodossa.</p> <p>Tilinpäätöspäivän# Liikkeeseenlaskijan edellinen emoyhtiö, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG myi ja siirsi omistamansa Liikkeeseenlaskijan osakkeet Citigroup Global Markets Limitedille, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Näin Citigroup Global Markets Limitedistä on tullut Liikkeeseenlaskijan uusi emoyhtiö. Tilinpäätöspäivänä klo 24.00 Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus purettiin. Hallinta- ja voitonjakosopimuksen purkamisen tuloksena Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") § 303 mukaiset erityiset lakisääteiset velkojien suojaksi tarkoitetut määräykset ovat voimassa. Osakeyhtiölain § 303 mukaisesti Liikkeeseenlaskijan nykyisen emoyhtiön, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n on annettava erityistakaus Liikkeeseenlaskijan velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättämisen kirjaamista kaupparekisteriin, sillä edellytyksellä, että velkojat pyytävät Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:ta tekemään näin kuuden kuukauden sisällä hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättymisilmoituksen rekisteröinnistä. Tämän kauden päätyttyä velkojat eivät kykene puolustamaan mitään lisävaatimuksia Liikkeeseenlaskijan nykyistä emoyhtiötä vastaan.</p>																
B.14	Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.	<p>Katso B.5</p> <p>Ei ole olemassa mitään yritysten välisiä sopimuksia Saksan osakeyhtiölain (AktG) arkoittamalla tavalla Citigroup Global Markets Limitedin tai muiden Citigroup-konsernin yritysten kanssa.</p>																
B.15	Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	<p>Liikkeeseenlaskija on arvopaperikauppankki, joka tarjoaa yrityksille, valtioille ja institutionaalisille sijoittajille kattavia rahoitusratkaisuja, jotka voivat liittyä investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin ja johdannaisiin. Lisäksi se on myös merkittävä sellaisten Warranttien ja Sertifikaattien liikkeeseenlaskija, joiden lopullisia ostajia ovat pääasiassa yksityisasiakkaat. Lisäksi Liikkeeseenlaskijan liiketoimintalueeseen ovat kuuluneet myös Citi Private Bank – Saksan Family Office -toiminnot sekä</p>																

		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.	Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jolla on rekisteröity toimipaikka Lontoossa ja joka taas vuorostaan on Citigroup Inc:n (USA) kokonaan omistettu tytäryhtiö. siirtää kaikki.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunniste (security identification number).	<p>Sertifikaattien tyyppi/muoto</p> <p>Sertifikaatit ovat johdettuja rahoitusinstrumentteja, jotka sisältävät optio-oikeuden ja joilla saattaa siksi olla monia yhteisiä piirteitä optioiden kanssa. Sertifikaatista sen toteuttamisen tai ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä maksettavan suorituksen määrä riippuu Kohde-etuuden (Underlying) arvosta kyseisenä ajankohtana.</p> <p>Sertifikaatit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Sertifikaateista ei anneta globaaleja sertifikaatteja tai fyysisiä arvopapereita.</p> <p>Arvopapereiden tunnistenumero</p> <p>ISIN: DE000CP119Q4</p> <p><i>Muu tunniste:</i> BEAR CAC X7 CG1</p>
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista.	Kukin Sertifikaatti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvien osin sen säilytysasiamiehen säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.	<p>Arvopapereihin sovellettava laki</p> <p>Sertifikaatteihin sovelletaan Saksan lakia. Sertifikaattien muodostamiseen saatetaan soveltaa säilytysasiamiehen kotipaikan lakia.</p> <p>Sertifikaatteihin liittyvät oikeudet</p> <p>Kukin Sertifikaatti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen.</p> <p>Sertifikaattien asema etuoikeusjärjestyksessä</p> <p>Liikkeeseenlaskijalle Sertifikaateista syntyvät velvoitteet ovat välittömiä, vakuudettomia ja ei-alisteisia, ja ne ovat maksunsaantijärjestyksessä samalla sijalla (pari passu) kuin kaikki muut Liikkeeseenlaskijan nykyiset ja tulevat vakuudettomat ja ei-alisteiset velvoitteet, lukuun ottamatta velvoitteita, jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä etusijaisia</p>

		<p>pakottavan lainsäädännön nojalla.</p> <p>Oikeuksien rajoittaminen</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Sertifikaattien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Sertifikaattien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.</p>
C.11	<p>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.</p>	<p>Sertifikaatit on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi epäviralliselle markkinalle Nordic MTF arvopaperipörssiin, joka ei ole Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen kohdasta 19.09.2019.</p>

C.15	<p>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (- etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.</p>	<p>Kuvaus Bull & Bear Sertifikaateista</p> <p>Bull & Bear Sertifikaateissa sijoittajat saavat yleensä 10 arkipäivän sisällä vastaavasta lunastuspäivästä tai purkupäivästä käteissumman, jonka suuruus riippuu kohde-etuuden hinnan kehityksestä.</p> <p>Käteissuorituksen määrä on viitehinta arvostuspäivänä kerrottuna soveltuvalla kertoimella. Liikkeeseenlaskija voi veloittaa komissiota Sertifikaatin juoksuaikana säätämällä kerrointa päivittäin.</p> <p>Käteissumma vastaa viitehintaa arvostuspäivänä kertoimella kerrottuna. Liikkeeseenlaskija voi veloittaa hallinnointipalkkion ja erotus komissiota Sertifikaatin juoksuaikana säätämällä kerrointa päivittäin.</p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit liittyvät yksinomaan indekseihin, jotka voivat koostua useammista indeksin osatekijöistä, kuten esim. osakkeista, mutta jotka voivat myös toistaa yksittäisiä indeksin osatekijöitä, kuten esim. yksittäisten futuurien hintoja, yksittäisten osakkeiden hintoja tai yksittäisten hyödykkeiden hintoja. Toisin kuin muissa Open End Sertifikaateissa, näihin indekseihin kohdistuu vipuvaikutus.</p>
C.16	<p>Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai erääntymispäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.</p>	<p>Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa.</p> <p>Toteutuspäivät: Kunkin sellaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä.</p> <p>Arvostuspäivät: Toteutuspäivät tai purkamisen yhteydessä päivä, jona purku astuu voimaan.</p>
C.17	<p>Kuvaus johdannaisarvopapereiden selvitysmenettelystä.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että käteissuoritus maksetaan Arvopaperinhaltijan tilille tai arvopaperitilille säilytysasiamiehen kautta.</p> <p>Säilytysasiamies on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.</p>
C.18	<p>Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että käteissuoritus maksetaan viimeistään kymmenes arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä tai valuutanmuuttopäivänä riippuen siitä, kumpi päivästä on myöhempi.</p>
C.19	<p>Kohde-etuuden</p>	<p>Viitehintaa: Closing price</p>

	toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	<p>Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi</p> <p>WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: <i>A2YY6C</i></p> <p>Kohde-etuuden ISIN: <i>FR0013364395</i></p> <p>Kohde-etuus: CAC 40 x7 Short</p> <p>Asianomainen indeksin ylläpitäjä: Euronext Paris</p> <p>Tietoja kohde-etuudesta on saatavana:</p> <p>Reuters-sivu: .CAC7S</p> <p>Internet-sivu: indices.nyx.com</p>

Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	<p>Luottoriskit</p> <p>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.</p> <p>Markkinahintariskit</p> <p>Markkinariski on tappioriski, joka aiheutuu markkinahintojen muutoksista, erityisesti seurauksena muutoksista valuuttakursseissa, koroissa, osakkeiden ja hyödykkeiden hinnoissa sekä tavaroiden ja johdannaisten hintavaihteluista. Markkinariskit aiheutuvat lähinnä haitallisesta ja odottamattomasta muutoksesta taloudellisessa ympäristössä, kilpailuasemassa, koroissa, osake- ja valuuttakursseissa sekä hyödykkeiden hinnoissa. Muutokset markkinahinnassa voivat johtua jopa markkinoiden katoamisesta, jolloin tuotteelle ei voida enää määrittää markkinahintaa.</p> <p>Likviditeettiriskit</p> <p>Likviditeetti on rahalaitoksen kyky rahoittaa varojen nousua ja hoitaa velvoitteita. Likviditeettiriski on riski, ettei yritys kykene tehokkaasti vastaamaan sekä odotettuja että odottamattomia nykyisiä ja tulevia kassavirtatarpeita ja tarvittavia vakuuksia.</p> <p>Jos liikkeeseenlaskija kärsii likviditeetin kutistumisesta, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene vastaamaan liikkeeseen laskettujen arvopapereiden muodostamista velvoitteistaan ajoissa tai lainkaan.</p> <p>Riski arvopapereiden selvitystoiminnan häiriöistä tai pörssikaupan häiriintymisestä</p> <p>Riippumatta siitä ostaako tai myykö sijoittaja arvopapereita, käyttää arvopapereihin liittyviä oikeuksiaan tai saa Liikkeeseenlaskijalta lunastussumman maksun, Liikkeeseenlaskijan voi toteuttaa kaikki nämä tapahtumat vain kolmansien osapuolten tuella, joita ovat esimerkiksi selvityspankit, pörssit, tallettaja-agentti, sijoittajan tallettajapankki tai erilaiset rahoitustapahtumien käsittelyyn osallistuvat laitokset. Jos tällaisten osapuolten kyky tarjota palvelujaan jostain syystä heikkenee, silloin Liikkeeseenlaskija ei kykene kyseisen häiriön aikana hyväksymään optio-oikeuden tai sertifikaattien toteutus-oikeuden toteutusta eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai</p>

		<p>maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä.</p> <p>Pankkitoiminnan erottamisesta aiheutuva Liikkeeseenlaskijan riski</p> <p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt, jatkossa yhtenäisellä nimityksellä "Pankkitoiminta"), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Pankkitoiminta siirrettiin yhtiöistämällä ja luomalla (<i>Ausgliederung zur Neugründung</i>) Saksan yhtiömuodon muuttamista koskevan lain (<i>Umwandlungsgesetz: "UmwG"</i>) § 123 (3) kohdan 2 mukaisesti uutena luodulle Saksalaiselle kommandiittiyhtiölle (<i>Kommanditgesellschaft</i>) ("Toiminnonhoitoyhtiö"), jonka äänetön yhtiömies (<i>Kommanditist</i>) oli Liikkeeseenlaskija ja jonka vastuunalainen yhtiömies (<i>Komplementär</i>: henkilökohtaisesti vastaava yhtiömies) oli Citibank Europe plc. Kun toimintojen yhtiöistäminen tapahtui rekisteröimällä se kaupparekisteriin, Liikkeeseenlaskija myi ja siirsi kommandiittiyhtiöosuutensa Toiminnonhoitoyhtiöstä vastuunalaiselle yhtiömiehelle. Siksi kaikki Toiminnonhoitoyhtiön henkilöstöyhtiön omaisuus (mukaan lukien kaikki siihen liittyvät velat) (erityisesti aikaisemman pankkitoiminnan omaisuus) siirrettiin, automaattisesti ja lainsäädännön nojalla, Citibank Europe plc:lle yleisseuraantona ("Akresenssi").</p> <p>Liikkeeseenlaskijan velkojen suojaa osana toiminnon yhtiöistämistä siirrettyjen velkojen sekä Liikkeeseenlaskijalle jäävien velkojen suhteen säädetään Saksan yhtiömuodon muuttamista käsittelevän lain (UmwG) § 125:ssä yhdessä UmwG:n §§ 22, 133 kanssa. Näiden määräysten mukaisesti Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö ovat, kolmansien osapuolten suhteen, solidaarisesti vastuussa velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen tilinpäätöspäivää ("aiemmat saatavat"). Liikkeeseenlaskija on, periaatteessa, solidaarisesti vastuussa viiden vuoden ajan. Saksan työeläkelain (<i>Betriebsrentengesetz</i>) alaisia eläkesaatavia koskeva aika on kymmenen vuotta. Keskenään Liikkeeseenlaskijalla ja Toiminnonhoitoyhtiöllä on korvausvaatimuksia toisilleen, jos niiden katsotaan olevan vastuussa. Vastaavista lakisääteisistä määräyksistä poiketen Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö sopivat, että (i) Toiminnonhoitoyhtiö vastaa pankkitoimintaan liittyvistä aiemmista saatavista ja (ii) Liikkeeseenlaskija vastaa ainoastaan Liikkeeseenlaskijalle jäävistä toimialoista. Vastaavasti niillä tulee olemaan yhteisiä sopimusvelvoitteita korvattavaksi.</p> <p>Akresenssipäiväyksestä lähtien mahdolliset korvattavat sopimusvelvoitteet ovat Citibank Europe plc:hen kohdistuvia vaatimuksia, tämän toimiessa Toiminnonhoitoyhtiön oikeudellisessa asemassa.</p> <p>Jos velkoja katsoo Liikkeeseenlaskijan olevan vastuussa, Liikkeeseenlaskija altistetaan näin riskille, ettei Citibank Europe plc täytä tai voi täyttää korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskija on riippumattomasti vastuussa velkojille vastaavista entisistä veloista Liikkeeseenlaskijalle jäävällä omaisuudella.</p> <p>Lisäksi, jopa sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskija on lopettanut toiminnan Toiminnonhallintayhtiön äänettömänä yhtiömiehenä, Liikkeeseenlaskija on edelleen, viiden vuoden ajan, vastuussa mahdollisista Toiminnonhallintayhtiön veloista, jotka on luotu ennen äänettömänä yhtiömiehenä toiminnan lakkauttamispäiväystä. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskijan vastuu rajoittuu kuitenkin kaupparekisteriin rekisteröityyn maksuosuuden (<i>Haftsumme</i>) määrään (1 000 euroa).</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskijan katsotaan olevan vastuussa vanhoista veloista ja jos Citibank Europe plc ei täytä korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi tai ei voi täyttää niitä, tämä saattaa oleellisesti heikentää Liikkeeseenlaskijan taloudellista tilannetta.</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Pankkien uudelleenjärjestelydirektiivistä ja Saksan pankkeja</p>
--	--	---

		<p>koskevasta uudelleenjärjestelylaista</p> <p>EU:n toimielimet ovat toteuttaneet Euroopan tasolla EU-direktiivin, joka määrittelee puitteet luottolaitosten uudelleenjärjestelymenettelylle (nk. <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, "BRRD"), sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 15. heinäkuuta 2014 päivätyn säädöksen (EU) nro 806/2014 (Single Resolution Mechanism – "SRM"), joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja luo yhtenäisen likvidaatiomenettelyn euroalueelle. BRRD on pantu täytäntöön Saksan liittotasavallassa uudelleenjärjestelylailla (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). SAG tuli voimaan 1. tammikuuta 2015 ja siinä myönnetään Saksan finanssivalvontaviranomaiselle (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> – "BaFin") ja muille toimivaltaisille viranomaisille merkittävät oikeudet interventioon luottolaitosten, myös Liikkeeseenlaskijan, kriisitilanteessa.</p> <p>SAG antaa kansallisille kriisintarkkailuviranomaisille toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. BaFin on toiminut kansallisena kriisintarkkailuviranomaisena Saksassa 1. tammikuuta 2018 lähtien. Se on ottanut tämän tehtävän aikaisemmin vastuulliselta rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaiselta (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> – "FMSA").</p> <p>BaFin:lla on tietyn 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. BaFin'in 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). Myös tietyt oikeudet, kuten lunastusoikeudet, voivat olla rajoitettuja tai lunastusta saatetaan lykätä. Tällaiset sääntelytoimenpiteet voivat vaikuttaa merkittävästi Warranttien ja Sertifikaattien markkina-arvoon sekä niiden volatilitettiin, 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).</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslaista (Federal Deposit Insurance Act) ja Dodd-Frank Wall Street -uudistus- ja kuluttajansuojalaista</p> <p>Vuoden 2017 syksyllä Yhdysvaltojen keskuspankin valtuusto (<i>Board of Governors of the Federal Reserve System</i>), liittovaltion talletusvakuutusyhtiö (<i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>) ja valuatantarkastustoimisto (<i>Office of the Comptroller of the Currency</i>) laativat säännöt ("QFC Stay Rules"), jotka on suunniteltu parantamaan Yhdysvaltojen globaalisti koko järjestelmän kannalta tärkeiden pankkiorganisaatioiden ("G-SIBit") purkamismahdollisuutta ja kestäkykyä sekä vieraiden G-SIBien toimintaa Yhdysvalloissa vähentämällä pätevien rahoitussopimusten ("Qualified financial contracts, QFCt") epävakautta aiheuttavien päättämisten (closeouts) riskiä purkamistoimenpiteiden yhteydessä. Citigroup Inc. ja sen tytäryhtiöt, Liikkeeseenlaskija mukaan luettuna, ovat QFC Stay Rules -sääntöjen alaisia "piiriin kuuluvia yhteisöjä". Sertifikaatit voidaan hyväksyä QFC-sopimuksiksi.</p> <p>QFC Stay Rules -säännöt pyrkivät eliminoimaan esteet G-SIB:n kriisin ratkaisemiseksi sekä skenaariossa, jossa ratkaisumenettelyt pohjautuvat Yhdysvaltojen sääntelyviranomaisten Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslain (<i>Federal Deposit Insurance Act</i>) alaisena tai selvitystilaviranomaisten (<i>Orderly Liquidation Authority</i>) Dodd-Frank-lain II-osaston ("OLA") perusteella tekemiin päätöksiin (yhdessä "Yhdysvaltojen erityiset kriisintarkkailutoimet", <i>U.S. Special Resolution Regime</i>), sekä skenaariossa, jossa G-SIB:n kriisintarkkailussa noudatetaan tavanomaisia maksukyvyttömyysmenetelmiä. Reagoidakseen tähän QFC Stay Rules -säännöt vaativat</p>
--	--	--

		<p>piiriin kuuluvilta yhteisöiltä varmistusta siitä, että niiden QFC Stay Rules -sääntöjen alaiset QFCt (i) sisältävät nimenomaisen sopimuksellisen hyväksynnän Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien lakisääteisille stay-and-transfer-säännöksille ja (ii) eivät sisällä piiriin kuuluvaa yhteisöä vastaan mitään sellaisia ristikkäisiä maksukyvyttömyysoikeuksia (<i>cross-default rights</i>), jotka pohjautuvat siihen, että jokin osakkuusyksiköistä joutuu jonkinlaisten maksukyvyttömyysmenettelyjen tai jonkin piiriin kuuluvan yhteisön osakkuusyksikön antaman erillisen takauksen (takuut mukaan lukien) siirtorajoitusten kohteeksi osakkuusyksikön joutuessa maksukyvyttömyysmenettelyyn.</p> <p>Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien hyväksyntä</p> <p>Vastatakseen näihin vaatimuksiin Sertifikaateissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että jos Liikkeeseenlaskija joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Sertifikaattien siirto on voimassa samassa laajuudessa kuin se olisi voimassa tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Lisäksi Sertifikaateissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että mikäli Liikkeeseenlaskija tai jokin sen osakkuusyksiköistä joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Liikkeeseenlaskijaan kohdistuvien, Sertifikaatteja koskevien oletusoikeuksien käyttö on sallittu ainoastaan siinä laajuudessa, kuin niitä voitaisiin käyttää tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Tässä tarkoituksessa "oletusoikeudet" sisältävät oikeuden päättää QFC:n voimassaolo, realisoida QFC tai vaatia QFC:n maksuvelvoitteiden aikaistamista tai vaatia maksua tai sen alaista toimitusta, ja siksi niihin voi myös sisältyä Arvopaperihaltijan oikeus Sertifikaatin toteuttamiseen koska tahansa (Open End Sertifikaateilla).</p> <p>Nykyisen lain mukaan Liikkeeseenlaskijalla, ei-yhdysvaltalaisena yksikkönä, ei ole oikeutta Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisiin menettelyihin.</p> <p>Liiketapahtumien välittäminen Konzernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä</p> <p>Huomattava enemmistö Liikkeeseenlaskijan välityspalkkiotuloista on siirtohintasopimuksista saatua tuloa, jonka Liikkeeseenlaskija saa välittämällä liiketapahtumia Liikkeeseenlaskijan asiakkaiden ja erilaisten Citigroup-yritysten välillä. Liikkeeseenlaskija saa korvauksen globaalin korvausmallin (Global Revenue Allocation, "GRA") mukaisesti, jossa tarjotaan ensisijassa tulojen jakoa. Tämä koskee kaikkia päätoimialoja. Liikkeeseenlaskija toimii läheisessä yhteistyössä kaikilla alueilla, erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä Citibank, N.A.:n, Lontoo, kanssa.</p> <p>Jos Citigroupissa päätetään jakaa kyseiset vastuualueet uudelleen toisten Konzerniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija saattaisi menettää merkittävän tulonlähteen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten myyntiriskit</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Eläkerahastoriski</p> <p>Eläkerahastoriskit ovat riskejä, joissa Liikkeeseenlaskijan vastuulla olevan yhden</p>
--	--	--

eläkerahaston taloudellinen tappio on huomattava osa taloudellista tappiota. Jos Liikkeeseenlaskijan on suoritettava jälkikäteisiä maksuja, tämä saattaa vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen negatiivisesti.

Operatiiviset riskit

- Ulkoistamisen riski

Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskienasianmukaisen hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toimintoja toisille yhtiöille Citigroupin sisällä ja sen ulkopuolella. Jos yhtiöt, joille tällaisia toimintoja on siirretty, eivät noudata sopimusvelvoitteitaan annetussa ajassa tai ollenkaan, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä omista velvoitteistaan ajoissa.

- Selvitysrisiki

On olemassa riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.

- Informaatorisiki

On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatorisiki sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin.

- 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. Henkilöstöriskiä kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja.

- Väärinkäytösriskit

On olemassa väärinkäytösriskkejä, eli sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet.

- Maineriski

On olemassa maineriski asiakassuhteiden kärsiessä, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. On myös olemassa riski joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa.

Yllä olevan kaltaisilla riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus asiakassuhteeseen tai suhteeseen paikallisten valvontaviranomaisten kanssa.

Veroriskit

Liikkeeseenlaskijalle toimitetut verotuspäätökset ovat yleensä ennakoivia ja niitä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen Saksan veroviranomaisten suorittamassa verotarkastuksessa tai määrättyjen asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on yleinen menettelytapa, joka mahdollistaa veroviranomaisille verotarkastuksen yhteydessä tai toimivaltaisen verotuomioistuimen ratkaisun seurauksena verotukseen liittyvien lisävaateiden esittämisen vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen.

		<p>Lisäverovaateilla on merkittävä negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p> <p>Oikeudelliset ja sääntelyriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Sääntelyriskit johtuvat oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa.</p> <p>Oikeudellisten riskien toteutuminen tai lakisääteisten vaatimusten lisääntyminen saattaa huomattavasti lisätä Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kuluja ja sillä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p>
--	--	---

D.6	<p>Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä. Tähän on sisällytettävä sijoittajille annettava varoitus riskistä menettää tapauksesta riippuen sijoituksen koko arvo tai osa siitä, ja/tai jos sijoittajan vastuu ei ole rajattu sijoituksen arvoon, siitä on mainittava. Lisäksi on kuvattava olosuhteet, joissa sellainen lisävastuu syntyy ja sen todennäköisestä taloudellisesta vaikutuksesta.</p>	<p>Sertifikaatteihin liittyvät yleiset riskitekijät</p> <p>Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Sertifikaatteihin</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sertifikaatteihin liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä jopa kokonaan (riski koko pääoman menettämisestä). • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa voiton tai tappion määrään negatiivisesti. • Luottorahoituksen käyttö Sertifikaattien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Sertifikaatit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Tappioriski on olemassa jo Sertifikaattien voimassaoloaikana. • Sijoittajat kantavat riskin Sertifikaattien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Mikään talletusvakuusrahasto tai valtion laitos ei turvaa tai takaa Sertifikaatteja. • Liikkeeseenlaskijan suojaustoimenpiteillä saattaa olla merkittävä vaikutus kohde-etuuden arvonkehitykseen ja ne voivat vaikuttaa siten haitallisesti lunastuksen luonteeseen ja selvityssumman tasoon. • Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan Sertifikaattien aiheuttamilta riskeiltä. • Sertifikaattien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Sertifikaatit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Sertifikaattien arvoon tai sijoittajan mahdollisuuteen luopua niistä. • Liikkeeseenlaskija määrittelee Sertifikaattien 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 Sertifikaattien matemaattisesta arvosta tai odotettavissa olevasta taloudellisesta hinnasta. • Liikkeeseenlaskijan sähköisen kaupankäyntijärjestelmän käytettävyyden voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Sertifikaateilla. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että Sertifikaattien vaihdettavuus jälkimarkkinoilla lakkaa välittömästi ennen lopullista erääntymispäivää, ja että olennaiset tekijät voivat vielä muuttua sijoittajan haitaksi viimeisen kaupankäyntipäivän ja erääntymispäivän välillä. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos Sertifikaateilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Sertifikaattien hinnat saattavat osoittautua liian korkeiksi tai mataliksi, kun kohde-etuuksilla ei käydä kauppaa niiden kotimarkkinoilla. • Mitä alhaisempi kohde-etuuden likvidiys on, sitä korkeammat ovat yleensä Sertifikaattien Liikkeeseenlaskijan suojauskustannukset. Liikkeeseenlaskija ottaa nämä suojauskustannukset huomioon Sertifikaattien hinnoittelussa ja siirtää nämä
-----	---	---

		<p>kustannukset Arvopaperien haltijoille.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lopullisissa ehtoissa määritetyn tarjouksen koon perusteella ei voida tehdä johtopäätöksiä kuinka likvidejä Sertifikaatit ovat jälkimarkkinoilla. • Sijoittajat, jotka haluaisivat suojautua kohde-etuutta koskevan sijoituksen markkinariskeiltä ostamalla tarjotut Sertifikaatit, tulee olla tietoinen siitä, että Sertifikaattien hinta ei ehkä muutu samalla tavalla kuin sen kohde-etuuden hinta. • Markkinahäiriöillä voivat olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. • Jos Liikkeeseenlaskija tai asianomainen toteutusasiamies eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Sertifikaatteja koskevia velvoitteitaan, näiden velvoitteiden eräpäivää lykätään sellaiseen eräpäivään, jolloin vastaavat velvoitteet voidaan jälleen täyttää. • Muutokset voivat johtaa kohde-etuuden vaihtamiseen ja saada aikaan merkittäviä muutoksia Sertifikaattien hinnassa. Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Sertifikaatit, jos kohde-etuuteen ei voida tehdä muutoksia. Tässä tapauksessa Sertifikaatit lunastetaan ennenaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsii tappion, jos markkina-arvo näin määritettynä on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. • Jos Liikkeeseenlaskija käyttää tällaista Sertifikaattien poikkeuksellista tai yleistä irtisanomisoikeutta, sijoittaja kantaa riskin siitä, että hänen Sertifikaattien arvonnousua koskevat odotuksensa eivät ehkä toteudu ennenaikaisen irtisanomisen takia (saantoriski). Sijoittaja kantaa lisäksi riskin siitä, että hän kykenee sijoittamaan vain irtisanomisen seurauksena saamansa summan epädullisemmilla markkinaehdoilla (jälleensijoitusriski). • Sertifikaattien arvo voi laskea muista syistä, jotka vaikuttavat rahamarkkinoiden korkotasoon, odotettavissa oleviin osinkoihin ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituksen kustannusten tasoon. • Ehtojen korjaukset, muutokset tai tarkistukset saattavat olla haitallisia Arvopaperien Haltijoille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron käyttöönnotosta sekä tietojen siirtämisestä Yhdysvaltain veroviranomaisille. • On olemassa riski, että Yhdysvaltain lähdeveron pidätys saattaa kohdistua Yhdysvaltain "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä veronpidätys soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka sijoittaja olisi saanut ilman lähdeveron pidättämistä. • On olemassa riski Sertifikaattien poikkeuksellisen irtisanomisen oikeudesta, mikäli milloin tahansa Sertifikaattien liikkeellelaskun jälkeen esiintyy olosuhteita, joissa Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu tai mahdollisesti kohdistuu pidätys- tai raportointivelvollisuuksia vuoden 1986 Yhdysvaltain verolain (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) kohdan 871(m) mukaisesti kyseisten Sertifikaattien suhteen. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Sertifikaattien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. <p><u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u></p> <p>Tuote nro. 12: Bull & Bear Sertifikaatteihin liittyvät erityiset riskitekijät:</p> <p><i>Vivutettuun kohde-etuuteen sijoittamisen riski</i></p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit liittyvät yksinomaan indekseihin, jotka voivat koostua useammista indeksin osatekijöistä, kuten esim. osakkeista, mutta jotka voivat myös toistaa yksittäisiä indeksin osatekijöitä, kuten esim. yksittäisten futuurien hintoja, yksittäisten osakkeiden hintoja tai yksittäisten hyödykkeiden hintoja. Toisin kuin muissa Open End Sertifikaateissa, näihin indekseihin kohdistuu vipuvaikutus. On syytä huomata, että usean päivän jaksolla verrattuna vivutettujen indeksien arvonkehitys voi erota indeksin osatekijän(/-tekijöiden) arvonkehityksestä vipukertoimella kerrottuna. Vipuvaikutuskertoimen vaihtelulla pääomamarkkinoilla on materiaallinen vaikutus</p>
--	--	---

		<p>Sertifikaattien kehitykseen. Tämän seurauksena Bull & Bear Sertifikaatit eivät välttämättä sovellu pitkäaikaisiksi sijoituskohteiksi, eivätkä ne ole sovelias vaihtoehto suorasijoituksille.</p> <p><i>Riski juoksuaajan päättymisestä joko siten, että Arvopaperin Haltija toteuttaa sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskija purkaa sen</i></p> <p>Bull & Bear Sertifikaatit ovat Sertifikaatteja, joilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, toisin kuin määrääjäksi liikkeeseen lasketuilla Sertifikaateilla (Closed-End Sertifikaateilla). Bull & Bear Sertifikaatteihin liittyy kuitenkin riski siitä, että juoksuaika päättyy odottamattomasti. Sertifikaattien juoksuaika päättyy joko siihen, että ne toteutetaan ehtojensa mukaisesti (vain toteutuksen kohteena olevien Sertifikaattien juoksuaika päättyy) tai siihen, että Liikkeeseenlaskija purkaa kaikki Sertifikaatit. Arvopaperin Haltijat voivat toteuttaa Sertifikaatit ehdoissa määrättyinä toteutuspäivinä. Arvopaperin Haltijoille toteutusoikeuteen sovelletaan tiettyjä määräyksiä, jotka sisältyvät ehtoihin. Käteissuorituksen määrittämisessä käytetty arvostuspäivä on sellainen toteutuspäivä, jona toteutuksen ennakoehdot ovat täyttyneet.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus purkaa kaikki kuhunkin sarjaan kuuluvat Sertifikaatit niiden ehtojen mukaisesti. Arvopaperin Haltijoille ilmoitetaan Sertifikaattien purkamisesta etukäteen ehtojen mukaisesti. Käteissuorituksen määrittämisessä käytetty arvostuspäivä on ilmoituksessa määrätty päivä, jona sertifikaatti lakkaa olemasta voimassa. Koska Liikkeeseenlaskijalla on edellä mainittu purkuoikeus, sijoittajien ei tulisi olettaa voivansa toteuttaa Sertifikaatit tietynä päivänä.</p> <p>Jos Arvopaperin Haltija toteuttaa sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskija purkaa sen, kohde-etuuden arvonnekehitys koituu Arvopaperin Haltijan hyväksi ainoastaan lunastus- tai purkupäivään saakka. Tällaisessa tapauksessa Arvopaperin Haltija ei voi osallistua kohde-etuuden mahdolliseen myöhempään arvonnekehitykseen.</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskija purkaa sertifikaatin, sijoittaja kantaa riskin purun johdosta maksetun määrän sijoittamisesta edelleen. Tämä tarkoittaa, että sijoittajalla saattaa olla mahdollisuus sijoittaa purun yhteydessä maksetut varat vain ehdoilla, jotka ovat epäedullisempia kuin Sertifikaatin hankintaan sovelletut ehdot.</p> <p><i>Toteutuksen yhteydessä maksettavan käteissuorituksen määrän ennakoimattomuuteen liittyvä riski</i></p> <p>Sertifikaatti toteuttamisen yhteydessä maksettavan suorituksen määrää ei voida ennustaa tarkasti, koska käteissuorituksen laskuperusteena olevan kohde-etuuden viitehinta määritetään vasta kun kaikki soveltuvat ennakoehdot ovat täyttyneet. Mitä pitempään Sertifikaattien tekninen selvitys kestää ja mitä suurempi on kohde-etuuden volatilitiheetti, sitä korkeampi on riski siitä, että kohde-etuuden arvo kehittyä epäsuotuisasti sen päivän, jona Arvopaperin Haltija päättää toteuttaa Sertifikaatin, ja viitehinnan määrittämispäivän välisenä aikana. Lisäksi valuuttakurssien epäsuotuisat muutokset mainittuna aikana voivat aiheuttaa lisämenetyksiä.</p> <p><i>Toteutusoikeutta voidaan käyttää vain tietyille Sertifikaattien määrälle, joka vastaa lunastusmäärää tai sen erää.</i></p> <p>Toteutusoikeutta voidaan käyttää vain tietyille Sertifikaattien määrälle, joka vastaa lunastusmäärää tai sen erää. Jos Arvopaperin Haltijalla on Sertifikaatteja niiden minimilunastusmäärää vähemmän, hän ei voi käyttää toteutusoikeuttaan, vaan hänen on joko ostettava erotus minimilunastusmäärään nähden voidakseen käyttää toteutusoikeuttaan tai hänen ainoa mahdollisuutensa rajoittuu Sertifikaattien myyntiin.</p> <p><i>Hallinnointipalkkion ja/tai muun komission soveltumisesta aiheutuva riski</i></p> <p>Liikkeeseenlaskija voi Sertifikaatin juoksuaikana, Arvopaperin Haltijan toteuttaessa Sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskijan purkaessa Sertifikaatin veloittaa hallinnointipalkkion</p>
--	--	--

		<p>ja/tai komission (esim. gap-komission). Tällainen palkkio ja/tai komissio voi määrällään vähentää käteisummaa tai kohde-etuuden vastaavaa arvonkehitystä palkkion ja/tai komission suuruuden mukaisesti, ja siksi kaikilla tällaisilla palkkioilla ja/tai komissioilla saattaa olla merkittävä vaikutus sertifikaattien hinnan kehitykseen. Liikkeeseenlaskijalla saattaa olla oikeus tarkistaa hallinnointipalkkion ja/tai komission tasoa Sertifikaattien juoksuaikana.</p> <p>Pahimmassa tapauksessa Bull & Bear Sertifikaatteihin sijoittaminen johtaa sijoitetun pääoman menettämiseen kokonaisuudessaan. Näin käy silloin, jos kohde-etuuden viitehinta arvostuspäivänä on nolla.</p> <p><u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u></p> <p>Viitearvojen ("Benchmarks") säätelyyn ja uudistukseen liittyvä riski, LIBOR, EURIBOR ja muut korot, pääoma, hyödykkeet, valuuttakurssi ja muut viitearvotyypit mukaan lukien.</p> <p>Lontoon pankkienvälinen viitekorko ("LIBOR"), euroalueen pankkienvälinen viitekorko ("EURIBOR") ja muut korot, pääomat, hyödykkeet, valuuttakurssit ja muut indeksit, joita pidetään niin kutsuttuina "Benchmarkeina", ovat nykyisten kansallisten, kansainvälisten ja muiden viranomaisten ohjeistuksien ja uudistusehdotusten kohteena. Jotkut näistä uudistuksista ovat jo voimassa, kun taas toiset tullaan vielä toteuttamaan. Nämä uudistukset saattavat saada tällaiset viitearvot käyttäytymään toisin kuin aikaisemmin, tai katoamaan täysin, tai niillä saattaa olla toisenlaisia seurauksia, joita ei voi ennustaa. Kaikilla tällaisilla seurauksilla saattaa olla materiaalisia haitallisia vaikutuksia kaikkiin tällaiseen viitearvoon liittyviin Sertifikaattiin.</p> <p>Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin</p> <p>Jos Sertifikaatit liittyvät indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Sertifikaatteihin. Indeksin arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksiin kuuluvista yksittäisistä osatekijöistä. Sertifikaattien juoksuaikana niiden markkina-arvo saattaa myös poiketa indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehityksestä.</p> <p><i>Riskit, jotka liittyvät vivutettuihin indekseihin kohde-etuutena</i></p> <p>Jos vivutettu indeksi (jota kutsutaan myös vipuindeksiksi) muodostaa Sertifikaattien kohde-etuuden, sijoittajien tulisi huomioida, että indeksin osatekijän(/-tekijöiden) päivittäinen taso vivutetaan soveltuvalta vipukertoimella, eli indeksin osatekijän(/-tekijöiden) positiivisilla ja negatiivisilla liikkeillä on suhteeton vaikutus indeksiin. Tämä tarkoittaa, että vipukertoimen valinta määrittää myös riskin tason. Mitä korkeampi kerroin, sitä suurempi riski. On syytä huomata, että usean päivän jaksolla verrattuna vivutettujen indeksien arvonkehitys voi erota indeksin osatekijän(/-tekijöiden) arvonkehityksestä vipukertoimella kerrottuna. Tämä saattaa vaikuttaa haitallisesti Sertifikaattien kehitykseen. Tämän seurauksena vipuindekseihin perustuvat sertifikaatit eivät välttämättä sovellu pitkäaikaiseksi sijoituskohteeksi eivätkä ne ole sovelias vaihtoehto suorasisjoituksille.</p>
--	--	--

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

	<p>Sertifikaatteja tarjotaan markkinapaikkojen ulkopuolella (over-the-counter) jatkuvasti yhdessä sarjassa.</p> <p>Sertifikaattien tarjoaminen Suomessa 19.09.2019 alkaa.</p> <p>Sertifikaattien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija.</p> <p>Liikkeeseenlaskupäivä on: 19.09.2019</p> <p>Sertifikaatteja saa tarjota ja/tai myydä ainoastaan, mikäli kaikkia Sertifikaattien osto-, tarjonta-, myynti- ja/tai toimitusvaltioissa ja/tai valtioissa, joissa tätä asiakirjaa jaellaan tai pidetään nähtävillä, soveltuvia lakeja ja säännöksiä noudatetaan. Sertifikaattien tarjonta ja/tai myynti edellyttävät lisäksi, että kaikki Sertifikaattien ostoon, tarjoamiseen, myyntiin tai toimittamiseen vaadittavat luvat on asianomaisen valtion oikeussääntöjen mukaisesti saatu.</p> <p>Erityisesti Sertifikaatteja ei saa hankkia tai pitää hallussaan tai siirtää Etuusjärjestelyn Sijoittajalle tai vastaavan lain alaiseen järjestelyyn, paitsi jos sen hankinta tai Sertifikaattien hallussapito ei aiheuta, Etuusjärjestelyn Sijoittajan tapauksessa, vuoden 1974 Yhdysvaltojen eläketulon turvaamista koskevan lain (<i>U.S. Employee Retirement Income Security Act</i>) korjatun painoksen ("ERISA") kohdan 406 tai lain kohdan 4975 poikkeuksetta kiellettyä tapahtumaa, koska tällainen hankinta ja hallussapito täyttää vapautuksen ehdot sovellettavalle kielletyn tapahtuman poikkeukselle tai, vastaavan lain alaisen järjestelyn tapauksessa, johda vastaavan lain rikkomukseen. "Etuusjärjestelyn Sijoittajalla" (<i>benefit plan investor</i>) tarkoitetaan tässä yhteydessä (a) ERISA:n osaston I alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä (<i>employee benefit plan</i>) (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 katsotaan omistavan tällaisen työntekijöiden etuusjärjestelyn tai järjestelyn järjestelyvaroja ja "vastaava laki" tarkoittaa lakia, joka on samankaltainen ERISA:n tai Yhdysvaltain verolain kohdan 4975 varainhoitovastuun tai kiellettyjen tapahtumien säännösten kanssa tai (d) vastaavan lain alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä tai järjestelyä. Sertifikaatteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Securities Act") alaisuudessa, muutoksineen, tai millään arvopapereiden sääntelyviranomaisella missään osavaltiossa tai muulla Yhdysvaltojen oikeudenkäyttöalueella. Liikkeeseenlaskijaa ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään "sijoitusyhtiönä" (<i>investment company</i>) Yhdysvaltain vuoden 1940 sijoitusyhtiölain (US Investment Company Act) alaisuudessa, muutoksineen, perustuen sen kohtaan 3(c)(7), eikä kukaan henkilö ole rekisteröinyt eikä rekisteröidy Liikkeeseenlaskijan hyödykepoolin hoitajana (<i>commodity pool operator</i>) Yhdysvaltain Commodity Exchange Act -lain ("CEA") alaisuudessa, muutoksineen, ja sen alaisen U.S. Commodity Futures Trading -komission sääntöjen nojalla ("CFTC-säännöt"). Niinpä Sertifikaatteja ei saa tarjota, myydä, pantata, myydä edelleen, toimittaa tai muuten siirtää missään vaiheessa paitsi (a) "offshore-transaktiona" (<i>offshore transaction</i>) (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S ("Regulation S") mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>Non-United States persons</i>) (siten, kuten termi määritellään CFTC-säännössä 4.7(a)(1)(iv) ja CFTC:n tulkintaohjeissa ja tiettyjen vaihtosopimussäännösten vastaavuutta koskevassa lausumassa (<i>Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations</i>), 78 Fed. Reg. 45292 (26. heinäkuuta 2013) ja (2) eivätkä ole "Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>U.S. persons</i>) (kuten kyseiset termit on määritelty asetuksen S säännössä 902(k)(1), (kukin tällainen henkilö sekä (1) ja (2) mainittuna edellä, "Sallittu Ostaja")). Jos Sertifikaatit hankkiva Sallittu Ostaja ostaa ne toisen henkilön puolesta tai eduksi, toisen henkilön on myös oltava Sallittu Ostaja. Sertifikaatit eivät ole tulevaisuudessa toimitettavan hyödykkeen myyntisopimuksia (<i>contracts of sale of a commodity for future delivery</i>), (tai sellaisen optioita), eikä niitä ole markkinoitu sellaisina, joihin sovelletaan CEA:ta. Sertifikaattien kaupankäyntiä ei myöskään ole hyväksytty CEA:n alaisen U.S.</p>
--	--

		<p>Commodity Futures Trading -komission alaisuudessa.</p> <p>Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot</p> <p>Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 13,25.</p> <p>Ei sovellu, koska Sertifikaattien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.</p>
E.4	<p>Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjouksen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt toimivat yleensä Sertifikaattien laskenta-asiamiehinä. Tämä toiminta saattaa johtaa eturistiriitatilanteisiin, sillä laskenta-asiamiehen tehtäviin kuuluu joidenkin sellaisten määräysten ja päätösten tekeminen, joilla voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon tai käteissuorituksen määrään.</p> <p>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 liittyviä arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöllä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta Arvopaperin Haltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeellisiksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen liittyvien olevien arvopapereiden, kuten Sertifikaattien, hintaan.</p> <p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka liittyvät kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin, mukaan lukien Sertifikaattien kanssa samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Sertifikaattien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Sertifikaattien 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 Arvopaperin 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 Sertifikaattien hintoihin.</p>
E.7	<p>Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta.</p>	<p>Sertifikaatteihin liittyvät arvioidut kustannukset, mukaan lukien kustannukset, jotka johtuvat hyväksymisestä kaupankäynnin kohteeksi pörssiin, sisältyvät merkintä- tai myyntihintaan riippuen siitä, kummasta on kysymys. Jos sijoittaja ostaa Sertifikaatteja jakelijalta, sijoittajan maksama myyntihinta saattaa sisältää palkkioita, jotka jakelijan tulee ilmoittaa.</p>

ANNEX - SVENSK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varningar	Denna Sammanfattning återger huvudsakliga egenskaper och risker hänförliga till Citigroup Global Markets Europe AG (" Emittenten ") och de Certifikat som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 5 juni 2019 (som kompletteras från tid till annan).

		<p>Sammanfattningen ska ses som en introduktion till Grundprospektet. Investerares ska därför säkerställa att varje beslut att investera i Certifikaten baseras på en genomgång av hela Prospektet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i information som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av kärande och som ett resultat av lagarna i varje enskild stat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av grundprospektet, information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren till domstolens språk innan de rättsliga förfarandena inleds. Emittenten har tagit på sig ansvaret för innehållet i denna Sammanfattning inklusive översättningar av sammanfattningen. Emittenten eller personer som har sammanställt Sammanfattningen kan komma att hållas ansvariga för innehållet i denna sammanfattning eller en översättning därav, men endast för det fall Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de andra delarna av Prospektet, eller, om när den läses med de andra delarna av Grundprospektet, inte innehåller all den nyckelinformation som krävs.</p>
A.2	Samtycke till användning av prospektet.	<p>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 mellanhänderna lämnas beträffande Finland ("Erbjudandestaterna").</p> <p>Den efterföljande återförsäljningen och slutliga placeringen av värdepapperen av finansiella mellanhänder får äga rum under Grundprospektets giltighetstid i enlighet med § 9 i den tyska värdepappersprospektlagen (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG").</p> <p>Vid ett erbjudande från en finansiell mellanhand måste villkoren för erbjudandet tillställas investerarna vid tidpunkten för erbjudandet från den finansiella mellanhanden.</p>
Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global Markets Europe AG.
B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning under vilken emittenten verkar samt det land i vilket emittenten bildades.	<p>Säte</p> <p>Frankfurt am Main; adressen för Citigroup Global Markets Europe AG är Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Bolagsform och jurisdiktion</p> <p>Emittenten är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under tysk lag.</p> <p>Plats för registrering</p> <p>Emittenten grundades i Tyskland och är registrerad i bolagsregistret hos den lokala domstolen i Frankfurt am Main med beteckningen HRB 88301.</p>
B.4b	Beskrivning av kända trender som påverkar emittenten samt den bransch emittenten verkar inom.	<p>På grund av utmaningar som MiFID II, Basel III, Brexit och andra utvecklingar inom digitalisering kommer år 2019 och 2020 fortsatt vara mycket osäkra.</p> <p>Under 2019 och 2020 kommer bankerna att behöva kontrollera reglerande åtgärder, som rapporteringsskyldigheter, implementering av MiFID II och nya digitala tjänster och fintech-förbund.</p>
B.5	Om emittenten utgör en del av en koncern, en beskrivning av koncernen	Emittenten är medlem av den tyska underkoncernen av Citigroup. Som ett publikt aktiebolag styrs det av den verkställande styrelsen. Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc.

	och emittentens position inom koncernen.	(USA) (Citigroup Inc. tillsammans med dess dotterbolag " Citigroup Group " eller " Citigroup ").																																								
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 räkenskapsåren från 28 april 2018 till 31 december 2018 (kort räkenskapsår), från 1 januari till 27 april 2018 (kort räkenskapsår) och från 1 januari 2017 till 31 december 2017 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor och certifierades av en icke kvalificerad revisors yttrande.																																								
B.12	<p>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.</p> <p>En beskrivning av väsentliga förändringar i Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden som följer den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.</p>	<p>Finansiell Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>Utvecklingen för Citigroup Global Markets Europe AG framgår av nedanstående siffror som är hämtade från de reviderade årsboksluten för Citigroup Global Markets Europe AG för det korta räkenskapsåret från 28 april 2018 till 31 december 2018 och det korta räkenskapsåret från 1 januari 2018 till 27 april 2018 och det reviderade årsbokslutet för Citigroup Global Markets Europe AG (namnbyte från och med den 15 juni 2018, tidigare Citigroup Global Markets Deutschland AG) för räkenskapsåret från 1 januari till 31 december 2017. Siffrorna är uppdelade enligt ekonomiska faktorer jämfört med respektive föregående perioder:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning totalt i milj. euro</td> <td>5.695,7</td> <td>6.808,4</td> <td>10.194,9</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital i miljoner euro</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda under räkenskapsåret</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnad</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9	Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5	Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267		28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1	Räntekostnad	4,6	0,0	2,7	Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6	Provisionsintäkt	95,2	34,8	187,7
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																							
Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9																																							
Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5																																							
Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267																																							
	28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro																																							
Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5																																							
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1																																							
Räntekostnad	4,6	0,0	2,7																																							
Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6																																							
Provisionsintäkt	95,2	34,8	187,7																																							

		Provisionsutgift	7,4	1,5	9,0
		Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter	25,0	24,9	66,2
		Löner och arvoden	36,7	18,2	64,8
		Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	6,8	3,6	7,4
		Andra administrativa kostnader	55,6	31,4	103,9
		Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:			
			31.12.2018 i miljoner euro	27.04.2018 i miljoner euro	31.12.2017 i miljoner euro
		Aktiekapital	210,6	210,6	210,6
		Bundna reserver	319,0	319,0	319,0
		Legala reserver	33,0	33,0	33,0
		Övriga vinstreserver	27,9	27,9	27,9
		Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 31 december 2018 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.			
		Ej tillämpligt: Emittenten uppger att det sedan datumet för de senaste reviderade årsboksluten från 31 december 2018 inte har skett några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller dess ställning på marknaden.			
B.13	En beskrivning av eventuella händelser som nyligen har inträffat och som är specifika för emittenten i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av emittentens solvens.	<p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units,) som hittills drivits av Emittenten överförd till Citibank Europe plc. Emittentens affärverksamhet som fokuserar på värdepapper har inte påverkats av åtgärderna. Den återstående verksamheten fortsätter att genomföras i form av en värdepappershandelbank.</p> <p>Vid utgången av dagen sålde och överlämnade Emittentens tidigare moderbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG de aktier i Emittenten som innehas av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Citigroup Global Markets Limited har således blivit moderbolaget för Emittenten. Från och med kl. 24.00 på Slutdatumet upphörde det befintliga avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) mellan Emittenten och det aktuella moderbolaget. Vid upphörande av avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) gäller de särskilda lagstadgade bestämmelserna om borgenärskydd i 303 § aktiekapitalagen (Aktiengesetz, "AktG"). I enlighet med § 303 AktG, Emittentens nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation och Co. beschränkt haftende KG måste tillhandahålla säkerheter till Emittentens kreditorer för eventuella fordringar som uppkommit före meddelandet om registrering av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) i handelsregistret, förutsatt att kreditorerna begär Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG att göra det inom en period av sex månader efter meddelandet om avtal av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust). När denna period har löpt ut kommer kreditorerna inte att kunna hävda några ytterligare fordringar</p>			

		på Emittentens moderbolag.
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	Se B.5 Det finns inga avtal mellan företagen enligt 291 § AktG med Citigroup Global Markets Limited eller andra företag i Citigroup-gruppen.
B.15	En beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet.	Emittenten är en handelsbank för värdepapper som erbjuder bolag, regeringar och institutionella investerare omfattande finansiella strategier inom investment banking, obligationshandel, valutahandel och aktie- och derivathandel. Därutöver är Emittenten en stor utgivare av warranter och certifikat, av vilka de slutliga förvärvarna främst är privatkunder. Vidare har Emittentens affärsområde också 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.	Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA).
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 värdepappren.	Typ/form av Certifikat Certifikat är finansiella derivatinstrument som innehåller en optionsrätt och som sålunda har många likheter med optioner. Priset för ett Certifikat vid lösen eller förtida inlösen beror på värdet på den Underliggande Tillgången vid den aktuella tidpunkten. Certifikaten kommer att emitteras i det finska kontobaserade systemet som hanteras av Euroclear Finland Ltd. Inga globala eller definitiva värdepapper kommer att utfärdas med avseende på Certifikaten. Identitetskod för värdepapper ISIN: DE000CP119Q4 <i>Infoga annan identifierare: BEAR CAC X7 CG1</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren.	Varje Certifikat 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 depåombudet i vars register överlåtelsen är registrerad.
C.8	En beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepappren Certifikaten regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Certifikaten kan vara reglerat av de lagar som den centrala depåombudet är underställd. Rättigheter som sammanhänger med Certifikaten Varje Certifikat ger innehavaren rätt till kontantbeloppet som beskrivs mer utförligt under C.15. Certifikatens status Certifikaten skapar direkta, icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten

		<p>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.</p> <p>Begränsningar i rättigheter</p> <p>Emittenten har rätt att säga upp Certifikaten till upphörande och att göra tillägg i villkoren i enlighet med de bestämmelser som anges i villkoren för Certifikaten.</p>
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.	<p>Ansökan har lämnats in för inkluderande av Certifikaten till handel på den inofficiella marknaden Nordic MTF börsen, vilken inte är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2019-09-19.</p>
C.15	En beskrivning av hur värdet på investeringen påverkas av värdet på de(t) underliggande instrumente(t/n) såvida inte värdepapperen har ett nominellt värde om minst 100 000 euro.	<p>Beskrivning av Bull & Bear Certifikat</p> <p>För Bull & Bear Certifikat erhåller investerare ett kontantbelopp, normalt inom tio bankdagar efter respektive inlösenpunkt eller uppsägningsdagen, varvid storleken beror på prisutvecklingen på den underliggande tillgången.</p> <p>Kontantbeloppet motsvarar referenspriset på värderingsdagen multiplicerat med multiplikatorn. Emittenten kan ta ut en förvaltningsavgift och gap avgift under Certifikatets löptid genom justering av multiplikatorn dagligen.</p> <p>Bull & Bear Certifikat är enbart kopplade till index som kan bestå av flera indexkomponenter som t.ex. aktier, men som också kan kopiera enstaka indexkomponenter såsom enstaka terminspriser, enstaka aktiepriser eller enstaka råvarupriser. Till skillnad från andra Open End Certifikat är sådana index förenade med hävstång.</p>
C.16	Stängningsdagen eller slutdagen för derivatinstrumenten - lösendagen eller den sista referensdagen.	<p>Slutdag: Senast den tionde bankdagen efter lösendagen eller värderingsdagen, enligt orten för emittentens registrerade säte och orten för CSD:n.</p> <p>Lösendag: Den sista bankdagen varje månad.</p> <p>Värderingsdag: Lösendag eller i fall av uppsägande av certifikat, dagen då uppsägandet träder i kraft.</p>
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	<p>Emittenten kommer tillse att kontantbeloppet betalas via depåombudet till respektive värdepappersinnehavares konto.</p> <p>Depåombudet har åtagit sig gentemot Emittenten att göra en motsvarande vidareöverföring.</p>
C.18	En beskrivning av hur avkastningen av derivatinstrumenten hanteras.	<p>Emittenten kommer tillse att kontantbeloppet betalas senast den tionde bankdagen efter värderingsdagen eller valutaomvandlingstidpunkten, beroende på vilken av dessa som är den senaste.</p>
C.19	Lösenpriset eller det sista referenspriset för den underliggande tillgången.	<p>Referenspris: Closing price</p>
C.20	En beskrivning av vilket slag av underliggande tillgång det gäller samt var information om den underliggande tillgången	<p>Typ av Underliggande tillgång: aktieindex</p> <p>WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A2YY6C</i></p> <p>ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>FR0013364395</i></p>

	finns.	<p>Underliggande tillgång: CAC 40 x7 Short</p> <p>Tillämplig indexberäkning: Euronext Paris</p> <p>Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .CAC7S</p> <p>Webbsida: indices.nyx.com</p>
Avsnitt D – Risker		
D.2	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten.	<p>Kreditrisk</p> <p>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.</p> <p>Marknadsprisrisk</p> <p>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.</p> <p>Likviditetrisk</p> <p>Likviditet är förmågan hos ett finansinstitut att finansiera öknningar i tillgångar och uppfylla skyldigheter. Likviditetsrisk är risken att företaget inte kommer att kunna möta både förväntade och oförutsedda, nuvarande och framtida kassaflöde och säkerhetsbehov. Om Emittenten står inför likviditetsproblem, kan det hända att Emittenten inte kan fullgöra sina skyldigheter enligt de emitterade värdepapperena i tid eller alls.</p> <p>Risk för avsaknad av eller icke-fungerande clearing, avveckling eller börshandel</p> <p>För att en investerare ska kunna köpa eller sälja värdepapper eller ta emot betalning av inlösen från Emittenten, behövs tillgång till tjänster från andra finansiella institutioner såsom clearingbanker, börser, depåförmedlare, investerarens depåbank eller flera andra institutioner som hanterar finansiella transaktioner. Om de av någon anledning inte kan tillhandahålla sina tjänster för en viss period, kan Emittenten under denna period inte acceptera en optionsrätt eller rätten till certifikat, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen.</p> <p>Emittentrisk på grund av rekonstruktion i bankverksamheten</p> <p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units hädanefter kallade "bankverksamheter") som hittills har drivits av Emittenten, överförs till Citibank Europe plc. Emittentens warranter och certifikatverksamhet påverkades inte av dessa åtgärder. Bankverksamheten överfördes genom en rekonstruktion och omorganisering (Ausgliederung zur Neugründung) enligt § 123 (3) nr. 2 i den tyska German Corporate Transformation Act (Umwandlungsgesetz, "UmwG") till ett nystartat tyskt aktieföretag (Kommanditgesellschaft), vars kommanditdelägare (Kommanditist) var Emittent och vars komplementär (Komplementär; personligt ansvarig partner) var Citibank Europe plc. När rekonstruktionenträde i kraft genom registrering i handelsregister har</p>

	<p>Emittenten sålt och överlätit sitt aktiebolag i rekonstruktionsenheten till komplementären. Därför överfördes alla partnerskapstillgångar (inklusive eventuella närstående skulder) av Hive-Down Vehicle (framför allt tillgångarna i den tidigare bankverksamheten) automatiskt och enligt lag till Citibank Europe plc genom generell övergång ("Tillväxt").</p> <p>Skyddet av Emittentens kreditorer med avseende på de överförda skulderna som en del av omstruktureringen el hive- rekonstruktionen och de kvarstående skulderna hos Emittenten regleras av § 125 UmwG tillsammans med §§ 22, 133 UmwG. Enligt dessa bestämmelser är Emittenten och rekonstruktionsenheten i förhållande till tredje part solidariskt ansvariga för kreditorerna och för eventuella skulder hos Emittenten som har skapats före slutdatumet ("Tidigare skulder"). Emittenten är i princip solidariskt ansvarig för en period om fem år. Perioden för pensionsskulder enligt lagen om tyska tjänstepensioner (Betriebsrentengesetz) är tio år. Mellan Emittenten och Hive- Down Vehicle kommer ersättningskraven vara mot varandra om de hålls ansvariga. I avvikelse från gällande lagbestämmelse kom Emittenten och rekonstruktionsenheten överens om att (i) rekonstruktionsenheten kommer att vara ansvarig för äldre skulder relaterade till bankverksamheten och (ii) Emittenten är endast ansvarig för äldre skulder relaterade till någon av de affärsenheter som återstår hos Emittenten. Följaktligen kommer de att ha ömsesidiga kontraktsanspråk för ersättning.</p> <p>Från och med datumet för Tillväxt är eventuella avtalsenliga krav på ersättning mot Citibank Europe plc, som utgår från rekonstruktionsenheten rättsliga ställning.</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig av en kreditor, kommer Emittenten att utsättas för risken att Citibank Europe plc inte kommer eller kan uppfylla sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl. I det här fallet kommer Emittenten självständigt stå ekonomiskt ansvarig för kreditorer för motsvarande äldre skulder med de tillgångar som återstår hos Emittenten.</p> <p>Vidare fortsätter Emittenten även efter utträdet och som kommanditdelägare i rekonstruktionsenheten under en period av fem år att vara ansvarig för eventuella skulder i rekonstruktionsenheten som har skapats före datumet för utträdet. I det här fallet är Emittentens ansvar begränsat till det belopp om avgiftsskyldighet (<i>Haftsumme</i>) som är registrerat i handelsregistret (1 000 euro).</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig för Tidigare skulder och om Citibank Europe plc inte uppfyller sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl eller inte kan uppfylla dem, kan det väsentligt påverka det finansiella läget för Emittenten negativt.</p> <p>Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturering och upplösning</p> <p>På EU-nivå har EU:s institutioner antagit ett EU-direktiv om definierande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut (det så kallade Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, "BRRD") samt förordningen (EU) nr. Europaparlamentets och rådets 806/2014 av den 15 juli 2014 (den gemensamma resolutionsmekanismen - SRM), som trädde i kraft i väsentliga delar den 1 januari 2016 som etablerar en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. BRRD har implementerats i Förbundsrepubliken Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - "SAG"). SAG trädde i kraft den 1 januari 2015 och beviljar betydande rättigheter för intervention av <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> - "BaFin" och andra behöriga myndigheter i händelse av kris hos kreditinstitut eller värdepappersföretag, inklusive Emittent.</p> <p>SAG ger behörig nationell resolutionsmyndighet möjlighet att tillämpa beslutsfattande åtgärder. BaFin har varit den nationella resolutionsmyndighet i Tyskland sedan den 1 januari 2018. BaFin har tagit över uppgiften från den tidigare ansvariga myndigheten för stabilisering</p>
--	---

		<p>av finansmarknaden (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> - "FMSA").</p> <p>Med vissa villkor och undantag har BaFin befogenhet att permanent nedskrivna institutionernas skulder, inklusive warranter och certifikat emitterade av Emittenten, eller att omvandla dem till aktiekapitalinstrument. Dessutom kan gäldenären för Warranter och Certifikat (d.v.s. Emittenten) få en annan riskprofil än ursprungligen eller den ursprungliga gäldenären kan ersättas av en annan gäldenär (som kan ha en grundläggande annan riskprofil eller annan solvens än Emittenten) efter beslut av BaFin med avseende på SAG. Dessutom kan vissa rättigheter begränsas, till exempel utövande rättigheter, eller inlösen kan komma att skjutas upp. En sådan regleringsåtgärd kan väsentligt påverka warranternas och certifikatens marknadsvärde samt deras volatilitet och öka riskfaktorerna för investerarens investeringsbeslut. Investerare i Warranter och Certifikat kan förlora hela eller en del av sitt investerade kapital i en pre-insolvensscenario (risk för totalförlust).</p> <p>Risker på grund av Federal Deposit Insurance Act och Dodd-Frank Wall Street Reform och Consumer Protection Act (konsumenträtt)</p> <p>Under hösten 2017 utfärdade styrelsen för Federal Reserve System, Federal Deposit Insurance Corporation och Office of the Comptroller of the Currency regler ("QFC Stay Rules") som syftar till att förbättra möjligheten till resolution och motståndskraften hos amerikanska globalt systemviktiga banker ("G-SIB") och den amerikanska verksamheten av utländska G-SIB:er, genom att mildra risken för att destabilisera avslutningen av kvalificerade finansiella kontrakt ("QFC") i samband med resolution. Citigroup, Inc. och dess dotterbolag, inklusive Emittenten, är "täckta enheter" som omfattas av QFC Stay Rules. Certifikat kan kvalificera sig som QFC.</p> <p>QFC Stay Rules syftar till att eliminera hinder för en ordnad upplösning av en G-SIB, både i ett scenario där resolutionsförfaranden inleds av de amerikanska tillsynsmyndigheterna enligt Federal Deposit Insurance Act eller Order Liquidation Authority enligt avdelning II i Dodd Frank Act ("OLA") (tillsammans "US Special Resolution Regimes") samt i ett scenario där G-SIB löses upp genom vanliga insolvensförfaranden. För att uppnå detta kräver QFC Stay Rules täckta enheter säkerställer att deras QFC som omfattas av QFC Stay Rules (i) innehåller ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av de lagstadgade bestämmelserna om "stay-and-transfer" i US Special Resolution Regim och (ii) inte innehåller cross-defaultvillkor som kan göras gällande mot den täckta enheten till följd av att ett bolag i samma koncern som den täckta enheten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för någon form av resolutions- eller insolvensförfaranden eller restriktioner för överföring av eventuella relaterade kreditvärdighetsstärkande åtgärder (inklusive garanti) som utfärdats av ett av den täckta enhetens koncernbolag efter det att resolutions- eller insolvensförfarande påbörjats avseende koncernbolaget.</p> <p>Bekräftelse av US Special Resolution Regimes</p> <p>För att möta dessa krav erhåller Certifikaten ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim kommer överlåtelsen av Certifikaten att ha verkan i samma utsträckning som överlåtelsen skulle ha verkan under US Special Resolution Regime. Dessutom innehåller Certifikaten ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten eller något bolag i samma koncern som Emittenten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim, får "standardrättigheter" inte utövas i större utsträckning än de kan utövas under US Special Resolution Regim. I detta sammanhang omfattar "standardrättigheter" rätten att säga upp, likvidera eller accelerera en QFC eller kräva betalning eller leverans därunder, och kan därför innehålla rätten för en värdepappersinnehavare att lösa in ett Certifikat vid valfri tidpunkt (för Open End Certifikat).</p> <p>Under gällande lagstiftning kan Emittenten, som en icke amerikansk enhet, inte bli föremål för förfaranden i enlighet med US Special Resolution Regimes.</p>
--	--	---

Förmedling av transaktioner för andra Koncernföretag och fördelning av arbete inom Citigroup-gruppen

Den övervägande delen av Emittentens mäklarprovisionsinkomst är intäkter från överenskommelser om överlåtelsepriser som Emittenten erhåller för förmedlingstransaktioner mellan Emittentens kunder och de olika Citigroup-företagen. Emittenten är ersatt med en global avvecklingsmodell. (Global Revenue Allocation, "GRA"), vilket i första hand ger en inkomstdelning. Detta gäller för alla större affärsområden. Emittenten samarbetar med alla områden, främst med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin och Citibank, N.A.

Om man inom Citigroup-gruppen beslutar att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla.

Risker kopplade till handel i derivatinstrument utställda av Emittenten

Om Emittentens motpart begår avtalsbrott och motparten samtidigt är en av Emittentens viktiga försäljningspartner som clearar och avvecklar ett stort antal kundtransaktioner med Emittenten varje dag, då föreligger det risk att hedgingtransaktioner som Emittenten har ingått innan den aktuella transaktionen har slutförts för att täcka en riskposition som uppstått till följd av transaktioner i egna instrument som redan genomförts med en sådan part, inte kan stängas eller måste stängas och därmed senare avvecklas till följd av motpartens avtalsbrott.

Emittenten kan även utsättas för likviditetsproblem om en av dess motparter med vilken Emittenten har ingått ett stort antal hedgingtransaktioner begår avtalsbrott, om det orsakar ytterligare kostnader för att ersätta de ursprungliga kontrakten.

Pensionsfondrisker

Pensionsfondrisker är risker där en förlust som beror på en ekonomisk förlust i någon av Emittentens ansvariga pensionsfonder måste täckas. Om Emittenten måste göra några efterföljande tillskott, kan det påverka den finansiella ställningen för Emittenten negativt.

Operativa risker

- Outsourcing-risk

Emittenten har outsourcat många viktiga funktioner för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup-gruppen. Om de företag dessa områden har outsourcats till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen i rätt tid eller inte alls skulle det även kunna påverka Emittenten förmåga att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter med de värdepapper som givits ut.

- Avvecklingsrisk

Det finns risk för att för att en affärstransaktion är felaktigt genomförd eller att en transaktion är genomförd på ett sätt som skiljer sig från avsikter och förväntningar från Emittentens ledning.

- Informationsrisk

Det finns risk för att 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.

- 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

		<p>företagets standarder för affärsetik.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risk för bedrägeri <p>Det finns risker för bedrägeri som omfattar både interna och externa risker för till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reputationsrisk <p>Det finns en reputationsrisk som härrör från skador i kundrelationer som ett resultat av otillräckliga tjänster eller felaktigt utförande av affärstransaktioner. Det finns också risken att ingå affärsrelationer med motparter vars affärsmetoder inte överensstämmer med Emittentens normer eller affärsetik.</p> <p>Riskerna som beskrivs ovan kan påverka kundrelationen negativt eller förhållandet med de lokala tillsynsmyndigheterna.</p> <p>Skatterisker</p> <p>De taxeringsberäkningar som lämnats till Emittenten är i typfallet provisionsbaserade och föremål för efterföljande granskning av de tyska skattemyndigheterna eller genom ett beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten - i samband med en skatterevision eller till följd av ett allmänt taxeringsbeslut från en skattedomstol - kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet.</p> <p>Ytterligare skattefordringar kan få en väsentlig negativ inverkan på den finansiella ställningen för Emittenten.</p> <p>Legala och regulatoriska risker</p> <p>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.</p> <p>Förverkligandet av juridiska risker eller en ökning av lagstadgade krav kan innebära en betydande ökning av Emittentens rörelsekostnader och få negativa effekter på Emittentens finansiella ställningen.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>Generella riskfaktorer relaterade till Certifikaten</u></p> <p>Följande generella risker gäller för samtliga typer av Certifikat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Certifikat kan medföra risk för förlust av investerat kapital uppgående till en totalförlust (risk för totalförlust). • Transaktionskostnader kan påverka vinst eller förlust negativt. • Kreditfinansiering av förvärv av Certifikat ökar betydligt förlustrisken för investerare. • Certifikat ger inte någon löpande avkastning och innebär inte någon rätt att erhålla ränta eller utdelning. • Förlustrisk finns redan under Certifikatets löptid. • Investerare bär risken för att Emittenten av Certifikat kan begå avtalsbrott. Certifikaten är varken säkerställda eller garanterade av en insättningsgarantifond eller en statlig institution. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande inverkan på priset på den underliggande tillgången och kan därmed påverka hur inlösen utformas och det belopp som betalas ut negativt. • Investerare kanske inte kan undvika riskerna med Certifikat. • Andrahandsmarknaden för Certifikat kan vara begränsad och Certifikat kan sakna likviditet, vilket kan påverka Certifikatens värde och investerarens möjligheter att avyttra dem negativt. • Emittenten fastställer köp- och säljkurser för Certifikat 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 Certifikat eller från det förväntade ekonomiska priset.

- Tillgången till Emittentens elektroniska handelssystem kan vara begränsad på ett sätt som negativt påverkar möjlighet till handel med Certifikat.
- Investerare bör vara medvetna om att möjlighet till handel med Certifikat på andrahandsmarknaden kommer att upphöra omedelbart före slutdagen och att relevanta faktorer fortfarande kan ändras till investerarens nackdel mellan den sista handelsdagen och slutdagen.
- Priset på den underliggande tillgången måste ibland uppskattas om Certifikat handlas när handel inte äger rum på den lokala marknad där den underliggande tillgången handlas. Om Emittenten angett ett pris på Certifikat 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 Certifikaten. Emittenten kommer att ta dessa hedgingkostnader i beaktande vid prissättningen och överföra dem till värdepapperst innehavarna.
- Man kan inte dra några slutsatser avseende Certifikatens likviditet på andrahandsmarknaden baserat på erbjudandets storlek enligt Slutliga Villkor.
- Investerare som vill skydda sig mot marknadsrisker förknippade med en investering i den underliggande tillgången genom att köpa erbjudna Certifikat, bör vara medvetna om att priset på Certifikat inte behöver röra sig parallellt med priset på respektive underliggande tillgång.
- Händelser som påverkar marknadens funktionssätt kan ha en negativ påverkan på Certifikats värde.
- Om Emittenten eller de relevanta mäklarna vid inlösen varken i praktiken eller enligt lag kan uppfylla sina skyldigheter enligt Certifikaten på lagligt 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 Certifikaten. Emittenten har rätt att tillämpa extraordinära uppsägningsgrunder för Certifikaten om det inte är möjligt att genom justeringen göra en anpassning till den underliggande tillgången. I så fall kommer Certifikaten 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 Certifikat av Emittenten, bär investerare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Certifikatens värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investeraren risken att denne endast kan ha möjlighet att återinvestera erhållt belopp på mindre förmånliga villkor (återinvesteringsrisk).
- En värdeminskning i Certifikaten kan inträffa till följd av andra faktorer som påverkar värdet såsom penningmarknadsräntor, förväntade utdelningar och storleken på Emittentens refinansieringskostnader.
- Rättelser, ändringar eller justeringar av villkor kan ha negativa effekter för värdepappersinnehavare.
- Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt och överföring av information till USA:s skattemyndighet.
- Det föreligger risk för att amerikansk källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne skulle ha erhållit utan tillämpning av källskatten.
- Det finns risk för att Certifikaten sägs upp med omedelbar verkan om det vid något tillfälle efter att Certifikaten givits ut uppstår omständigheter som gör att Emittenten blir eller förmodligen kommer att bli skyldig att betala eller redovisa källskatt enligt avsnitt 871 (m) i the U.S. Internal Revenue Code of 1986 för berörda Certifikat.
- Det föreligger risk för implementering av finansiell transaktionskatt som skulle leda till att framtida försäljning, anskaffning eller utbyte av Certifikat kan beskattas. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet på Certifikaten.

Produktspecifika riskfaktorer

Produkt nummer 12: Specifika riskfaktorer avseende Bull & Bear Certifikat:

Risk för investering i underliggande tillgångar med hävstång

Bull & Bear Certifikat är enbart kopplade till index som kan bestå av flera indexkomponenter som t.ex. aktier, men som också kan kopiera enstaka indexkomponenter såsom enstaka terminspriser, enstaka aktiepriser eller enstaka råvarupriser. Till skillnad från Open End Certifikat har dessa index hävstång. Det bör noteras att under en period på flera dagar kan ett hävstångsindex utveckling skilja sig från utvecklingen av indexkomponenter multiplicerad med belåningsfaktor. På grund av hävstångsfaktorn, kan fluktuationer i kapitalmarknader ha betydande påverkan på priset av Certifikaten. Till följd av detta kan Bull & Bear Certifikat vara dåligt anpassade för långsiktiga investeringar och är olämpliga som alternativ för direktinvesteringar.

Risk att löptiden avslutas som ett resultat av lösen av värdepappersinnehavaren eller uppsägning av Emittenten.

Bull & Bear Certifikat är Certifikat utan någon fastställd löptid, till skillnad från Certifikat med fastställd löptid (Closed-End Certifikat). För Bull & Bear Certifikat föreligger det risk att de oväntat sägs upp. Löptiden på Certifikaten avslutas antingen genom lösen av Certifikaten i enlighet med respektive villkor och anvisningar (endast om Certifikaten verkligen löses in), eller genom Emittentens uppsägning av alla Certifikaten. Certifikaten kan lösas av värdepappersinnehavaren med effekt per specifika lösendagar definierade i villkoren. Värdepappersinnehavarnas rätt till lösen är föremål för vissa villkor för lösen definierade i detalj i villkoren. I syfte att räkna ut det aktuella kontantbeloppet ska respektive lösendag där villkoren för lösen har uppfyllts anses vara värderingsdagen..

Emittenten har rätt att säga upp alla Certifikat i en serie i enlighet med villkoren. Meddelande om sådan uppsägning av Certifikaten lämnas i förväg till värdepappersinnehavarna i enlighet med villkoren. I syfte att räkna ut det aktuella kontantbeloppet ska uppsägningdagen som anges i meddelandet anses vara värderingsdagen. I ljuset av Emittentens rätt att säga upp Certifikaten ska investerare inte förutsätta att de kommer att kunna lösa Certifikaten med effekt per en viss lösendag.

Konsekvensen av värdepappersinnehavarens lösen eller Emittentens uppsägning är att värdepappersinnehavaren enbart deltar i utvecklingen på den underliggande tillgången fram till inlösen- eller uppsägningdagen. I sådant fall är det inte möjligt för värdepappersinnehavaren att delta i någon ytterligare potentiell utveckling i den underliggande tillgången.

Vid vanlig uppsägning av Emittenten bär investeraren återinvesteringsrisken i förhållande till lösenbeloppet. Detta innebär att investeraren eventuellt endast kan återinvestera ett lösenbelopp som betalats ut av Emittenten vid händelse av uppsägning på mindre fördelaktiga marknadsvillkor än de som förelåg när Certifikatet förvärvades.

Risk för oförutsägbarhet av kontantbeloppet vid lösen

För det fall att certifikaträtter löses in kan intäkterna från lösen inte exakt förutsägas då referenspriset på den underliggande tillgången som utgör basen för uträkningen av kontantbeloppet bestäms först när alla villkor för lösen har uppfyllts. Ju längre den tekniska avvecklingen är för Certifikaten och ju högre volatilitet i den underliggande tillgången, desto större är risken att den underliggande tillgången kommer att utvecklas negativt under den tid värdepappersinnehavaren bestämmer sig för att lösa Certifikaten och tidpunkten då referenspriset för lösen fastställs. En ytterligare förlust kan uppkomma under samma period som ett resultat av ofördelaktiga rörelser i valutakurser.

Rätt till lösen får endast utnyttjas för det antal certifikat som motsvarar minsta lösenvolym eller en heltalsmultipel av denna.

Rätt till lösen får endast utnyttjas för det antal certifikat som motsvarar minsta lösenvolym eller en heltalsmultipel av denna. Om värdepappersinnehavaren innehar mindre än minsta lösenvolym certifikat, kan innehavaren inte utnyttja sin rätt till lösen, utan måste endera köpa differensen till den minsta lösenvolymen för att kunna utnyttja sin rätt till lösen eller sälja

		<p>certifikaten.</p> <p><i>Risk för det fall förvaltningsavgift och/eller andra liknande avgifter tas ut</i></p> <p>Emittenten kan ta ut en förvaltningsavgift och/eller andra liknande avgifter (t.ex. gap-avgift) under Certifikatets löptid eller vid lösen av värdepappersinnehavaren eller vid uppsägning av Emittenten. En sådan avgift och/eller provision kan minska kontantbeloppet eller den aktuella utvecklingen av den underliggande tillgången i nivå med avgiften och/eller provisionen, och kan på grund av detta ha en betydande påverkan på Certifikatens prisutveckling. Emittenten kan ha rätt att justera nivån på förvaltningsavgiften och/eller provisionen under Certifikatens löptid.</p> <p>I värsta fall kan en investering i Bull & Bear Certifikat innebära en totalförlust av det investerade kapitalet. Det är oftast fallet om det på värderingsdagen aktuella referenspriset på den underliggande tillgången är noll.</p> <p><u>Specifika riskfaktorer avseende den underliggande tillgången</u></p> <p>Risk i samband med reglering och reformering av referensvärden ("Benchmarks"), inklusive LIBOR, EURIBOR och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referensvärden.</p> <p>London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referenser som anses vara så kallade "Benchmarks" omfattas av nya nationella och internationella regler och andra bestämmelser och förslag på reformer. Vissa av dessa är redan verksamma, medan andra ännu inte implementerats. Dessa reformer kan få sådana benchmarks att fungera annorlunda än tidigare eller försvinna helt eller få andra konsekvenser som inte kan förutses. Alla sådana konsekvenser som beror på dessa benchmarks kan påverka alla Certifikaten materiella värde negativt.</p> <p>Risk i samband med index som den underliggande tillgången</p> <p>Om Certifikaten relateras till index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Certifikaten. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenter som ingår i respektive index. Under Certifikatens löptid kan emellertid deras marknadsvärde även avvika ifrån utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.</p> <p><i>Risk avseende hävstångsindex som underliggande tillgång</i></p> <p>Om ett hävstångsindex (även kallat faktorindex) utgör den underliggande tillgången för Certifikaten, bör investerare vara medvetna om att den dagliga utvecklingen av indexkomponenterna är föremål för tillämplig hävstångsfaktor, d.v.s. att positiva och negativa ändringar av indexkomponenter har en oproportionerlig påverkan på indexet. Detta innebär att valet av hävstångsfaktor påverkar risken. Ju högre faktor desto högre risk. Det bör noteras att under en period på flera dagar kan ett hävstångsindex utveckling skilja sig från utvecklingen av indexkomponenter multiplicerad med belåningsfaktor. Detta kan leda till negativ påverkan på prisutvecklingen för Certifikaten. Som en följd av detta kan Certifikat med hävstångsindex vara mindre lämpliga för långsiktiga investeringar och är ett olämpligt alternativ för direktinvesteringar.</p>
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 Certifikat som presenteras i detta Grundprospekt kommer att användas av Emittenten för allmänna affärsändamål.

E.3	En beskrivning av villkoren för erbjudandet.	<p>Erbjudandemetod, erbjudaren och emissionsdag för Certifikaten</p> <p>Certifikaten erbjuds löpande over-the-counter.</p> <p>Erbjudande om Certifikat i Finland 2019-09-19</p> <p>Erbjudare av Certifikaten är: Emittenten.</p> <p>Emissionsdagen är: 2019-09-19.</p> <p>Certifikaten får erbjudas eller säljas endast om alla tillämpliga värdepapperslagar och regler gällande i den jurisdiktion där ett köp, erbjudande, försäljning eller leverans av Certifikat 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 Certifikat i enlighet med de rättsliga normer som gäller i den jurisdiktionen har erhållits.</p> <p>I synnerhet kan Certifikaten inte köpas eller innehas av eller överförs till en Investering med en förmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag såvida köpet eller innehavet av Certifikaten inte, för en Investering med en förmånsplan, ger upphov till en icke-undantagen förbjuden transaktion enligt Section 406 i the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 med ändringar ("ERISA") eller Section 4975 i den amerikanska skattelagen the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("Code"), eftersom sådant köp eller innehav uppfyller kriterierna för befrielse under ett tillämpligt undantag för förbjuden transaktion eller, i fallet med en plan som lyder under liknande lag, resulterar i ett brott mot liknande lagstiftning. Med en "Investering med en förmånsplan" avses (a) en anställningsförmånsplan såsom definierad i ERISA § 3(3), som är föremål för Title I i ERISA, (b) en plan beskriven under § 4975 i Code, (c) varje bolag som anses inneha plantillgångar i form av sådan anställningsförmånsplan eller plan och "liknande lag" avser en lag som liknar bestämmelserna om förvaltaransvar eller förbjudna transaktioner i ERISA eller Section 4975 i Code eller (d) en anställningsförmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag.</p> <p>Certifikaten har inte varit och kommer inte heller att bli registrerade under United States Securities Act 1933 med ändringar ("Securities Act") eller hos någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, Emittenten har inte registrerats och kommer inte heller att bli registrerad som "investment company" U.S. Investment Company Act från 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats eller kommer att bli registrerad som Emittentens "commodity pool operator" under U.S. Commodity Exchange Act med ändringar ("CEA") och anknutna föreskrifter från Commodity Futures Trading Commission ("CFTC-föreskrifter"). Certifikaten kan därmed aldrig erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras eller på något annat sätt överförs 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(a)(1)(iv) och CFTC:s Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 juli 2013), men utan tillämpning av undantaget i avsnitt (D) för kvalificerade berättigade personer som inte är "Non-United States persons"), och (2) som inte är "U.S. Persons" (som dessa definieras enligt regel 902(k)(l) i Regulation S (personer som anses vara både (1) och (2) i det omedelbart föregående benämns nedan "Tillåten Köpare")). Om en Tillåten Köpare förvärvar Certifikaten för annan persons räkning, denna person måste också vara en Tillåten Köpare. Certifikaten utgör inte och har inte marknadsförts som försäljningskontrakt för råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Certifikaten har inte godkänts av U.S. Commodity Futures Trading Commission enligt CEA.</p> <p>Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet</p> <p>Den initiala emissionskursen är EUR 13,25.</p> <p>Inte tillämpligt med anledning av att förvärvet av Certifikaten inte medför några kostnader eller skatter för Emittenten hänförliga till förvärvare eller tecknare.</p>
-----	--	--

E.4	<p>En beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet inbegripet intressekonflikter.</p>	<p>Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., agerar generellt som beräkningsagent för Certifikaten. Denna verksamhet kan leda till intressekonflikter eftersom beräkningsagentens ansvar inkluderar vissa bedömningar och beslut som kan ha en negativ inverkan på priset på Certifikaten eller nivån på kontantbeloppet.</p> <p>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 värdepappersinnehavarna 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 Certifikaten.</p> <p>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 Certifikaten. Lanseringen av sådana produkter som konkurrerar med Certifikaten kan påverka priset på den underliggande tillgången eller delarna i den underliggande tillgången och därmed även priset på Certifikaten. 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 värdepappersinnehavarna. 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 Certifikaten.</p>
E.7	<p>Beräknade kostnader som ska åläggas investeraren av emittenten eller erbjudaren.</p>	<p>De beräknade kostnaderna för Certifikaten, inklusive kostnader för upptagande till handel på börsen är inkluderade i emissionskursen eller säljpriset, såsom tillämpligt. Om investeraren förvärvar Certifikaten från en återförsäljare kan det förvärvspris som ska betalas av investeraren inkludera säljprovisioner vilket återförsäljaren måste lämna information om.</p>

Citigroup Global Markets Europe AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

18 September 2019

to the

Base Prospectus dated 05 June 2019
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

relating to the following underlying

DAX

ISIN: DE000CP119R2

The Base Prospectus for Warrants dated 05 June 2019, which serves as basis for the issuance of the Warrants described in these Final Terms becomes invalid on 5 June 2020. From this point in time these Final Terms are to be read in conjunction with the respective current Base Prospectus for Warrants issued by Citigroup Global Markets Europe AG succeeding the Base Prospectus for Warrants dated 05 June 2019, if the succeeding Base Prospectus provides for a continuation of the offer of the Warrants. The current Base Prospectus for Warrants issued by Citigroup Global Markets Europe AG at the time will be available at the Issuer's website www.citifirst.com (under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus).

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

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

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

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Europe 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 under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus and the 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 Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (each a "**Warrant Holder**") of Open End Turbo Bull or Bear Warrants with Knock-Out (the "**Warrants**"), relating to the Underlying as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, the right (the "**Option Right**") to require the Issuer to pay the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions and/or No. 4 of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Terms and Conditions.

No. 2

Cash Amount; Definitions

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

"**Additional Depository** not applicable

"**Agents**":

"**Adjustment Date**": Principally, the first Banking Day in Frankfurt of each month. In special market conditions (e.g. in the case of material increase of borrowing costs or repurchase costs, material changes in liquidity of global financial markets, in

the case of strong fluctuation of interest rates, any imposition or announcement of any legislation or regulation which require materially higher capital ratio requirements for the Issuer) the Issuer has the right to determine any Banking Day in Frankfurt to be an additional Adjustment Date at its reasonable discretion. Any additional Adjustment Date will be published on the Issuer's Website.

"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 Depository Agent 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
"Depository Agent":	Euroclear Finland Ltd., Urho Kekkosen Katu 5 C, 00100 Helsinki, Finland
"Clearing Territory of the Depository Agent":	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 (in particular borrowing costs or repurchase costs, the liquidity of global financial markets as well as interest rates). The Interest Rate Correction Factor may not exceed 25 per cent p.a.. 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 Depository Agent.
"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 Depository Agent.
"Reference Currency":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Interest Rate":	<p>The Reference Interest Rate corresponds to the 1-Month-Interest Rate as published on the Reuters page (or a replacing page):</p> <p>EURIBOR1MD= 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.</p> <p>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.</p>
"Reference Price":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Rate for Currency	not applicable

Conversion":

"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 Observation Price of the Underlying has reached or fallen below (Open End Turbo Bull Warrants) or reached or exceeded (Open End Turbo Bear Warrants) the Knock-Out Barrier.

No. 2b

Adjustment Amount

- (1) The respective "**Strike**" of a series shall be equal on the Issue Date to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Strike shall be adjusted on each calendar day during a Financing Level Adjustment Period by the Adjustment Amount calculated by the Issuer for that relevant calendar day. The Adjustment Amount for the Warrants may vary. The "**Adjustment Amount**" of a series applying for each calendar day during the respective Financing Level Adjustment Period shall be equal to the

result obtained by multiplying the Strike applying on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period by the Adjustment Rate applicable in that Financing Level Adjustment Period and converted to the amount for one calendar day using the actual/360 day count convention. The resulting Strike for each calendar day shall be rounded to at least four decimal places in accordance with standard commercial practice, but the calculation of the next following Strike in each case shall be based on the unrounded Strike for the preceding day. The calculations for the first Financing Level Adjustment Period shall be based on the Strike on the Issue Date. The relevant Strike for each calendar day shall be published on the Issuer's Website.

- (2) The respective "**Knock-Out Barrier**" of a series shall be equal on the Issue Date to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer on each calendar day in such a way that it corresponds to the respective Strike adjusted in accordance with the preceding paragraph. The relevant Knock-Out Barrier for each calendar day shall be published on the Issuer's Website.
- (3) In the event of dividend payments or other cash distributions equivalent to dividend payments in respect of the Underlying (applicable in the case of shares as the Underlying) or in respect of the shares on which the Underlying is based (applicable in the case of stock indices as the Underlying), the Strike applying in each case and, where relevant, the Knock-Out Barrier shall be adjusted in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions (Adjustment due to Dividend Payments).

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

No. 3

Exercise of the Option Rights

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

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

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

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

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

The Exercise Notice must specify:

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

The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Warrant Holder in accordance with the preceding sentence. The exercise or settlement amount shall be paid in

the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.

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

No. 4

Termination

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

The Depository Agent 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 which will be used in future for the Option Right (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 components of the Index are listed or traded; or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual components of the Index on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract relating to the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts relating to 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 underlying the Index 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: 19/09/2019

Initial value date in Finland: 23/09/2019

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type of Warrant	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier on the Issue Date	Multiplier	Adjustment Rate in the 1st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CP119R2 / T LONGDAX 253 CG	DAX	BULL	No	EUR 1.07	Euro (EUR)	EUR 12,300.00 / EUR 12,300.00	0.01	3.57 %	1,000,000	Closing price

ISIN / Local Trading Code	Underlying	General applicability of U.S. withholding tax pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 on dividends paid by the Company of the Underlying	Expectation of the Issuer with regard to a specific withholding obligation of the Issuer pursuant to Section 871(m) during the term
DE000CP119R2 / T LONGDAX 253 CG	DAX	No	No

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 Europe 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 in Finland begins on 19/09/2019.

The offer of the Warrants ends with expiration of the validity of the Base Prospectus on 05/06/2020, subject to an extension beyond this date by publication of a base prospectus which succeeds the Base Prospectus dated 05/06/2019.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.

It cannot be guaranteed that the listing will be permanently maintained even after the Warrants are listed. It is also possible that the listing on the stock exchange, on which the Warrants were initially listed, will be discontinued and a listing is requested on another stock exchange or in another segment. Such an amendment would be published on the website of the Issuer.

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 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

The Underlying is a benchmark within the meaning of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**") and is provided by Deutsche Börse AG ("**Administrator**"). As of the date of these Final Terms, the Administrator is listed in the register of administrators and benchmarks prepared and administered by the European Securities and Markets Authority in accordance with Article 36 of the Benchmark Regulation.

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	<p>This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Europe AG (the "Issuer") and of the Warrants issued under the Base Prospectus dated 5 June 2019 (as supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Warrants is based on a review of the entire Prospectus, including the information incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable for the content of this summary or any translation thereof, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.</p>
A.2	Consent to the use of the prospectus	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>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.</p>
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 Europe AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	<p>Domicile</p> <p>Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Europe AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Legal form and jurisdiction</p> <p>The Issuer is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under German law.</p> <p>Place of registration</p> <p>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.</p>

B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	<p>Due to challenges posed by MiFID II, Basel III, Brexit and continuing digitization, 2019 and 2020 will remain full of suspense.</p> <p>In 2019 and 2020, banks will need to closely monitor regulatory measures, such as reporting requirements, MiFID II implementation, new digital services and fintech alliance.</p>																																
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 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. together with its subsidiaries the " Citigroup Group " or the " Citigroup ").																																
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.																																
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable; the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 28 April 2018 to 31 December 2018 (short fiscal year), from 1 January 2018 to 27 April 2018 (short fiscal year) and from 1 January 2017 to 31 December 2017 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 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	<p>Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>The business development of Citigroup Global Markets Europe AG is shown below in the light of some figures, which are taken from the audited financial statements of Citigroup Global Markets Europe AG for the short fiscal year from 28 April 2018 through 31 December 2018 and the short fiscal year from 1 January 2018 through 27 April 2018 and the audited financial statement of Citigroup Global Markets Europe AG (name change with effect from 15 June 2018, formerly Citigroup Global Markets Deutschland AG) for the fiscal year from 1 January 2017 through 31 December 2017. The figures are broken down according to economic factors compared to the respective previous reporting period:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total in million Euro</td> <td>5,695.7</td> <td>6,808.4</td> <td>10,194.9</td> </tr> <tr> <td>Equity capital in million Euro</td> <td>575.7</td> <td>590.5</td> <td>590.5</td> </tr> <tr> <td>Average number of employees in the fiscal year</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018</th> <th>01.01.2018</th> <th>01.01.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="3">in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td> <td>3.1</td> <td>0.2</td> <td>6.5</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9	Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5	Average number of employees in the fiscal year	227	262	267		28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017		in million Euro			Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																															
Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9																															
Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5																															
Average number of employees in the fiscal year	227	262	267																															
	28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017																															
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																															
	in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5																															

<p>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.</p> <p>A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.</p>	<table border="1"> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td> <td>2.9</td> <td>0.1</td> <td>14.1</td> </tr> <tr> <td>Interest expenses</td> <td>4.6</td> <td>0.0</td> <td>2.7</td> </tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td> <td>0.0</td> <td>0.0</td> <td>8.6</td> </tr> <tr> <td>Commission income</td> <td>95.2</td> <td>34.8</td> <td>187.7</td> </tr> <tr> <td>Commission expenses</td> <td>7.4</td> <td>1.5</td> <td>9.0</td> </tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td> <td>25.0</td> <td>24.9</td> <td>66.2</td> </tr> <tr> <td>Wages and salaries</td> <td>36.7</td> <td>18.2</td> <td>64.8</td> </tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td> <td>6.8</td> <td>3.6</td> <td>7.4</td> </tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td> <td>55.6</td> <td>31.4</td> <td>103.9</td> </tr> </table>	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1	Interest expenses	4.6	0.0	2.7	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6	Commission income	95.2	34.8	187.7	Commission expenses	7.4	1.5	9.0	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8	Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4	Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9
	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1																																	
	Interest expenses	4.6	0.0	2.7																																	
	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6																																	
	Commission income	95.2	34.8	187.7																																	
	Commission expenses	7.4	1.5	9.0																																	
	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2																																	
	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8																																	
	Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4																																	
	Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9																																	
<p>As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 in million Euro</th> <th>27.04.2018 in million Euro</th> <th>31.12.2017 in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Share capital</td> <td>210.6</td> <td>210.6</td> <td>210.6</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves</td> <td>319.0</td> <td>319.0</td> <td>319.0</td> </tr> <tr> <td>Legal reserves</td> <td>33.0</td> <td>33.0</td> <td>33.0</td> </tr> <tr> <td>Other earnings reserves</td> <td>27.9</td> <td>27.9</td> <td>27.9</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro	Share capital	210.6	210.6	210.6	Capital reserves	319.0	319.0	319.0	Legal reserves	33.0	33.0	33.0	Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9																	
	31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro																																		
Share capital	210.6	210.6	210.6																																		
Capital reserves	319.0	319.0	319.0																																		
Legal reserves	33.0	33.0	33.0																																		
Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9																																		
<p>The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.</p>																																					
<p>Not applicable. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material change has occurred in the financial or trading position.</p>																																					
B.13	<p>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.</p>																																				
<p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Issuer's remaining activities will continue to be conducted in the form of a securities trading bank.</p> <p>On the Closing Date the Issuer's previous parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, sold and transferred the shares in the Issuer held by it to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. Thus, Citigroup Global Markets Limited has become the new parent company of the Issuer. With effect from 24.00 hrs on the Closing Date, the existing control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent company was terminated. Upon termination of the control and profit (loss) transfer agreement, the special statutory creditor protection provisions of § 303</p>																																					

		German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i> , " AktG ") apply. Pursuant to § 303 AktG, the Issuer's current parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will have to provide collateral to the Issuer's creditors for any claims which have arisen prior to the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination in the commercial register, provided that the creditors request Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG to do so within a period of six months following the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination. Once this period has expired, the creditors will not be able to assert any further claims against the Issuer's current parent company.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 There are no inter-company agreements within the meaning of § 291 AktG with Citigroup Global Markets Limited or other companies of the Citigroup Group.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is a securities trading bank, offering companies, governments and institutional investors comprehensive financial strategies in investment banking, fixed income, foreign exchange and equities and derivatives. In addition, it is also a major issuer of warrants and certificates, the final acquirers of which are mainly private customers. Furthermore, 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.	The Issuer is 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA).
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.	<p>Type/Form of the Warrants</p> <p>Warrants are derivative financial instruments that contain an option right and thus may have many features in common with options. One of the significant features of Warrants is the leverage effect: A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant. The leverage effect of Warrants operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of a favorable development of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable development. The amount due under a Warrant on exercise or early termination depends on the value of the underlying at the relevant time.</p> <p>The Warrants will be issued in the Finnish book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd. No global certificate and no definitive securities will be issued in respect of the Warrants.</p> <p>Security identification number</p>

		<p>ISIN: DE000CP119R2</p> <p>Local Code: T LONGDAX 253 CG</p>
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 depository agent 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.	<p>Applicable law for the securities</p> <p>The Warrants are subject to German law. The constituting of the Warrants may be governed by the laws of the jurisdiction of the depository agent.</p> <p>Rights attached to the Warrants</p> <p>Each Warrant grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15.</p> <p>Status of the Warrants</p> <p>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.</p> <p>Limitations to the rights</p> <p>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.</p>
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Warrants to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying	<p>Description of Open End Turbo Bull Warrants with knock-out</p> <p>Open End Turbo Bull Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying.</p>

	instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	<p>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 depository agent.</p> <p>Exercise dates: The last banking day of each month on which the warrant holder meets the exercise prerequisites.</p> <p>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.</p>
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	<p>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 depository agent at the close of business on the preceding banking day at the location of the depository agent.</p> <p>The depository agent has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.</p>
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	<p>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 the depository agent or any additional depository agents, if applicable. 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").</p>
C.19	The exercise price or the final reference price of	Reference price: Closing price

	the underlying.	
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	<p>Type of the Underlying: share index</p> <p>WKN of the Underlying: <i>846900</i></p> <p>ISIN of the Underlying: <i>DE0008469008</i></p> <p>Underlying: DAX</p> <p>Relevant index calculator: Deutsche Börse AG</p> <p>Information on the Underlying is available at the Reuters page: .GDAXI</p> <p>Website: www.deutsche-boerse.com</p>

Section D – Risks

D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	<p>Credit risks</p> <p>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.</p> <p>Market price risks</p> <p>The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of an adverse and unexpected development in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product.</p> <p>Liquidity risks</p> <p>Liquidity is the ability of a financial institution to fund increases in assets and meet obligations. Liquidity risk is the risk that the firm will not be able to efficiently meet both expected and unexpected current and future cash flow and collateral needs.</p> <p>If the Issuer faces liquidity shortenings, then the Issuer may not be able to fulfill its obligations under the issued securities in a timely manner or at all.</p> <p>Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading</p> <p>Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be affected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depository agent, the depository bank</p>
-----	---	--

of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise of any security rights or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity.

Issuer risk due to the hive-down of the Banking Business

On 27 April 2018 ("**Closing Date**") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units, hereinafter collectively referred to as "**Banking Business**"), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Banking Business was transferred by way of a hive-down and new formation (*Ausgliederung zur Neugründung*) pursuant to § 123 (3) no. 2 of the German Corporate Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*; "**UmwG**") to a newly established German limited partnership (*Kommanditgesellschaft*) ("**Hive-Down Vehicle**") whose limited partner (*Kommanditist*) was the Issuer and whose general partner (*Komplementär*; personally liable partner) was Citibank Europe plc. When the hive-down took effect by means of its registration in the commercial register, the Issuer sold and transferred its limited partnership interest in the Hive-Down Vehicle to the general partner. Therefore, all partnership assets (including any related liabilities) of the Hive-Down Vehicle (in particular the assets of the former Banking Business) were transferred, automatically and by virtue of law, to Citibank Europe plc by way of universal succession ("**Accretion**").

The protection of the Issuer's creditors with respect to the liabilities transferred as part of the hive-down and the liabilities remaining with the Issuer is governed by § 125 UmwG in conjunction with §§ 22, 133 UmwG. Pursuant to these provisions, the Issuer and the Hive-Down Vehicle are, in relation to third parties, jointly and severally liable to the creditors for any liabilities of the Issuer which have been created prior to the Closing Date ("**Legacy Liabilities**"). The Issuer is, in principle, jointly and severally liable for a period of five years. The period applicable to pension liabilities under the German Company Pensions Act (*Betriebsrentengesetz*) is ten years. As between themselves, the Issuer and the Hive-Down Vehicle will have compensation claims against each other if they are held liable. In deviation from the relevant statutory provision, the Issuer and the Hive-Down Vehicle agreed that (i) the Hive-Down Vehicle will be liable for Legacy Liabilities relating to the Banking Business and (ii) the Issuer will only be liable for Legacy Liabilities relating to any of the business units remaining with the Issuer. Accordingly, they will have mutual contractual claims for indemnification.

As of the date of the Accretion, any contractual claims for indemnification are claims against Citibank Europe plc, which assumes the legal position of the Hive-Down Vehicle.

If the Issuer is held liable by a creditor, the Issuer will therefore be exposed to the risk that Citibank Europe plc does not or cannot meet its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons. In this case, the Issuer will independently be economically liable to

creditors for the corresponding Legacy Liabilities with the assets remaining with the Issuer.

In addition, even after its withdrawal as limited partner of the Hive-Down Vehicle, the Issuer continues, for a period of five years, to be liable for any liabilities of the Hive-Down Vehicle which have been created prior to the date of its withdrawal. In this case, however, the Issuer's liability is limited to the amount of the liable contribution (*Haftsumme*) registered in the commercial register (1,000 euros).

If the Issuer is held liable for Legacy Liabilities and if Citibank Europe plc does not fulfill its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons, or if it cannot meet them, it may materially adversely affect the financial condition of the Issuer.

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 *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**") as well as the regulation (EU) No.806/2014 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "**SRM**") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and establishes a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen* – "**BaFin**") and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions or of investment firms, including the Issuer.

The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. BaFin has been the national resolution authority in Germany since 1 January 2018. It has taken over this task from the previously responsible Financial Market Stabilisation Authority (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung* - "**FMSA**").

Subject to certain conditions and exceptions, the BaFin 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 can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the BaFin with regard to the SAG. Also, certain rights may be restricted, such as exercise rights, or the redemption may be postponed. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as their volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss).

Risks due to the Federal Deposit Insurance Act and the Dodd-Frank Wall

Street Reform and Consumer Protection Act

In the fall of 2017 the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Deposit Insurance Corporation and the Office of the Comptroller of the Currency issued rules ("**QFC Stay Rules**") designed to improve the resolvability and resilience of U.S. global systemically important banking organizations ("**G-SIBs**") and the U.S. operations of foreign G-SIBs, by mitigating the risk of destabilizing closeouts of qualified financial contracts ("**QFCs**") in resolution. Citigroup, Inc. and its subsidiaries, including the Issuer, are "covered entities" subject to the QFC Stay Rules. The Warrants may qualify as QFCs.

The QFC Stay Rules seek to eliminate impediments to the orderly resolution of a G-SIB both in a scenario where resolution proceedings are instituted by the U.S. regulatory authorities under the Federal Deposit Insurance Act or the Orderly Liquidation Authority under Title II of the Dodd Frank Act ("**OLA**") (together, the "**U.S. Special Resolution Regimes**") as well as in a scenario where the G-SIB is resolved under ordinary insolvency proceedings. To address this, the QFC Stay Rules require covered entities to ensure that their QFCs subject to the QFC Stay Rules (i) contain an express contractual recognition of the statutory stay-and-transfer provisions of the U.S. Special Resolution Regimes and (ii) do not contain cross-default rights against the covered entity based on an affiliate becoming subject to any type of insolvency proceeding or restrictions on the transfer of any related credit enhancements (including a guaranty) issued by an affiliate of the covered entity following the affiliate's entry into insolvency proceedings.

Acknowledgement of U.S. Special Resolution Regimes

To address these requirements, the Warrants contain an express contractual recognition that in the event the Issuer becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, the transfer of the Warrants will be effective to the same extent as the transfer would be effective under such U.S. Special Resolution Regime. In addition, the Warrants contain an express contractual recognition that in the event the Issuer or any of its affiliates becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, default rights against the Issuer with respect to the Warrants are permitted to be exercised to no greater extent than they could be exercised under such U.S. Special Resolution Regime. For these purposes, "default rights" include the right to terminate, liquidate or accelerate a QFC or demand payment or delivery thereunder, and may therefore include the right of a warrant holder to exercise a Warrant at any time (an American type of exercise).

Under current law, the Issuer, as a non-U.S. entity, is not eligible to be placed into proceedings under the U.S. Special Resolution Regimes.

Brokering of transactions for other Group companies and allocation of work within the Citigroup Group

The vast majority of the Issuer's brokerage commission income is income from transfer pricing arrangements, which the Issuer receives for brokering transactions between the Issuer's customers and the various Citigroup companies. The Issuer is remunerated using a global settlement model (Global Revenue Allocation, "GRA"), which primarily provides for a revenue split.

This applies to all major business areas. The Issuer enjoys a close working relationship in all areas, primarily with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, and Citibank, N.A., London.

If a decision is taken within the Citigroup Group that the responsibilities in question should be reallocated among other Group companies, then the Issuer could lose a significant source of income.

Trading risks related to derivative securities issued by the Issuer

If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, cannot be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default.

Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts.

Pension fund risk

Pension fund risks are risks for which a subsequent contribution for a financial loss resulting from an economic loss results in one of the Issuer's responsible pension funds. If the Issuer has to make any subsequent contributions, this may adversely affect the financial position of the Issuer.

Operating risk

- Outsourcing risk

The Issuer has outsourced many functions that are essential for duly managing and controlling its transactions and the risks resulting therefrom to other companies within and outside of the Citigroup Group. If the companies to which such functions have been outsourced fail to comply with their contractual obligations within the prescribed time or at all, then this could also impair the Issuer's ability to timely meet its own obligations under the issued securities.

- Settlement risk

There is a risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management.

- Information risk

There is a risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information.

- Personnel risk

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks of fraud There are risks of fraud, i.e. both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. • Reputational risk There is a reputation risk that results from damage to customer relationships as a result of inadequate services or incorrect execution of business transactions. There is also the risk of entering into business relationships with counterparties whose business practices do not comply with the standards or business ethics of the Issuer. <p>The risks described above can have a negative impact on the customer relationship or the relationship with the local supervisory authorities.</p> <p>Tax risks</p> <p>The tax assessment notices served on the Issuer are typically provisional and made subject to an audit by the German tax authorities or a decision on specific issues by the relevant courts. This is a common procedure that allows tax authorities – in connection with a tax audit or following a general tax ruling by a competent tax court – to levy additional taxes years after a tax assessment was issued.</p> <p>Additional tax claims can have a significant negative impact on the financial position of the Issuer.</p> <p>Legal and regulatory risks</p> <p>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.</p> <p>The realization of legal risks or an increase in regulatory requirements may significantly increase the Issuer's operating expenses and may have negative impacts on the financial position of the Issuer.</p>
--	--	---

D.6	<p>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</p>	<p><u>General risk factors of Warrants</u></p> <p>The following general risk factors apply to all types of Warrants:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may have a negative effect on the amount of the gain or loss. • A credit financing of the acquisition of Warrants significantly increases the risk of loss to investors. • The Warrants do not yield any current income and especially do not confer
-----	---	---

<p>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.</p>	<p>any claim to receive interest payments or dividend payments.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investors bear the risk of default by the Issuer of the Warrants. The Warrants are neither secured nor guaranteed by a deposit guarantee fund nor by a state institution. • A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant (leverage effect). The risk of loss associated with a Warrant also increases along with the scale of the leverage effect. • Hedging transactions of the Issuer may have a significant effect on the price performance of the underlying and may thus adversely affect the level of the settlement amount. • Investors may not be able to hedge against risks arising from the Warrants. • The secondary market for the Warrants may be limited or the Warrants may have no liquidity which may adversely impact the value of the Warrants or the ability of the investor to dispose of them. • The Issuer determines the bid and ask prices for the Warrants using internal pricing models, taking into account the factors that determine the market price. This means that the price is not derived directly from supply and demand, unlike in exchange trading of, e.g. shares. The prices set by the Issuer may therefore differ from the mathematical value of the Warrants or from the expected economic price. • The availability of the electronic trading system of the Issuer may be limited which may adversely affect the possibility to trade the Warrants. • The price of the underlying must be estimated in some circumstances if the Warrants are traded at times when there is no trading on the home market of the underlying. Therefore, prices of the Warrants set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its home market may prove to be too high or too low. • The lower the liquidity of the underlying the higher the hedging costs of the Issuer of the Warrants tend to be. The Issuer will take these hedging costs into account in its pricing for the Warrants and pass those costs on to the warrant holders. • No conclusions can be drawn with respect to the liquidity of the Warrants in the secondary market on the basis of the offer size specified in the Final Terms. • Investors who would like to hedge against market risks associated with an investment in the underlying by buying the Warrants offered, should be aware that the price of the Warrants may not move in parallel with the performance of the respective price of the underlying. • Market disruption events may have a negative effect on the value of the Warrants. • If the Issuer or the relevant exercise agent is in fact or in law not able to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for these obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill the respective obligations. • Adjustments may result in the substitution of the underlying and in significant changes of price of the Warrants. The Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants if it is not possible to make an adjustment to the underlying. In this case the Warrants will be redeemed
---	--

early at their current fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if the market value so determined is lower than the purchase price paid.

- In the event of extraordinary or ordinary termination of the Warrants by the Issuer, the investor bears the risk that his expectations relating to the increase of the value of the Warrants might not be met due to the early termination (yield risk). Moreover, the investor bears the risk that he may only be able to reinvest any termination amount on less favorable market terms (reinvestment risk).
- In the event that the option rights are exercised, the proceeds of exercise cannot be predicted exactly.
- Corrections, changes, or amendments to the terms and conditions may be detrimental to the warrant holders.
- There is a risk of the deduction of U.S. withholding tax and the transmission of information to the U.S. tax authorities.
- There is a risk that U.S. withholding tax may apply in respect of U.S. "dividend equivalent" payments and, if this withholding tax applies, the investor will receive less than the amount the investor would have received without the application of the withholding tax.
- There is a risk of an extraordinary termination of the Warrants if at any time after the issuance of the Warrants circumstances occur in which the Issuer becomes or is reasonably likely to become subject to any withholding or reporting obligations pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 with respect to the relevant Warrants.
- There is a risk of implementation of a Financial Transaction Tax with the consequence that in the future any sale, purchase or exchange of the Warrants may be subject to such taxation. This may have a negative effect on the value of the Warrants.

Product specific risk factors

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 adjusted by an adjustment amount on a daily basis. **Investors should note that the adjustment rate** for adjusting the features of the Warrants specified by the Issuer using its reasonable discretion when determining the interest rate correction factor **may differ significantly in certain financing level adjustment periods**, if the prevailing market conditions so require, **from the adjustment rate determined for the first financing level adjustment period.**

Investors should be aware that a knock-out event may occur solely as a result of an adjustment of the knock-out barrier made in accordance with the terms and conditions.

In addition, the relevant knock-out barrier is adjusted by the Issuer in its reasonable discretion either for the respective following financing level adjustment period on an adjustment date or on any other day as specified in the relevant terms and conditions of the Warrants. **Investors should therefore not assume that the knock-out barrier will always remain at roughly the same distance from the strike during the term of the Warrants.**

Risk relating to hedging transactions in the underlying in the case of Warrants with knock-out

In the case of Warrants with knock-out, the possibility cannot be excluded that the Issuer's activities in setting up or unwinding hedging positions may reinforce movements in the price of the underlying for the Warrants to such an extent that a knock-out event is triggered and the option rights therefore expire early with no value.

Price risk in connection with rising implied volatility

In the case of these Open End Turbo Warrants, the price of the Warrants during their term is influenced by other factors affecting value in addition to the price of the underlying, including in particular the implied volatility of the underlying. From the point of view of the investor, an increase in the implied volatility of the underlying represents a price risk if the price of the underlying is close to the knock-out barrier.

Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the level of the Issuer's refinancing costs

The other factors affecting the price of the Warrants include, among others, expected income from the Issuer's hedging transactions in or relating to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions.

		<p>Therefore, even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, the value of the Warrant may decline as a result of the other factors affecting value.</p> <p>Risk of exercise of the Warrants and Issuer's right of termination</p> <p>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.</p> <p><u>Underlying specific risk factors</u></p> <p>Risk in connection with the regulation and reform of reference values ("Benchmarks"), including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of reference values.</p> <p>The London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of indices which are deemed to be so called "Benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Warrants relating to such a Benchmark.</p> <p>Risk in connection with indices as the underlying</p> <p>In the case of Warrants relating to 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 included in the respective index. During the term of the Warrants, however, their market value may also diverge from the performance of the index or of the index constituents.</p>
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.	<p>Offer method, offeror and issue date of the Warrants</p> <p>The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis.</p> <p>The offer of the Warrants in Finland begins on 19/09/2019.</p>

	<p>The offeror of the Warrants is the Issuer.</p> <p>The issue date is: 19/09/2019</p> <p>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.</p> <p>In particular, the Warrants may not be purchased or held by or transferred to a Benefit Plan Investor or plan subject to Similar Law unless its purchase or holding of the Warrants will not, in the case of a Benefit Plan Investor, give rise to a nonexempt prohibited transaction under Section 406 of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA") or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") because such acquisition and holding satisfies the conditions for relief under an applicable prohibited transaction exemption or, in the case of a plan subject to Similar Law, result in a violation of Similar Law. For the purposes hereof, "Benefit Plan Investor" shall mean (a) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), subject to Title I of ERISA, (b) a plan described in and subject to Section 4975 of the Code, (c) any entity deemed to hold plan assets of such employee benefit plan or plan and "Similar Law" shall mean a law that is similar to the fiduciary responsibility or prohibited transaction provisions of ERISA or Section 4975 of the Code or (d) an employee benefit plan or plan subject to Similar Law. 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 been registered and will not be registered 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 at any time 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(a)(1)(iv) and the CFTC's Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 July 2013), 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.</p> <p>Issue price and costs and taxes on purchase</p> <p>The initial issue price is EUR 1.07.</p>
--	--

		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.	<p>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.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts relating to it, or may issue other securities and derivatives relating to the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisors to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the warrant holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities relating to it such as the Warrants.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities relating to the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Warrants. The introduction of such products that compete with the Warrants may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Warrants. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the warrant holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Warrants.</p>
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 Europe AG:n (" Liikkeeseenlaskija ") sekä 5.6.2019 päivätyn Perusesitteen puitteissa

		<p>liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä aika ajoin). Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Warrantteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt tiedot, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen tämän tiivistelmän sisällöstä tai sen mahdollisista käännöksistä, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai epä johdonmukainen luettaessa sitä yhdessä Esitteen muiden osien kanssa, tai, ellei Tiivistelmä, sitä yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa luettaessa, ilmaise vaadittuja osatekijöitä.</p>
A.2	Esitteen käyttämistä koskeva suostumus.	<p>Liikkeeseenlaskija antaa kaikille välittäjille suostumuksen (yleinen suostumus) käyttää Esitettä (Prospectus). Yleinen suostumus arvopapereiden jälleenmyyntiin ja luovuttamiseen sijoittajille myönnetään välittäjille Suomessa ("Tarjousvaltiot").</p> <p>Välittäjät saattavat jälleenmyydä arvopaperit ja jakaa ne sijoittajille Perusesitteen voimassaoloaikana Saksan Arvopaperiesitelain (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG") § 9:n mukaisesti.</p> <p>Mikäli sijoitusmahdollisuutta koskevan tarjouksen tekee välittäjä, tarjouksen ehdot tulee antaa sijoittajalle samanaikaisesti tarjouksen tekemisen.</p>
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 Europe AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	<p>Kotipaikka</p> <p>Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets Europe AG:n osoite on Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelin +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Oikeudellinen muoto ja sovellettava laki</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksan lain mukainen osakeyhtiö <i>Aktiengesellschaft</i>, "AG").</p> <p>Rekisteröintipaikka</p> <p>Liikkeeseenlaskija on perustettu Saksassa ja se on rekisteröity Frankfurt am Mainin yleisen tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin numerolla HRB 88301.</p>

B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan.	MiFID II:n, Basel III:n, Brexitin ja jatkuvan digitalisaation aiheuttamien haasteiden myötä 2019 ja 2020 tulevat olemaan edelleen täynnä jännitystä. Vuosina 2019 ja 2020 pankkien on tarkasti valvottava sääntelytoimenpiteitä, kuten raportointivaatimuksia, MiFID II -rahoitusmarkkinadirektiivin täytäntöönpanoa, uusia digitaalisia palveluja ja fintech-liittoja.																								
B.5	Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.	Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Julkisena osakeyhtiönä sitä johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jonka rekisteröidyt toimipaikat ovat Lontoossa ja joka taas puolestaan on epäsuorasti kokonaan omistettu Citigroup Inc:n (USA) tytäryhtiö (Citigroup Inc. yhdessä tytäryhtiöittensä kanssa "Citigroup-konserni" tai "Citigroup").																								
B.9	Jos laaditaan tulosenuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija ei ole antanut tulosenusteita tai -arvioita Perusesitteessä.																								
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu, Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 28.4.2018–31.12.2018 (lyhyt tilikausi), 1.1.2018–27.4.2018 (lyhyt tilikausi) ja 1.1.2017–31.12.2017 ja vahvistanut ne tilintarkastajan vakiomuotoisella lausunnolla.																								
B.12	Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on esitettävä jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja seuraavalta osavuosikaudelta. Lisäksi on esitettävä vastaavaa jaksoa edeltävällä tilikaudella koskevat vertailevat tiedot. Vertailevia tasetietoja ei kuitenkaan tarvitse esittää, vaan tämä vaatimus täyttyy, kun	<p>Citigroup Global Markets Europe AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot</p> <p>Citigroup Global Markets Europe AG:n liiketoiminnan kehittymistä on kuvattu jäljempänä muutamien lukujen avulla, jotka on otettu Citigroup Global Markets Europe AG:n lyhyen tilikauden 28.4.2018–31.12.2018 ja lyhyen tilikauden 1.1.2018–27.4.2018 ja Citigroup Global Markets Europe AG:n (nimenmuutos 15. kesäkuuta 2018, aiemmin Citigroup Global Markets Deutschland AG), tilikauden 1.1.2017–31.12.2017 tarkastetuista tilinpäätöksistä, luvut ovat jaoteltuna taloudellisten tekijöiden osalta vastaaviin edellisiin raportointijaksojen verrattuna:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.4.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma miljoonaa euroa</td> <td>5 695,7</td> <td>6 808,4</td> <td>10 194,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma miljoonaa euroa</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018</th> <th>01.01.2018</th> <th>01.01.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017	Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9	Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5	Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267		28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017				
	31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017																							
Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9																							
Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5																							
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267																							
	28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017																							

<p>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.</p> <p>Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>- 31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>- 27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>- 31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Korkokulut</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td> <td>7,4</td> <td>1,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta</td> <td>25,0</td> <td>24,9</td> <td>66,2</td> </tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td> <td>36,7</td> <td>18,2</td> <td>64,8</td> </tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td> <td>6,8</td> <td>3,6</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td> <td>55,6</td> <td>31,4</td> <td>103,9</td> </tr> </tbody> </table>		- 31.12.2018 miljoonaa euroa	- 27.4.2018 miljoonaa euroa	- 31.12.2017 miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1	Korkokulut	4,6	0,0	2,7	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7	Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2	Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4	Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9
		- 31.12.2018 miljoonaa euroa	- 27.4.2018 miljoonaa euroa	- 31.12.2017 miljoonaa euroa																																									
	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5																																									
	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1																																									
	Korkokulut	4,6	0,0	2,7																																									
	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6																																									
	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7																																									
	Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0																																									
	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2																																									
	Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8																																									
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4																																										
Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9																																										
<p>Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Osakepääoma</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> </tr> <tr> <td>Pääomarahastot</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> </tr> <tr> <td>Lakisääteiset rahastot</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td>Muut rahastot</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 31. joulukuuta 2018 jälkeen.</p> <p>Ei sovellu, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta viimeisen, 31. joulukuuta 2018 päivätyn tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p>		31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa	Osakepääoma	210,6	210,6	210,6	Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9	27,9																									
	31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa																																										
Osakepääoma	210,6	210,6	210,6																																										
Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0																																										
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0																																										
Muut rahastot	27,9	27,9	27,9																																										
B.13	Kuvaus	27. huhtikuuta 2018 (" Tilinpäätöspäivä ") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta																																											

	<p>liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.</p>	<p>(ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Liikkeeseenlaskijan jäljellä olevia toimintoja hoidetaan edelleen arvopaperikauppapankin (<i>Wertpapierhandelsbank</i>) muodossa.</p> <p>Tilinpäätöspäivänä Liikkeeseenlaskijan edellinen emoyhtiö, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG myi ja siirsi omistamansa Liikkeeseenlaskijan osakkeet Citigroup Global Markets Limitedille, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Näin Citigroup Global Markets Limitedistä on tullut Liikkeeseenlaskijan uusi emoyhtiö. Tilinpäätöspäivänä klo 24.00 Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus purettiin. Hallinta- ja voitonjakosopimuksen purkamisen tuloksena Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") § 303 mukaiset erityiset lakisäätöiset velkojien suojaksi tarkoitetut määräykset ovat voimassa. Osakeyhtiölain § 303 mukaisesti Liikkeeseenlaskijan nykyisen emoyhtiön, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n on annettava erityistakaus Liikkeeseenlaskijan velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättämisen kirjaamista kaupparekisteriin, sillä edellytyksellä, että velkojat pyytävät Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:ta tekemään näin kuuden kuukauden sisällä hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättymisilmoituksen rekisteröinnistä. Tämän kauden päätyttyä velkojat eivät kykene puolustamaan mitään lisävaatimuksia Liikkeeseenlaskijan nykyistä emoyhtiötä vastaan.</p>
B.14	<p>Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.</p>	<p>Katso B.5</p> <p>Ei ole olemassa mitään yritysten välisiä sopimuksia Saksan osakeyhtiölain (AktG) tarkoittamalla tavalla Citigroup Global Markets Limitedin tai muiden Citigroup-konsernin yritysten kanssa.</p>
B.15	<p>Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija on arvopaperikauppapankki, joka tarjoaa yrityksille, valtioille ja institutionaalisille sijoittajille kattavia rahoitusratkaisuja, jotka voivat liittyä investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin ja johdannaisiin. Lisäksi se on myös merkittävä sellaisten Warranttien ja Sertifikaattien liikkeeseenlaskija, joiden lopullisia ostajia ovat pääasiassa yksityisasiakkaat. Lisäksi Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta-alueeseen ovat kuuluneet myös Citi Private Bank – Saksan Family Office -toiminnot sekä vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen tutkimus.</p>
B.16	<p>Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava, jos se on asiasta tietoinen, onko liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa</p>	<p>Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jolla on rekisteröity toimipaikka Lontoossa ja joka taas vuorostaan on Citigroup Inc:n (USA) kokonaan omistettu tytäryhtiö. siirtää kaikki.</p>

	tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä kuvailtava määräysvallan luonnetta.	
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunniste (security identification number).	<p>Warranttien tyyppi/muoto</p> <p>Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka sisältävät optio-oikeuden ja joilla saattaa siksi olla monia yhteisiä ominaisuuksia johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. Warrantien vipuvaikutus toimii molempiin suuntiin – ei ainoastaan sijoittajan eduksi, kun arvon määräävät tekijät kehittyvät suotuisasti, vaan myös sijoittajan vahingoksi, kun samat tekijät kehittyvät epäedullisesti. Warranttiin liittyvän suorituksen summa toteutuksen tai ennaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana.</p> <p>Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warranteista ei anneta globaaleja sertifikaatteja tai fyysisiä arvopapereita.</p> <p>Arvopapereiden tunnistenumero</p> <p>ISIN: DE000CP119R2</p> <p>lisää muu tunniste: T LONGDAX 253 CG</p>
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 säilyttäjäasiamiehen säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.	<p>Arvopapereihin sovellettava laki:</p> <p>Warrantteihin sovelletaan Saksan lakia. Warranttien muodostamiseen saatetaan soveltaa säilytysasiamiehen kotipaikan lakia.</p> <p>Warrantteihin liittyvät oikeudet</p> <p>Kukin Warrantti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen.</p> <p>Warranttien asema etuoikeusjärjestyksessä</p> <p>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</p>

		<p>ovat maksunsaantijärjestyksessä etusijaisia pakottavan lainsäädännön nojalla.</p> <p>Oikeuksien rajoittaminen</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Warranttien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Warranttien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.</p>
C.11	<p>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.</p>	<p>Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi epäviralliselle markkinalle Nordic MTF arvopaperipörssiin, joka ei ole Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 19.09.2019.</p>

C.15	<p>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.</p>	<p>Kuvaus Open End Turbo Bull Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus</p> <p>Open End Turbo Bull Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
C.16	<p>Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.</p>	<p>Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa.</p> <p>Toteutuspäivät: Kunkin sellaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä, jona warrantin toteuttamisen ennakkoehdot täyttyvät.</p>

		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 säilytysasiamiehelle sellaisen tahon hyväksi, joka oli säilytysasiamiehelle rekisteröity Warrantin haltijaksi, kun säilytysasiamiehen sijaintipaikan edellisen pankkipäivän toimisto-aika päättyi. Säilytysasiamies 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: osakeindeksi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnustenumero) 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 haitallisesta ja odottamattomasta muutoksesta taloudellisessa ympäristössä, kilpailuasemassa, koroissa, osake- ja valuuttakursseissa sekä hyödykkeiden hinnoissa. Muutokset markkinahinnassa voivat johtua jopa markkinoiden katoamisesta, jolloin tuotteelle ei voida enää määrittää markkinahintaa.

Likviditeettiriskit

Likviditeetti on rahalaitoksen kyky rahoittaa varojen nousua ja hoitaa velvoitteita. Likviditeettiriski on riski, ettei yritys kykene tehokkaasti vastaamaan sekä odotettuja että odottamattomia nykyisiä ja tulevia kassavirtatarpeita ja tarvittavia vakuuksia.

Jos liikkeeseenlaskija kärsii likviditeetin kutistumisesta, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene vastaamaan liikkeeseen laskettujen arvopapereiden muodostamista velvoitteistaan ajoissa tai lainkaan.

Riski arvopapereiden selvitystoiminnan häiriöistä tai pörssikaupan häiriintymisestä

Riippumatta siitä ostaako tai myykö sijoittaja arvopapereita, käyttää arvopapereihin liittyviä oikeuksiaan tai saa Liikkeeseenlaskijalta lunastussumman maksun, Liikkeeseenlaskijan voi toteuttaa kaikki nämä tapahtumat vain kolmansien osapuolten tuella, joita ovat esimerkiksi selvityspankit, pörssit, tallettaja-agentti, sijoittajan tallettajapankki tai erilaiset rahoitustapahtumien käsittelyyn osallistuvat laitokset. Jos tällaisten osapuolten kyky tarjota palvelujaan jostain syystä heikkenee, silloin Liikkeeseenlaskija ei kykene kyseisen häiriön aikana hyväksymään mitään arvopaperioikeuksien toteutusta eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä.

Pankkitoiminnan erottamisesta aiheutuva Liikkeeseenlaskijan riski

27. huhtikuuta 2018 ("**Tilinpäätöspäivä**") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt, jatkossa yhtenäisellä nimityksellä "**Pankkitoiminta**"), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Pankkitoiminta siirrettiin yhtiöstämällä ja luomalla (*Ausgliederung zur Neugründung*) Saksan yhtiömuodon muuttamista koskevan lain (*Umwandlungsgesetz: "UmwG"*) § 123 (3) kohdan 2 mukaisesti uutena luodulle Saksalaiselle kommandiittiyhtiölle (*Kommanditgesellschaft*) ("**Toiminnonhoitoyhtiö**"), jonka äänetön yhtiömies (*Kommanditist*) oli Liikkeeseenlaskija ja jonka vastuunalainen yhtiömies (*Komplementär*: henkilökohtaisesti vastaava yhtiömies) oli Citibank Europe plc.

	<p>Kun toimintojen yhtiöistäminen tapahtui rekisteröimällä se kaupparekisteriin, Liikkeeseenlaskija myi ja siirsi kommandiittiyhtiösuutensa Toiminnonhoitoyhtiöstä vastuunalaiselle yhtiömiehelle. Siksi kaikki Toiminnonhoitoyhtiön henkilöstöyhtiön omaisuus (mukaan lukien kaikki siihen liittyvät velat) (erityisesti aikaisemman pankkitoiminnan omaisuus) siirrettiin, automaattisesti ja lainsäädännön nojalla, Citibank Europe plc:lle yleisseuraantona ("Akresenssi").</p> <p>Liikkeeseenlaskijan velkojen suojaa osana toiminnon yhtiöistämistä siirrettyjen velkojen sekä Liikkeeseenlaskijalle jäävien velkojen suhteen säädetään Saksan yhtiömuodon muuttamista käsittelevän lain (UmwG) § 125:ssä yhdessä UmwG:n §§ 22, 133 kanssa. Näiden määräysten mukaisesti Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö ovat, kolmansien osapuolten suhteen, solidaarisesti vastuussa velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen tilinpäätöspäivää ("aiemmat saatavat"). Liikkeeseenlaskija on, periaatteessa, solidaarisesti vastuussa viiden vuoden ajan. Saksan työeläkelain (<i>Betriebsrentengesetz</i>) alaisia eläkesaatavia koskeva aika on kymmenen vuotta. Keskenään Liikkeeseenlaskijalla ja Toiminnonhoitoyhtiöllä on korvausvaatimuksia toisilleen, jos niiden katsotaan olevan vastuussa. Vastaavista lakisäätteisistä määräyksistä poiketen Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö sopivat, että (i) Toiminnonhoitoyhtiö vastaa pankkitoimintaan liittyvistä aiemmista saatavista ja (ii) Liikkeeseenlaskija vastaa ainoastaan Liikkeeseenlaskijalle jäävistä toimialoista. Vastaavasti niillä tulee olemaan yhteisiä sopimusvelvoitteita korvattavaksi.</p> <p>Akresenssipäiväyksestä lähtien mahdolliset korvattavat sopimusvelvoitteet ovat Citibank Europe plc:hen kohdistuvia vaatimuksia, tämän toimiessa Toiminnonhoitoyhtiön oikeudellisessa asemassa.</p> <p>Jos velkoja katsoo Liikkeeseenlaskijan olevan vastuussa, Liikkeeseenlaskija altistetaan näin riskille, ettei Citibank Europe plc täytä tai voi täyttää korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskija on riippumattomasti vastuussa velkojille vastaavista entisistä veloista Liikkeeseenlaskijalle jäävällä omaisuudella.</p> <p>Lisäksi, jopa sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskija on lopettanut toiminnan Toiminnonhallintayhtiön äänettömänä yhtiömiehenä, Liikkeeseenlaskija on edelleen, viiden vuoden ajan, vastuussa mahdollisista Toiminnonhallintayhtiön veloista, jotka on luotu ennen äänettömänä yhtiömiehenä toiminnan lakkauttamispäiväystä. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskijan vastuu rajoittuu kuitenkin kaupparekisteriin rekisteröityyn maksuosuuden (<i>Haftsumme</i>) määrään (1 000 euroa).</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskijan katsotaan olevan vastuussa vanhoista veloista ja jos Citibank Europe plc ei täytä korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi tai ei voi täyttää niitä, tämä saattaa oleellisesti heikentää Liikkeeseenlaskijan taloudellista tilannetta.</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Pankkien uudelleenjärjestelydirektiivistä ja Saksan pankkeja koskevasta uudelleenjärjestelylaista</p> <p>EU:n toimielimet ovat toteuttaneet Euroopan tasolla EU-direktiivin, joka</p>
--	--

	<p>määrittelee puitteet luottolaitosten uudelleenjärjestelymenettelylle (nk. <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, "BRRD"), sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 15. heinäkuuta 2014 päivätyn säädöksen (EU) nro 806/2014 (Single Resolution Mechanism – "SRM"), joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja luo yhtenäisen likvidaatiomenettelyn euroalueelle. BRRD on pantu täytäntöön Saksan liittotasavallassa uudelleenjärjestelylailla (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). SAG tuli voimaan 1. tammikuuta 2015 ja siinä myönnetään Saksan finanssivalvontaviranomaiselle (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> – "BaFin") ja muille toimivaltaisille viranomaisille merkittävät oikeudet interventioon luottolaitosten, myös Liikkeeseenlaskijan, kriisitilanteessa.</p> <p>SAG antaa kansallisille kriisintarkkailuviranomaisille toimivallan käyttäjä järjestelytoimenpiteitä. BaFin on toiminut kansallisena kriisintarkkailuviranomaisena Saksassa 1. tammikuuta 2018 lähtien. Se on ottanut tämän tehtävän aikaisemmin vastuulliselta rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaiselta (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – "FMSA"</i>).</p> <p>BaFin:illa 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. BaFin:in 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). Myös tietyt oikeudet, kuten lunastusoikeudet, voivat olla rajoitettuja tai lunastusta saatetaan lykätä. Tällaiset sääntelytoimenpiteet voivat vaikuttaa merkittävästi Warranttien ja Sertifikaattien markkina-arvoon sekä niiden volatiliiteettiin, 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).</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslaista (Federal Deposit Insurance Act) ja Dodd-Frank Wall Street -uudistus- ja kuluttajansuojalaista</p> <p>Vuoden 2017 syksyllä Yhdysvaltojen keskuspankin valtuusto (<i>Board of Governors of the Federal Reserve System</i>), liittovaltion talletusvakuutusyhtiö (<i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>) ja valuutantarkastustoimisto (<i>Office of the Comptroller of the Currency</i>) laativat säännöt ("QFC Stay Rules"), jotka on suunniteltu parantamaan Yhdysvaltojen globaalisti koko järjestelmän kannalta tärkeiden pankkiorganisaatioiden ("G-SIBit") purkamismahdollisuutta ja kestäkykyä sekä vieraiden G-SIBien toimintaa Yhdysvalloissa vähentämällä pätevien rahoitussopimusten ("Qualified financial contracts, QFCt") epävakausta aiheuttavien päättämisten (closeouts) riskiä purkamistoimenpiteiden yhteydessä. Citigroup Inc. ja sen tytäryhtiöt, Liikkeeseenlaskija mukaan luettuna, ovat QFC Stay Rules -sääntöjen alaisia "piiriin kuuluvia yhteisöjä". Warrantit voidaan hyväksyä QFC-sopimuksiksi.</p> <p>QFC Stay Rules -säännöt pyrkivät eliminoimaan esteet G-SIB:n kriisin</p>
--	--

ratkaisemiseksi sekä skenaariossa, jossa ratkaisumenettelyt pohjautuvat Yhdysvaltojen sääntelyviranomaisten Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslain (*Federal Deposit Insurance Act*) alaisena tai selvitystilaviranomaisten (*Orderly Liquidation Authority*) Dodd-Frank-lain II-osaston ("**OLA**") perusteella tekemiin päätöksiin (yhdessä "**Yhdysvaltojen erityiset kriisinratkaisutoimet**", *U.S. Special Resolution Regime*), sekä skenaariossa, jossa G-SIB:n kriisinratkaisussa noudatetaan tavanomaisia maksukyvyttömyysmenetelmiä. Reagoidakseen tähän QFC Stay Rules -säännöt vaativat piiriin kuuluvilta yhteisöiltä varmistusta siitä, että niiden QFC Stay Rules -sääntöjen alaiset QFC:t (i) sisältävät nimenomaisen sopimuksellisen hyväksynnän Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien lakisääteille stay-and-transfer-säännöksille ja (ii) eivät sisällä piiriin kuuluvaa yhteisövästään mitään sellaisia ristikkäisiä maksukyvyttömyysoikeuksia (*cross-default rights*), jotka pohjautuvat siihen, että jokin osakkuusyksiköistä joutuu jonkinlaisten maksukyvyttömyysmenettelyjen tai jonkin piiriin kuuluvan yhteisön osakkuusyksikön antaman erillisen takauksen (takuut mukaan lukien) siirto rajoitusten kohteeksi osakkuusyksikön joutuessa maksukyvyttömyysmenettelyyn.

Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien hyväksyntä

Vastatakseen näihin vaatimuksiin Warrantteissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että jos Liikkeeseenlaskija joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Warranttien siirto on voimassa samassa laajuudessa kuin se olisi voimassa tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Lisäksi Warrantteissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että mikäli Liikkeeseenlaskija tai jokin sen osakkuusyksiköistä joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Liikkeeseenlaskijaan kohdistuvien, Warrantteja koskevien oletusoikeuksien käyttö on sallittu ainoastaan siinä laajuudessa, kuin niitä voitaisiin käyttää tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Tässä tarkoituksessa "oletusoikeudet" sisältävät oikeuden päättää QFC:n voimassaolo, realisoida QFC tai vaatia QFC:n maksuvelvoitteiden aikaistamista tai vaatia maksua tai sen alaista toimitusta, ja siksi niihin voi myös sisältyä Warrantinhaltijan oikeus Warrantin toteuttamiseen koska tahansa (Amerikkalainen toteuttamistapa).

Nykyisen lain mukaan Liikkeeseenlaskijalla, ei-yhdysvaltalaisena yksikkönä, ei ole oikeutta Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisiin menettelyihin.

Liiketapahtumien välittäminen Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä

Huomattava enemmistö Liikkeeseenlaskijan välityspalkkiotuloista on siirtohintasopimuksista saatua tuloa, jonka Liikkeeseenlaskija saa välittämällä liiketapahtumia Liikkeeseenlaskijan asiakkaiden ja erilaisten Citigroup-yritysten välillä. Liikkeeseenlaskija saa korvauksen globaalin korvausmallin (Global Revenue Allocation, "GRA") mukaisesti, jossa tarjotaan ensisijassa tulojen jakoa. Tämä koskee kaikkia päätoimialoja. Liikkeeseenlaskija toimii läheisessä yhteistyössä kaikilla alueilla, erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin,

		<p>Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä Citibank, N.A.:n, Lontoo, kanssa.</p> <p>Jos Citigroupissa päätetään jakaa kyseiset vastualueet uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija saattaisi menettää merkittävän tulonlähteen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten myyntiriskit</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Eläkerahastoriski</p> <p>Eläkerahastoriskit ovat riskejä, joissa Liikkeeseenlaskijan vastuulla olevan yhden eläkerahaston taloudellinen tappio on huomattava osa taloudellista tappiota. Jos Liikkeeseenlaskijan on suoritettava jälkikäteisiä maksuja, tämä saattaa vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen negatiivisesti.</p> <p>Operatiiviset riskit</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ulkoistamisen riski <p>Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskienasianmukaisen hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toimintoja toisille yhtiöille Citigroupin sisällä ja sen ulkopuolella. Jos yhtiöt, joille tällaisia toimintoja on siirretty, eivät noudata sopimusvelvoitteitaan annetussa ajassa tai ollenkaan, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä omista velvoitteistaan ajoissa.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Selvitysrisiki <p>On olemassa riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Informaatoriski <p>On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatoriski sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin.</p>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Henkilöstöriski Liikkeeseenlaskijalla on suuri tarve päteville ja erityiskoulutetuille työntekijöille ja johtajille. Henkilöstöriski sisältää riskin henkilöstön vaihtumisesta sekä siitä, että Liikkeeseenlaskija ei pysty pitämään palveluksessaan riittävää määrää pätevää henkilökuntaa. Henkilöstöriskiinkin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit On olemassa väärinkäytösriskkejä, eli sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäyttöihin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. • Maineriski On olemassa maineriski asiakassuhteiden kärsiessä, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. On myös olemassa riski joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa. <p>Yllä olevan kaltaisilla riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus asiakassuhteeseen tai suhteeseen paikallisten valvontaviranomaisten kanssa.</p> <p>Veroriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskijalle toimitetut verotuspäätökset ovat yleensä ennakoivia ja niitä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen Saksan veroviranomaisten suorittamassa verotarkastuksessa tai määrättyjen asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on yleinen menettelytapa, joka mahdollistaa veroviranomaisille verotarkastuksen yhteydessä tai toimivaltaisen verotuomioistuimen ratkaisun seurauksena verotukseen liittyvien lisävaateiden esittämisen vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen.</p> <p>Lisäverovaateilla on merkittävä negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p> <p>Oikeudelliset ja sääntelyriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Sääntelyriskit johtuvat oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa.</p> <p>Oikeudellisten riskien toteutuminen tai lakisääteisten vaatimusten lisääntyminen saattaa huomattavasti lisätä Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kuluja ja sillä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p>
D.6	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä mukaan lukien sijoittajille annettava varoitus riskistä	<p><u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u></p> <p>Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset vaikuttavat negatiivisesti voiton tai tappion määrään.

<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Luottorahoituksen käyttö Warranttien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Warrantit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Sijoittajat kantavat riskin Warranttien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Warrantit eivät kuulu talletussuojajärjestelyjen piiriin, eikä mikään valtion laitos turvaa tai takaa niitä. • muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa (vipuvaikutus). Warrantteihin liittyvä tappioriski lisääntyy suhteessa vipuvaikutuksen määrään. • Liikkeeseenlaskijan suojaustoimenpiteillä saattaa olla merkittävä vaikutus kohde-etuuden arvonkehitykseen ja ne voivat vaikuttaa siten haitallisesti selvityksen tasoon. • Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan Warrantteihin liittyviltä riskeiltä. • Warranttien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Warrantit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Warranttien arvoon tai sijoittajan mahdollisuuteen luopua niistä. • Liikkeeseenlaskija määrittelee Warranttien osto- ja myyntihinnat käyttäen sisäisiä hinnoittelumalleja, jotka ottavat huomioon markkinahinnan määrittävät tekijät. Tämä tarkoittaa, että hintaa ei johdeta suoraan tarjonnan ja kysynnän perusteella, toisin kuin esimerkiksi osakekaupassa. Liikkeeseenlaskija asettamat hinnat voivat siis poiketa Warranttien matemaattisesta arvosta tai odotettavissa olevasta taloudellisesta hinnasta. • Liikkeeseenlaskijan sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warrantteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos Warrantteilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Warranttien hinnat saattavat osoittautua liian korkeiksi tai mataliksi, kun kohde-etuuksilla ei käydä kauppaa niiden kotimarkkinoilla. • Mitä alhaisempi kohde-etuuden likvidiys on, sitä korkeammat ovat yleensä Warranttien Liikkeeseenlaskijan suojauskustannukset. Liikkeeseenlaskija ottaa nämä suojauskustannukseen huomioon Warranttien hinnoittelussa ja siirtää nämä kustannukset Warranttien haltijoille. • Lopullisissa ehdoissa määritetyn tarjouksen koon perusteella ei voida tehdä johtopäätöksiä kuinka likvidejä Warrantit ovat jälkimarkkinoilla. • Sijoittajat, jotka haluaisivat suojautua kohde-etuutta koskevan sijoituksen markkinariskeiltä ostamalla tarjotut Warrantit, tulee olla tietoinen siitä, että Warranttien hinta ei ehkä muutu samalla tavalla kuin sen kohde-etuuden hinta. • Markkinahäiriöillä voivat olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. • Jos Liikkeeseenlaskija tai asianomainen toteutusasiamies ei tosiasiallisesti tai oikeudellisesti kykene täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, näiden velvoitteiden eräpäivää lykätään sellaiseen eräpäivään, jolloin nämä velvoitteet voidaan jälleen täyttää. • Muutokset voivat johtaa kohde-etuuden vaihtamiseen ja saada aikaan merkittäviä muutoksia Warranttien hinnassa. Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit, jos kohde-etuuteen ei voida
---	---

		<p>tehdä muutoksia. Tässä tapauksessa Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos markkina-arvo on näin määritettynä alhaisempi kuin maksettu ostohinta.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jos Liikkeeseenlaskija käyttää tällaista Warranttien poikkeuksellista tai yleistä irtisanomisoikeutta, sijoittaja kantaa riskin siitä, että Warranttien arvonnousua koskevat odotukset eivät ehkä toteudu Warranttien irtisanomisen takia (tuottoriski). Sijoittaja kantaa lisäksi riskin siitä, että hän kykenee sijoittamaan vain irtisanomisen seurauksena saamansa summan epäedullisemmilla markkinaehdoilla (jälleensijoitusriski). • Warrantin toteuttamisen yhteydessä maksettavien tuottojen määrää ei voida ennustaa tarkasti. • Ehtojen korjaukset, muutokset tai tarkistukset saattavat olla haitallisia Warranttien haltijoille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron käyttöönnotosta sekä tietojen siirtämisestä Yhdysvaltain veroviranomaisille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron koskemisesta Yhdysvaltain "osinkojen kaltaisia" maksuja, ja mikäli tätä lähdeveroa sovelletaan, sijoittaja saa vähemmän kuin olisi saanut ilman lähdeveron soveltamista. • On olemassa riski Warranttien poikkeuksellisen irtisanomisen oikeudesta, mikäli milloin tahansa Warranttien liikkeellelaskun jälkeen esiintyy olosuhteita, joissa Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu tai mahdollisesti kohdistuu pidätys- tai raportointivelvollisuuksia vuoden 1986 Yhdysvaltain verolain (U.S. Internal Revenue Code) kohdan 871(m) mukaisesti kyseisten Warranttien suhteen • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Sertifikaattien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. <p><u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u></p> <p>Riski koko pääoman menettämisestä ennen erääntymispäivää knock-out-tilanteessa</p> <p>Open End Turbo Bull Warranttien juoksuaika päättyy ennaikaisesti knock-out-ajankohtana ja optio oikeudet erääntyvät eräänny arvottomana, jos ehdoissa määriteltynä tarkasteluajankohtana kohde-etuuden ehdoissa määritelty arvo on sama tai alhaisempi kuin (Bull) Open End Turbo Warrantin knock-out-taso.</p> <p>Knock-out-tapahtuman sattuessa sijoittajat menettävät sijoittamansa pääomat kokonaisuudessaan.</p> <p>Riski koko pääoman menettämisestä kohde-etuuden jyrkkien arvonmuutosten takia (gap-riski)</p> <p>Riski sellaisista kohde-etuuden jyrkistä arvonmuutoksista (esimerkiksi edellisen kaupankäyntipäivän päätöksen ja seuraavan kaupankäyntipäivän alkamisen välillä), jotka voivat aiheuttaa knock-out-tapahtuman, tunnetaan gap-riskinä.</p> <p>Riski knock-out-tapahtumasta jälkimarkkinoiden kaupankäyntiaikojen</p>
--	--	---

		<p>ulkopuolella</p> <p>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.</p> <p>Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski</p> <p>Knock-out-ominaisuuden sisältävien Open End Turbo Bull Warranttien toteutushintoja ja knock-out-tasoa voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushintaa sovitetaan päivittäin osinkomaksun ja Liikkeeseenlaskijalle suojaustoimista koituvien rahoituskustannusten perusteella. Sijoittajien tulisi ottaa huomioon, että kerroin, jonka Liikkeeseenlaskija on asettanut ja jota hän käyttää Warranttien ominaisuuksien tarkistamiseen kohtuullisen harkintansa mukaan, saattaa poiketa merkittävästi tietyillä rahoitustason tarkistamisjaksoilla, mikäli vallitsevat markkinaolosuhteet sitä edellyttävät, tarkistustasosta, joka määritettiin ensimmäiselle rahoitustason tarkistusjaksolle.</p> <p>Sijoittajien tulisi huomioida, että knock-out-tapahtuma saattaa esiintyä ainoastaan ehtojen mukaan suoritettun knock-out-tason säädön tuloksena.</p> <p>Lisäksi Liikkeeseenlaskija säätää vastaavan knock-out-tason kohtuullisen harkintansa perusteella joko kullekin rahoitustasoa koskevalle tarkistusjaksolle tarkistuspäivänä tai jonakin muuna päivänä Warrantin voimassa olevissa ehdoissa määritellyllä tavalla. Sijoittajien ei tästä syystä tulisi olettaa, että knock-out-taso etäisyys toteutushinnasta pysyisi koko Warranttien juoksuaikaa edes suunnilleen muuttumattomana.</p> <p>Kohde-etuuksien suojaustoimiin liittyvät riskit Warrantteissa, joihin liittyy knock-out-ominaisuus</p> <p>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 eräänntyvät sen vuoksi ennaikaisesti arvottomina.</p> <p>Epäsuoraan volatiliteettiin liittyvä hintariski</p> <p>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.</p> <p>Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannusten taso</p> <p>Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, muun muassa, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset.</p>
--	--	--

		<p>Siksi vaikka kohde-etuuden hinta nousee Bull Warrantin tapauksessa tai laskee Bear Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena.</p> <p>Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski</p> <p>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 Warrantinsa, taikka knock-out-tapahtumaan tai Warranttien ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen.</p> <p><u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u></p> <p>Viitearvojen ("Benchmarks") säätelyyn ja uudistukseen liittyvä riski, LIBOR, EURIBOR ja muut korot, pääoma, hyödykkeet, valuuttakurssi ja muut viitearvotyypit mukaan lukien.</p> <p>Lontoon pankkienvälinen viitekorko ("LIBOR"), euroalueen pankkienvälinen viitekorko ("EURIBOR") ja muut korot, pääomat, hyödykkeet, valuuttakurssit ja muut indeksit, joita pidetään niin kutsuttuina "Benchmarkeina", ovat nykyisten kansallisten, kansainvälisten ja muiden viranomaisten ohjeistuksien ja uudistusehdotusten kohteena. Jotkut näistä uudistuksista ovat jo voimassa, kun taas toiset tullaan vielä toteuttamaan. Nämä uudistukset saattavat saada tällaiset viitearvot käyttäytymään toisin kuin aikaisemmin, tai katoamaan täysin, tai niillä saattaa olla toisenlaisia seurauksia, joita ei voi ennustaa. Kaikilla tällaisilla seurauksilla saattaa olla materiaalisia haitallisia vaikutuksia kaikkiin tällaiseen viitearvoon liittyviin Warrantteihin.</p> <p>Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin</p> <p>Jos Warrantit liittyvät indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksien arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksiin sisältyvistä yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo saattaa myös poiketa indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehityksestä.</p>
--	--	--

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.

		<p>Warranttien tarjoaminen Suomessa alkaa 19.09.2019.</p> <p>Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija.</p> <p>Liikkeeseenlaskupäivä on: 19.09.2019</p> <p>Warrantteja saa tarjota ja/tai myydä ainoastaan, mikäli kaikkia Warranttien ostoa-, 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.</p> <p>Erityisesti Warrantteja ei saa hankkia tai pitää hallussaan tai siirtää Etuusjärjestelyn Sijoittajalle tai vastaavan lain alaiseen järjestelyyn, paitsi jos sen hankinta tai Warranttien hallussapito ei aiheuta, Etuusjärjestelyn Sijoittajan tapauksessa, vuoden 1974 Yhdysvaltojen eläketulon turvaamista koskevan lain (U.S. Employee Retirement Income Security Act) korjatun painoksen ("ERISA") kohdan 406 tai lain kohdan 4975 poikkeuksetta kiellettyä tapahtumaa, koska tällainen hankinta ja hallussapito täyttää vapautuksen ehdot sovellettavalle kielletyn tapahtuman poikkeukselle tai, vastaavan lain alaisen järjestelyn tapauksessa johda vastaavan lain rikkomukseen. "Etuusjärjestelyn Sijoittajalla" (<i>benefit plan investor</i>) tarkoitetaan tässä yhteydessä (a) ERISA:n osaston I alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä (<i>employee benefit plan</i>) (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 katsotaan omistavan järjestelyvaroja, ja "vastaava laki" tarkoittaa lakia, joka on samankaltainen ERISA:n tai Yhdysvaltain verolain kohdan 4975 varainhoitovastuun tai kiellettyjen tapahtumien säännösten kanssa tai (d) vastaavan lain alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä tai järjestelyä. Warrantteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Securities Act") alaisuudessa, muutoksineen, tai millään arvopapereiden sääntelyviranomaisella missään osavaltiossa tai muulla Yhdysvaltojen oikeudenkäyttöalueella. Liikkeeseenlaskijaa ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään "sijoitusyhtiönä" (<i>investment company</i>) Yhdysvaltain vuoden 1940 sijoitusyhtiölain (<i>US Investment Company Act</i>) alaisuudessa, muutoksineen, perustuen sen kohtaan 3(c)(7), eikä kukaan henkilö ole rekisteröinyt eikä rekisteröidy Liikkeeseenlaskijan hyödykepoolin hoitajana (<i>commodity pool operator</i>) Yhdysvaltain Commodity Exchange Act –lain ("CEA") 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 missään vaiheessa paitsi (a) "offshore-transaktion" (<i>offshore transaction</i>) (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S ("Regulation S") mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>Non-United States persons</i>) (siten, kuten termi määritellään CFTC-säännössä 4.7(a)(1)(iv) ja CFTC:n tulkintaohjeissa ja tiettyjen vaihtosopimussäännösten vastaavuutta koskevassa lausumassa (Interpretive Guidance und Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations), 78 Fed. Reg. 45292 (26. heinäkuuta 2013) ja (2) eivätkä ole "Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>U.S. persons</i>) (kuten kyseiset termit on määritelty asetuksen S säännössä 902(k)(1), (kukin</p>
--	--	---

		<p>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 (<i>contracts of sale of a commodity for future delivery</i>), (tai sellaisen optioita), 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.</p> <p>Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot</p> <p>Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 1,07.</p> <p>Ei sovellu, koska Warranttien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.</p>
E.4	<p>Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.</p>	<p>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.</p> <p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat aktiivisesti tehdä transaktioita kohde-etuuksilla, muilla omaisuuserillä tai kohde-etuuteen liittyvillä johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen liittyviä arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöillä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta Warranttien haltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeelliseksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen liittyvien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan.</p> <p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka liittyvät kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin, mukaan lukien Warranttien kanssa samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Warranttien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Warranttien hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja 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</p>

		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	<p>Denna Sammanfattning återger huvudsakliga egenskaper och risker som kan hänföras till Citigroup Global Markets Europe AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 5 juni 2019 (som kompletteras från tid till annan). Sammanfattningen ska ses som en introduktion till Grundprospektet. Investerares ska därför säkerställa att varje beslut att investera i Warranterna baseras på en genomgång av hela Prospektet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i information som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av kärande och som ett resultat av lagarna i varje enskild stat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av grundprospektet, information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren till domstolens språk innan de rättsliga förfarandena inleds. Emittenten har tagit på sig ansvaret för innehållet i denna Sammanfattning inklusive översättningar av sammanfattningen. Emittenten eller personer som har sammanställt Sammanfattningen kan komma att hållas ansvariga för innehållet i denna sammanfattning eller en översättning därav, men endast för det fall Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de andra delarna av Prospektet, eller, om när den läses med de andra delarna av Grundprospektet, inte innehåller all den nyckelinformation som krävs.</p>
A.2	Samtycke till användning av prospektet.	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>Vid ett erbjudande från en finansiell mellanhand måste villkoren för erbjudandet tillställas investerarna vid tidpunkten för erbjudandet från den finansiella mellanhanden.</p>
Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global Markets Europe AG.

B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning under vilken emittenten verkar samt det land i vilket emittenten bildades.	<p>Säte</p> <p>Frankfurt am Main; adressen för Citigroup Global Markets Europe AG är Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Bolagsform och jurisdiktion</p> <p>Emittenten är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under tysk lag.</p> <p>Plats för registrering</p> <p>Emittenten grundades i Tyskland och är registrerad i bolagsregistret hos den lokala domstolen i Frankfurt am Main med beteckningen HRB 88301.</p>				
B.4b	Beskrivning av kända trender som påverkar emittenten samt den bransch emittenten verkar inom.	<p>På grund av de utmaningar som MiFID II, Basel III, Brexit och den fortsatta digitaliseringen medför kommer år 2019 och 2020 fortsatt vara mycket osäkra.</p> <p>Under 2019 och 2020 kommer bankerna att behöva noggrant kontrollera reglerande åtgärder, som rapporteringsskyldigheter, implementering av MiFID II och nya digitala tjänster och fintech-förbund.</p>				
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 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. är tillsammans med sina dotterbolag " Citigroup-gruppen " eller " Citigroup ").				
B.9	Om en resultatprognos eller resultatberäkning har gjorts, ange siffra.	Inte tillämpligt; Emittenten har inte gjort några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.				
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen hänförlig till den historiska finansiella informationen.	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåren från 28 april 2018 till 31 december 2018 (kort räkenskapsår), från 1 januari till 27 april 2018 (kort räkenskapsår) och från 1 januari 2017 till 31 december 2017 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor och certifierades av en icke kvalificerad revisors yttrande.				
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	<p>Finansiell Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>Utvecklingen för Citigroup Global Markets Europe AG framgår av nedanstående siffror som är hämtade från de reviderade årsboksluten för Citigroup Global Markets Europe AG för det korta räkenskapsåret från 28 april 2018 till 31 december 2018 och det korta räkenskapsåret från 1 januari 2018 till 27 april 2018 och det reviderade årsbokslutet för Citigroup Global Markets Europe AG (namnbyte från och med den 15 juni 2018, tidigare Citigroup Global Markets Deutschland AG) för räkenskapsåret från 1 januari till 31 december 2017. Siffrorna är uppdelade enligt ekonomiska faktorer jämfört med respektive föregående perioder:</p> <table border="1"> <tr> <td></td> <td>31.12.2018</td> <td>27.04.2018</td> <td>31.12.2017</td> </tr> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017			

<p>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.</p> <p>En beskrivning av väsentliga förändringar i Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden som följer den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.</p>	<p>Balansomslutning totalt i milj. euro</p>	5.695,7	6.808,4	10.194,9
	<p>Eget kapital i miljoner euro</p>	575,7	590,5	590,5
	<p>Medelantalet anställda under räkenskapsåret</p>	227	262	267
		<p>28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro</p>	<p>01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro</p>	<p>01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro</p>
	<p>Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</p>	3,1	0,2	6,5
	<p>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</p>	2,9	0,1	14,1
	<p>Räntekostnad</p>	4,6	0,0	2,7
	<p>Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden</p>	0,0	0,0	8,6
	<p>Provisionsintäkt</p>	95,2	34,8	187,7
	<p>Provisionsutgift</p>	7,4	1,5	9,0
	<p>Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter</p>	25,0	24,9	66,2
	<p>Löner och arvoden</p>	36,7	18,2	64,8
	<p>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</p>	6,8	3,6	7,4
<p>Andra administrativa kostnader</p>	55,6	31,4	103,9	
<p>Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:</p>				
	<p>31.12.2018 i miljoner euro</p>	<p>27.04.2018 i miljoner euro</p>	<p>31.12.2017 i miljoner euro</p>	
<p>Aktiekapital</p>	210,6	210,6	210,6	
<p>Bundna reserver</p>	319,0	319,0	319,0	
<p>Legala reserver</p>	33,0	33,0	33,0	
<p>Övriga vinstreserver</p>	27,9	27,9	27,9	

		<p>Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 31 december 2018 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.</p> <p>Ej tillämpligt: Emittenten uppger att det sedan datumet för de senaste reviderade årsboksluten från 31 december 2018 inte har skett några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller dess ställning på marknaden.</p>
B.13	<p>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.</p>	<p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units,) som hittills drivits av Emittenten överförd till Citibank Europe plc. Emittentens affärverksamhet som fokuserar på värdepapper har inte påverkats av åtgärderna. Den återstående verksamheten fortsätter att genomföras i form av en värdepappershandelbank (<i>Wertpapierhandelsbank</i>).</p> <p>Vid utgången av dagen sålde och överlämnade Emittentens tidigare moderbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beskränkt haftende KG de aktier i Emittenten som innehas av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Citigroup Global Markets Limited har således blivit moderbolaget för Emittenten. Från och med kl. 24.00 på Slutdatumet upphörde det befintliga avtalet om överlämnade av kontroll, vinst och (förlust) mellan Emittenten och det aktuella moderbolaget. Vid upphörande av avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) gäller de särskilda lagstadgade bestämmelserna om borgenärskydd i 303 § aktiekapitallagen (Aktiengesetz, "AktG"). I enlighet med § 303 AktG, Emittentens nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation och Co. beskränkt haftende KG måste tillhandahålla säkerheter till Emittentens kreditorer för eventuella fordringar som uppkommit före meddelandet om registrering av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) i handelsregistret, förutsatt att kreditorerna begär Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beskränkt haftende KG att göra det inom en period av sex månader efter meddelandet om avtal av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust). När denna period har löpt ut kommer kreditorerna inte att kunna hävda några ytterligare fordringar på Emittentens moderbolag.</p>
B.14	<p>För det fall emittenten är beroende av andra enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.</p>	<p>Se B.5</p> <p>Det finns inga avtal mellan företagen enligt 291 § AktG med Citigroup Global Markets Limited eller andra företag i Citigroup-gruppen.</p>
B.15	<p>En beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet.</p>	<p>Emittenten är en handelsbank för värdepapper som erbjuder bolag, regeringar och institutionella investerare omfattande finansiella strategier inom investment banking, obligationshandel, valutahandel och aktie- och derivathandel. Därutöver är Emittenten en stor utgivare av warranter och certifikat, av vilka de slutliga förvärvarna främst är privatkunder. Vidare har Emittentens affärsområde också inkluderat Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany och Covered Bond Research.</p>

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.	Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA).
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.	<p>Typ/Form av Warranter</p> <p>Warranter är finansiella derivatinstrument som innehåller en optionsrätt och som sålunda kan ha många likheter med optioner. En av Warranternas betydelsefulla egenskaper är hävstångseffekten. En förändring av priset på den underliggande tillgången kan leda till en oproportionerlig förändring av priset. Hävstångseffekten för Warranterna verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av värdet, utan även till investerarens nackdel om utvecklingen av dessa faktorer är ogynnsam. Priset för en Warrant vid lösen eller förtida inlösen är beroende av värdet på den underliggande tillgången vid relevant tidpunkt.</p> <p>Warranterna kommer att emitteras i det finska kontobaserade systemet som hanteras av Euroclear Finland Ltd. Inga globala eller definitiva värdepapper kommer att utfärdas med avseende på Warranterna.</p> <p>Identitetskod för värdepapper</p> <p>ISIN: DE000CP119R2</p> <p><i>Infoga annan identifierare: T LONGDAX 253 CG</i></p>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren.	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 depåombudet i vars register överlåtelsen är registrerad.
C.8	En beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	<p>Tillämplig lag för värdepapperen</p> <p>Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som depåombudet är underställd.</p> <p>Rättigheter som sammanhänger med Warranterna</p> <p>Varje Warrant ger innehavaren rätt till kontantbeloppet som beskrivs mer utförligt under C.15.</p> <p>Warranternas status</p> <p>Warranterna skapar direkta, icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten som rankas <i>pari passu</i> sinsemellan och gentemot samtliga</p>

		<p>övriga nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten, med undantag för skyldigheter som har prioritet på grund av tvingande lagstiftning.</p> <p>Begränsningar i rättigheter</p> <p>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.</p>
C.11	<p>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.</p>	<p>Ansökan har lämnats in för inkluderande av Warranterna till handel på den inofficiella marknaden Nordic MTF börsen, vilken inte är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2019-09-19.</p>
C.15	<p>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.</p>	<p>Beskrivning av Open End Turbo Bull Warranter med knockout</p> <p>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).</p> <p>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 mättimmarna. 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 mättimmarna.</p> <p>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.</p> <p>Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom mättimmarna (knockout-tidpunkt) förfaller Open End Turbo Bull Warranten med knockout antingen</p>

		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.	<p>Slutdag: Senast den tionde bankdagen efter lösendagen eller värderingsdagen, enligt orten för emittentens registrerade säte och orten för</p> <p>Lösendag: Den sista bankdagen varje månad då warrantinnehavaren fyller förutsättningar för lösen.</p> <p>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.</p>
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	<p>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 depåombudet vid stängningstid föregående bankdag där depåombudet är verksam.</p> <p>Depåombudet har åtagit sig gentemot Emittenten att göra en motsvarande vidareöverföring.</p>
C.18	En beskrivning av hur avkastningen av derivatinstrumenten hanteras.	<p>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 depåombudet eller, i förekommande fall, ytterligare depåombud. 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").</p>
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.	<p>Typ av Underliggande tillgång: aktieindex</p> <p>WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: 846900</p> <p>ISIN avseende den Underliggande tillgången: DE0008469008</p> <p>Underliggande tillgång: DAX</p> <p>Tillämplig indexberäkning: Deutsche Börse AG</p> <p>Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .GDAXI</p>

		Webbsida: www.deutsche-boerse.com
Avsnitt D – Risker		
D.2	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten.	<p>Kreditrisk</p> <p>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.</p> <p>Marknadsprisrisk</p> <p>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.</p> <p>Likviditetsrisk</p> <p>Likviditet är förmågan hos ett finansinstitut att finansiera ökningarna i tillgångar och uppfylla skyldigheter. Likviditetsrisk är risken att företaget inte kommer att kunna möta både förväntade och oförutsedda, nuvarande och framtida kassaflöde och säkerhetsbehov. Om Emittenten står inför likviditetsproblem, kan det hända att Emittenten inte kan fullgöra sina skyldigheter enligt de emitterade värdepapperena i tid eller alls.</p> <p>Risk för avsaknad av eller icke-fungerande clearing, avveckling eller börshandel</p> <p>För att en investerare ska kunna köpa eller sälja värdepapper eller ta emot betalning av inlösen från Emittenten, behövs tillgång till tjänster från andra finansiella institutioner såsom clearingbanker, börser, depåförmedlare, investerarens depåbank eller flera andra institutioner som hanterar finansiella transaktioner. Om de av någon anledning inte kan tillhandahålla sina tjänster för en viss period, kan Emittenten under denna period inte acceptera inlösen av värdepapper, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen.</p> <p>Emittentrisk på grund av rekonstruktion i bankverksamheten</p> <p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units hädanefter kallade "bankverksamheter") som hittills har drivits av Emittenten, överförs till Citibank Europe plc. Emittentens warrant och certifikatverksamhet påverkades inte av dessa åtgärder. Bankverksamheten</p>

	<p>överfördes genom en rekonstruktion och omorganisering (Ausgliederung zur Neugründung) enligt § 123 (3) nr. 2 i den tyska German Corporate Transformation Act (Umwandlungsgesetz, "UmwG") till ett nystartat tyskt aktiebolag (Kommanditgesellschaft), vars kommanditdelägare (Kommanditist) var Emittent och vars komplementär (Komplementär; personligt ansvarig partner) var Citibank Europe plc. När rekonstruktionenträdde i kraft genom registrering i handelsregister har Emittenten sålt och överlåtit sitt aktiebolag i rekonstruktionsenheten till komplementären. Därför överfördes alla partnerskapstillgångar (inklusive eventuella närstående skulder) av Hive-Down Vehicle (framför allt tillgångarna i den tidigare bankverksamheten) automatiskt och enligt lag till Citibank Europe plc genom generell övergång ("Tillväxt").</p> <p>Skyddet av Emittentens kreditorer med avseende på de överförda skulderna som en del av omstruktureringen el hive- rekonstruktionen och de kvarstående skulderna hos Emittenten regleras av § 125 UmwG tillsammans med §§ 22, 133 UmwG. Enligt dessa bestämmelser är Emittenten och rekonstruktionsenheten i förhållande till tredje part solidariskt ansvariga för kreditorerna och för eventuella skulder hos Emittenten som har skapats före slutdatumet ("Tidigare skulder"). Emittenten är i princip solidariskt ansvarig för en period om fem år. Perioden för pensionsskulder enligt lagen om tyska tjänstepensioner (Betriebsrentengesetz) är tio år. Mellan Emittenten och Hive-Down Vehicle kommer ersättningskraven vara mot varandra om de hålls ansvariga. I avvikelse från gällande lagbestämmelse kom Emittenten och rekonstruktionsenheten överens om att (i) rekonstruktionsenheten kommer att vara ansvarig för äldre skulder relaterade till bankverksamheten och (ii) Emittenten är endast ansvarig för äldre skulder relaterade till någon av de affärsenheter som återstår hos Emittenten. Följaktligen kommer de att ha ömsesidiga kontraktsanspråk för ersättning.</p> <p>Från och med datumet för Tillväxt är eventuella avtalsenliga krav på ersättning mot Citibank Europe plc, som utgår från rekonstruktionsenheten rättsliga ställning.</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig av en kreditor, kommer Emittenten att utsättas för risken att Citibank Europe plc inte kommer eller kan uppfylla sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl. I det här fallet kommer Emittenten självständigt stå ekonomiskt ansvarig för kreditorer för motsvarande äldre skulder med de tillgångar som återstår hos Emittenten.</p> <p>Vidare fortsätter Emittenten även efter utträdet och som kommanditdelägare i rekonstruktionsenheten under en period av fem år att vara ansvarig för eventuella skulder i rekonstruktionsenheten som har skapats före datumet för utträdet. I det här fallet är Emittentens ansvar begränsat till det belopp om avgiftsskyldighet (<i>Haftsumme</i>) som är registrerat i handelsregistret (1 000 euro).</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig för Tidigare skulderoch om Citibank Europe plc inte uppfyller sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl eller inte kan uppfylla dem, kan det</p>
--	---

		<p>väsentligt påverka det finansiella läget för Emittenten negativt.</p> <p>Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturering och upplösning</p> <p>På EU-nivå har EU:s institutioner antagit ett EU-direktiv om definierande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut (det så kallade Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, "BRRD") samt förordningen (EU) nr. Europaparlamentets och rådets 806/2014 av den 15 juli 2014 (den gemensamma resolutionsmekanismen - SRM), som trädde i kraft i väsentliga delar den 1 januari 2016 som etablerar en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. BRRD har implementerats i Förbundsrepubliken Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - "SAG"). SAG trädde i kraft den 1 januari 2015 och beviljar betydande rättigheter för intervention av <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> - "BaFin" och andra behöriga myndigheter i händelse av kris hos kreditinstitut eller värdepappersföretag, inklusive Emittent.</p> <p>SAG ger behörig nationell resolutionsmyndighet möjlighet att tillämpa beslutsfattande åtgärder. BaFin har varit den nationella resolutionsmyndighet i Tyskland sedan den 1 januari 2018. BaFin har tagit över uppgiften från den tidigare ansvariga myndigheten för stabilisering av finansmarknaden (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> - "FMSA").</p> <p>Med vissa villkor och undantag har BaFin befogenhet att permanent nedskryta institutionernas skulder, inklusive warranter och certifikat emitterade av Emittenten, eller att omvandla dem till aktiekapitalinstrument. Dessutom kan gäldenären för Warranter och Certifikat (d.v.s. Emittenten) få en annan riskprofil än ursprungligen eller den ursprungliga gäldenären kan ersättas av en annan gäldenär (som kan ha en grundläggande annan riskprofil eller annan solvens än Emittenten) efter beslut av BaFin med avseende på SAG. Dessutom kan vissa rättigheter begränsas, till exempel utövande rättigheter, eller inlösen kan komma att skjutas upp. En sådan regleringsåtgärd kan väsentligt påverka warranternas och certifikatens marknadsvärde samt deras volatilitet och öka riskfaktorerna för investerarens investeringsbeslut. Investerare i Warranter och Certifikat kan förlora hela eller en del av sitt investerade kapital i en pre-insolvensscenario (risk för totalförlust).</p> <p>Risker på grund av Federal Deposit Insurance Act och Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (konsumenträtt)</p> <p>Under hösten 2017 utfärdade styrelsen för Federal Reserve System, Federal Deposit Insurance Corporation och Office of the Comptroller of the Currency regler ("QFC Stay Rules") som syftar till att förbättra möjligheten till resolution och motståndskraften hos amerikanska globalt systemviktiga banker ("G-SIB") och den amerikanska verksamheten av utländska G-SIB:er, genom att mildra risken för att destabilisera avslutningen av kvalificerade finansiella kontrakt ("QFC") i samband med resolution. Citigroup, Inc. och dess dotterbolag, inklusive Emittenten, är "täckta enheter" som omfattas av</p>
--	--	--

		<p>QFC Stay Rules. Warranterna kan kvalificera sig som QFC.</p> <p>QFC Stay Rules syftar till att eliminera hinder för en ordnad upplösning av en G-SIB, både i ett scenario där resolutionsförfarande inleds av de amerikanska tillsynsmyndigheterna enligt Federal Deposit Insurance Act eller Order Liquidation Authority enligt avdelning II i Dodd Frank Act ("OLA") (tillsammans "US Special Resolution Regimes") samt i ett scenario där G-SIB löses upp genom vanliga insolvensförfaranden. För att uppnå detta kräver QFC Stay Rules att täckta enheter säkerställer att deras QFCs som omfattas av QFC Stay Rules (i) innehåller ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av de lagstadgade bestämmelserna om "stay-and-transfer" i US Special Resolution Regim och (ii) inte innehåller cross-defaultvillkor som kan göras gällande mot den täckta enheten till följd av att ett bolag i samma koncern som den täckta enheten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för någon form av resolutions- eller insolvensförfaranden eller restriktioner för överföring av eventuella relaterade kreditvärdighetsstärkande åtgärder (inklusive en garanti) som utfärdats av ett av den täckta enhetens koncernbolag efter det att resolutions- eller insolvensförfarande påbörjats avseende koncernbolaget.</p> <p>Bekräftelse av US Special Resolution Regimes</p> <p>För att möta dessa krav innehåller Warranterna ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim kommer överlåtelse av Warranterna att ha verkan i samma utsträckning som en överlåtelse skulle ha verkan under US Special Resolution Regime. Dessutom innehåller Warranterna ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten eller något bolag i samma koncern som Emittenten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim, får "standardrättigheter" inte utövas i större utsträckning än de kan utövas under US Special Resolution Regim. I detta sammanhang omfattar "standardrättigheter" rätten att säga upp, likvidera eller accelerera en QFC eller kräva betalning eller leverans därunder, och kan därför innehålla rätten för en Warrantinnehavare att lösa in en Warrant vid valfri tidpunkt (amerikansk typ av inlösen).</p> <p>Under gällande lagstiftning kan Emittenten, som en icke amerikansk enhet, inte bli föremål för förfaranden i enlighet med US Special Resolution Regimes.</p> <p>Förmedling av transaktioner för andra Koncernföretag och fördelning av arbete inom Citigroup-gruppen</p> <p>Den övervägande delen av Emittentens mäklarprovisionsinkomst är intäkter från överenskommelser om överlåtelsepriser som Emittenten erhåller för förmedlingstransaktioner mellan Emittentens kunder och de olika Citigroup-företagen. Emittenten är ersatt med en global avvecklingsmodell. (Global Revenue Allocation, "GRA"), vilket i första hand ger en inkomstindelning. Detta gäller för alla större affärsområden. Emittenten samarbetar med alla områden, främst med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin och Citibank, N.A.</p>
--	--	--

	<p>Om man inom Citigroup-gruppen beslutar att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla.</p> <p>Risker kopplade till handel i derivatinstrument utställda av Emittenten</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Pensionsfondrisker</p> <p>Pensionsfondrisker är risker där en förlust som beror på en ekonomisk förlust i någon av Emittentens ansvariga pensionsfonder måste täckas. Om Emittenten måste göra några efterföljande tillskott, kan det påverka den finansiella ställningen för Emittenten negativt.</p> <p>Operativa risker</p> <ul style="list-style-type: none"> • Outsourcing-risk <p>Emittenten har outsourcat många viktiga funktioner för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup-gruppen. Om de företag dessa områden har outsourcats till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen i rätt tid eller inte alls skulle det även kunna påverka Emittenten förmåga att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter med de värdepapper som givits ut.</p> • Avvecklingsrisk <p>Det finns risk för att 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.</p> • Informationsrisk <p>Det finns risk för att 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.</p> • Personalrisk <p>Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalrisk innebär risk för hög personalomsättning och</p>
--	---

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedrägeririsker Det finns risker för bedrägeri som omfattar både interna och externa risker för till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. • Reputationsrisk Det finns en reputationsrisk som härrör från skador i kundrelationer som ett resultat av otillräckliga tjänster eller felaktigt utförande av affärstransaktioner. Det finns också risken att ingå affärsrelationer med motparter vars affärsmetoder inte överensstämmer med Emittentens normer eller affärsetik. <p>Riskerna som beskrivs ovan kan påverka kundrelationen negativt eller förhållandet med de lokala tillsynsmyndigheterna.</p> <p>Skatterisker</p> <p>De taxeringsberäkningar som lämnats till Emittenten är i typfallet provisionsbaserade och föremål för efterföljande granskning av de tyska skattemyndigheterna eller genom ett beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten - i samband med en skatterevision eller till följd av ett allmänt taxeringsbeslut från en skattedomstol - kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet.</p> <p>Ytterligare skattefordringar kan få en väsentlig negativ inverkan på den finansiella ställningen för Emittenten.</p> <p>Legala och regulatoriska risker</p> <p>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.</p> <p>Förverkligandet av juridiska risker eller en ökning av lagstadgade krav kan innebära en betydande ökning av Emittentens rörelsekostnader och få negativa effekter på Emittentens finansiella ställningen.</p>
D.6	<p>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</p>	<p><u>Generella riskfaktorer kopplade till Warranter</u></p> <p>Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Warranter kan medföra risk för förlust av investerat kapital uppgående till en totalförlust (risk för totalförlust). • Transaktionskostnader kan ha negativ inverkan vinst eller förlust. • Kreditfinansiering av förvärv av Warranter ökar betydligt förlustrisken för investerare. • Warranter ger inte någon löpande avkastning och innebär inte någon rätt att erhålla ränta eller utdelning. • Investerare bär risken för att Emittenten av Warranter kan begå avtalsbrott. Warranter är varken föremål för insättningsgaranti eller säkerställda eller garanterade av en statlig depåfond eller institution. • En prisförändring avseende den underliggande tillgången kan resultera i

<p>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.</p>	<p>en oproportionerlig prisförändring för Warranten (hävstångseffekt). Förlustrisk knuten till Warranter ökar även med ökning av hävstångseffekten.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på avvecklingsbeloppets storlek. • Investerares kan ev. inte skydda sig mot riskexponering pga. Warranter. • Andrahandsmarknaden för Warranter kan vara begränsad och Warranter kan sakna likviditet vilket negativt kan påverka Warranternas värde och investerarens möjligheter att avyttra dem. • Emittenten fastställer köp- och säljkurser för Warranter genom interna prismodeller med beaktande av faktorer som påverkar marknadspriset. Detta innebär att, till skillnad från vad som gäller för handel i aktier, är priset inte härlett direkt av utbud och efterfrågan. Emittenten bestämmer priset som därmed kan skilja sig från det matematiska värdet av Warranter eller från det förväntade ekonomiska priset. • Tillgången till Emittentens elektroniska handelssystem kan vara begränsad på ett sätt som negativt påverkar möjlighet till handel med Warranter. • Priset på den underliggande tillgången måste ibland uppskattas om Warranter handlas när handel inte äger rum på den lokala marknad där den underliggande tillgången handlas. Om Emittenten angett ett pris på Warranter vid tidpunkt utanför handelstider på den lokala marknaden för den underliggande tillgången, kan detta pris visa sig vara för högt eller för lågt. • Ju lägre likviditet av den underliggande tillgången desto högre hedgingkostnader för Emittenten av Warranter. Emittenten kommer att ta dessa hedgingkostnader i beaktande vid prissättningen och överföra dem på warrantnehavare. • Man kan inte dra några slutsatser avseende Warranters likviditet på andrahandsmarknaden baserat på erbjudandets storlek enligt Slutliga Villkor. • Investerares som vill skydda sig mot marknadsrisker förknippade med en investering i den underliggande tillgången genom att köpa erbjudna Warranter, bör vara medvetna om att priset på Warranter inte behöver röra sig parallellt med priset på respektive underliggande tillgång. • Händelser som påverkar marknadens funktionssätt kan ha en negativ påverkan på Warranters värde. • Om Emittenten eller de relevanta mäklarna vid inlösen inte kan varken faktiskt eller lagligt uppfylla sina skyldigheter enligt Warranter på ett lagligt tillåtet sätt, ska tidpunkten för att uppfylla dessa skyldigheter flyttas fram till tidpunkten då det återigen blir möjligt att fullgöra respektive skyldigheter. • Justeringar kan leda till utbyte av den underliggande tillgången och till betydande prisförändringar för Warranter. Emittenten har rätt att tillämpa extraordinära uppsägningsgrunder för Warranter om det inte är möjligt att genom justeringen göra en anpassning till den underliggande tillgången. I så fall kommer Warranterna att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerares kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av
---	---

		<p>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).</p> <ul style="list-style-type: none"> • I fall optionsrättigheter utnyttjas går det inte att exakt förutse intäkterna vid utnyttjandet. • Rättelser, ändringar eller justeringar av villkor kan ha negativa effekter på warrantinnehavare. • Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt och överföring av information till USA:s skattemyndighet. • Det finns risk för att amerikansk källskatt kan tillämpas när det gäller betalningar av amerikanska "utdelningsmotsvarigheter" och att investeraren i så fall får en lägre summa än det belopp investeraren skulle ha fått om källskatten inte hade tillämpats. • Det finns risk för att warranterna avslutas i förtid om det vid någon tidpunkt efter emissionen uppstår omständigheter där emittenten blir eller med stor sannolikhet kommer att bli skyldig att betala någon form av källskatt eller göra någon form av redovisning enligt avsnitt 871(m) i the U.S. Internal Revenue Code of 1986 vad gäller de aktuella warranterna. • Det föreligger risk för implementering av finansiell transaktionsskatt som skulle leda till att framtida försäljning, anskaffning eller utbyte av Warranters kan beskattas. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet på Warranterna. <p><u>Produktspecifika riskfaktorer</u></p> <p>Risk för totalförlust före slutdag vid förekomst av en knockout-händelse</p> <p>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.</p> <p>Risk för totalförlust på grund av prishopp i den underliggande tillgången ("gap risk")</p> <p>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".</p> <p>Risker vid förekomsten av en knockout-händelse utanför handelstiderna på andrahandsmarknaden</p> <p>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</p>
--	--	---

		<p>den underliggande tillgången normalt sker.</p> <p>Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären</p> <p>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, anpassas Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäligen bedömning vid bestämmandet av räntejusteringsfaktorn, kan skilja sig väsentligt inom vissa perioder för justering av finansieringsnivåer, om det rådande marknadsläget så kräver, från den bestämda justeringskursen för den första perioden för justering av finansieringsnivåer.</p> <p>Investerare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av en justering av knockout-barriären som har skett i enlighet med villkoren.</p> <p>Därutöver justeras den tillämpliga knockout-barriären av Emittenten enligt dennes skäligen bedömning antingen för respektive följande period för justering av finansieringsnivån vid ett justeringsdatum eller vilken som helst annan dag enligt relevanta villkor för Warranterna. Investerare bör därför inte förutsätta att knockout-barriären alltid kommer att ligga på ungefär samma avstånd från lösenpriset under Warranternas löptid.</p> <p>Risker hänförliga till hedgingtransaktioner av den underliggande tillgången avseende Warranter med knockout</p> <p>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.</p> <p>Prisrisk i samband med ökad implicit volatilitet</p> <p>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.</p> <p>Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och storleken på Emittentens refinansieringskostnader</p> <p>Andra värdepåverkande faktorer avseende Warranter omfattar bl.a. den förväntade inkomsten från Emittentens hedgingtransaktioner i eller avseende den underliggande tillgången och storleken på Emittentens</p>
--	--	---

		<p>refinansieringskostnader för att ingå dessa hedgingtransaktioner.</p> <p>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.</p> <p>Risk kopplad till lösen av Warranterna och Emittentens rätt att säga upp Warranterna</p> <p>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.</p> <p><u>Specifika riskfaktorer avseende den underliggande tillgången</u></p> <p>Risk i samband med reglering och reformering av referensvärden ("Benchmarks"), inklusive LIBOR, EURIBOR och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referensvärden.</p> <p>London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referenser som anses vara så kallade "Benchmarks" omfattas av nya nationella och internationella regler och andra bestämmelser och förslag på reformer. Vissa av dessa är redan verksamma, medan andra ännu inte implementerats. Dessa reformer kan få sådana benchmarks att fungera annorlunda än tidigare eller försvinna helt eller få andra konsekvenser som inte kan förutses. Alla sådana konsekvenser som beror på dessa benchmarks kan påverka alla warranters materiella värde negativt.</p> <p>Risk i samband med index som den underliggande tillgången</p> <p>Om Warranter är kopplade till 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 ingår i respektive index. Under Warranternas löptid kan deras marknadsvärde också skilja sig från utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.</p>
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	Erbjudandemetod, erbjudaren och emissionsdag för Warranterna

erbjudandet.	<p>Warranterna erbjuds löpande over-the-counter.</p> <p>Warranterna erbjuds först i Finland på 2019-09-19</p> <p>Erbjudare av Warranterna är: Emittenten.</p> <p>Emissionsdagen är: 2019-09-19</p> <p>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.</p> <p>I synnerhet kan Warranterna inte köpas eller innehas av eller överföras till en Investerares med en förmånsplan eller en plan som omfattas av liknande lag såvida köpet eller innehavet av Warranter inte, för en Investerares med en förmånsplan, ger upphov till en icke-undantagen förbjuden transaktion enligt Section 406 i the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 med ändringar ("ERISA") eller Section 4975 i den amerikanska skattelagen the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("Code"), eftersom sådant köp eller innehav uppfyller kriterierna för befrielse under ett tillämpligt undantag för förbjuden transaktion eller, i fallet med en plan som lyder under liknande lag, resulterar i ett brott mot liknande lagstiftning. Med en "Investerares med en förmånsplan" avses (a) en anställningsförmånsplan såsom definierad i ERISA § 3(3), som är föremål för Title I i ERISA, (b) en plan beskriven under § 4975 i Code, (c) varje bolag som anses inneha plantillgångar i form av sådan anställningsförmånsplan eller plan och "liknande lag" avser en lag som liknar bestämmelserna om förvaltaransvar eller förbjudna transaktioner i ERISA eller Section 4975 i Code eller (d) en anställningsförmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag.</p> <p>Warranterna har inte varit och kommer inte heller att bli registrerade under United States Securities Act 1933 med ändringar ("Securities Act") eller hos någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, Emittenten har inte registrerats och kommer inte heller att bli registrerad som "investment company" U.S. Investment Company Act från 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats eller kommer att bli registrerad som Emittentens "commodity pool operator" under U.S. Commodity Exchange Act med ändringar ("CEA") och anknutna föreskrifter från Commodity Futures Trading Commission ("CFTC-föreskrifter"). Warranterna kan därmed aldrig 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(a)(1)(iv) och CFTC:s Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 juli 2013), men utan tillämpning av undantaget i avsnitt (D) för kvalificerade berättigade personer som inte är "Non-United States persons"</p>
--------------	--

		<p>), och (2) som inte är "U.S. Persons" (som dessa definieras enligt regel 902(k)(1) i Regulation S (personer som anses vara både (1) och (2) i det omedelbart föregående benämns nedan "Tillåten Köpare")). Om en Tillåten Köpare förvärvar Warranter för annan persons räkning, denna person måste också vara en Tillåten Köpare. Warranterna utgör inte och har inte marknadsförts som försäljningskontrakt för råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av U.S. Commodity Futures Trading Commission enligt CEA.</p> <p>Emissionspriset och kostnader och skatter på förvärvet</p> <p>Det initiala emissionspriset är EUR 1,07.</p> <p>Inte tillämpligt med anledning av att förvärvet av Warranterna inte medför några kostnader eller skatter för Emittenten hänförliga till förvärvare eller tecknare.</p>
E.4	<p>En beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet inbegripet intressekonflikter.</p>	<p>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.</p> <p>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 som är kopplade till den underliggande tillgången. Företagen kan även vara inblandade i förvärv av nya aktier eller andra värdepapper i den underliggande tillgången eller, när det gäller aktieindex, av enskilda företag som är inkluderade i indexet eller agera som finansiell rådgivare till sådana företag eller arbeta med dem i den kommersiella bankverksamheten. Företagen är skyldiga att fullgöra sina skyldigheter som uppstår i detta sammanhang oavsett dess konsekvenser för 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.</p> <p>Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan ge ut ytterligare derivatinstrument kopplade till respektive underliggande tillgång eller delar av den underliggande tillgången, däribland värdepapper vars egenskaper är desamma som eller liknar de avseende Warranterna. Lanseringen av sådana produkter som konkurrerar med Warranterna kan påverka priset på den underliggande tillgången eller delarna i den underliggande tillgången och därmed även priset på Warranterna. Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan erhålla icke-offentlig information om den underliggande tillgången eller</p>

		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 Europe AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

18 September 2019

to the

Base Prospectus dated 05 June 2019
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

relating to the following underlying

DAX

ISIN: DE000CP119S0

The Base Prospectus for Warrants dated 05 June 2019, which serves as basis for the issuance of the Warrants described in these Final Terms becomes invalid on 5 June 2020. From this point in time these Final Terms are to be read in conjunction with the respective current Base Prospectus for Warrants issued by Citigroup Global Markets Europe AG succeeding the Base Prospectus for Warrants dated 05 June 2019, if the succeeding Base Prospectus provides for a continuation of the offer of the Warrants. The current Base Prospectus for Warrants issued by Citigroup Global Markets Europe AG at the time will be available at the Issuer's website www.citifirst.com (under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus).

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

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

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

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Europe 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 under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus and the 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 Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (each a "**Warrant Holder**") of Open End Turbo Bull or Bear Warrants with Knock-Out (the "**Warrants**"), relating to the Underlying as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, the right (the "**Option Right**") to require the Issuer to pay the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions and/or No. 4 of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Terms and Conditions.

No. 2

Cash Amount; Definitions

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

"**Additional Depository** not applicable

"**Agents**":

"**Adjustment Date**": Principally, the first Banking Day in Frankfurt of each month. In special market conditions (e.g. in the case of material increase of borrowing costs or repurchase costs, material changes in liquidity of global financial markets, in

the case of strong fluctuation of interest rates, any imposition or announcement of any legislation or regulation which require materially higher capital ratio requirements for the Issuer) the Issuer has the right to determine any Banking Day in Frankfurt to be an additional Adjustment Date at its reasonable discretion. Any additional Adjustment Date will be published on the Issuer's Website.

"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 Depository Agent 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
"Depository Agent":	Euroclear Finland Ltd., Urho Kekkosen Katu 5 C, 00100 Helsinki, Finland
"Clearing Territory of the Depository Agent":	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 (in particular borrowing costs or repurchase costs, the liquidity of global financial markets as well as interest rates). The Interest Rate Correction Factor may not exceed 25 per cent p.a.. 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 Depository Agent.
"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 Depository Agent.
"Reference Currency":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Interest Rate":	<p>The Reference Interest Rate corresponds to the 1-Month-Interest Rate as published on the Reuters page (or a replacing page):</p> <p>EURIBOR1MD= 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.</p> <p>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.</p>
"Reference Price":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Rate for Currency	not applicable

Conversion":	
"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 Observation Price of the Underlying has reached or fallen below (Open End Turbo Bull Warrants) or reached or exceeded (Open End Turbo Bear Warrants) the Knock-Out Barrier.

No. 2b Adjustment Amount

- (1) The respective "**Strike**" of a series shall be equal on the Issue Date to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Strike shall be adjusted on each calendar day during a Financing Level Adjustment Period by the Adjustment Amount calculated by the Issuer for that relevant calendar day. The Adjustment Amount for the Warrants may vary. The "**Adjustment Amount**" of a series applying for each calendar day during the respective Financing Level Adjustment Period shall be equal to the

result obtained by multiplying the Strike applying on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period by the Adjustment Rate applicable in that Financing Level Adjustment Period and converted to the amount for one calendar day using the actual/360 day count convention. The resulting Strike for each calendar day shall be rounded to at least four decimal places in accordance with standard commercial practice, but the calculation of the next following Strike in each case shall be based on the unrounded Strike for the preceding day. The calculations for the first Financing Level Adjustment Period shall be based on the Strike on the Issue Date. The relevant Strike for each calendar day shall be published on the Issuer's Website.

- (2) The respective "**Knock-Out Barrier**" of a series shall be equal on the Issue Date to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Knock-Out Barrier shall be determined by the Issuer on each calendar day in such a way that it corresponds to the respective Strike adjusted in accordance with the preceding paragraph. The relevant Knock-Out Barrier for each calendar day shall be published on the Issuer's Website.
- (3) In the event of dividend payments or other cash distributions equivalent to dividend payments in respect of the Underlying (applicable in the case of shares as the Underlying) or in respect of the shares on which the Underlying is based (applicable in the case of stock indices as the Underlying), the Strike applying in each case and, where relevant, the Knock-Out Barrier shall be adjusted in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions (Adjustment due to Dividend Payments).

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

No. 3

Exercise of the Option Rights

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

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

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

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

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

The Exercise Notice must specify:

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

The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Warrant Holder in accordance with the preceding sentence. The exercise or settlement amount shall be paid in

the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.

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

No. 4

Termination

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

The Depository Agent 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 which will be used in future for the Option Right (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 components of the Index are listed or traded; or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual components of the Index on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract relating to the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts relating to 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 underlying the Index 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: 19/09/2019

Initial value date in Finland: 23/09/2019

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type of Warrant	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier on the Issue Date	Multiplier	Adjustment Rate in the 1st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CP119S0 / T LONGDAX 254 CG	DAX	BULL	No	EUR 0.57	Euro (EUR)	EUR 12,350.00 / EUR 12,350.00	0.01	3.57 %	1,000,000	Closing price

ISIN / Local Trading Code	Underlying	General applicability of U.S. withholding tax pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 on dividends paid by the Company of the Underlying	Expectation of the Issuer with regard to a specific withholding obligation of the Issuer pursuant to Section 871(m) during the term
DE000CP119S0 / T LONGDAX 254 CG	DAX	No	No

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 Europe 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 in Finland begins on 19/09/2019.

The offer of the Warrants ends with expiration of the validity of the Base Prospectus on 05/06/2020, subject to an extension beyond this date by publication of a base prospectus which succeeds the Base Prospectus dated 05/06/2019.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.

It cannot be guaranteed that the listing will be permanently maintained even after the Warrants are listed. It is also possible that the listing on the stock exchange, on which the Warrants were initially listed, will be discontinued and a listing is requested on another stock exchange or in another segment. Such an amendment would be published on the website of the Issuer.

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 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

The Underlying is a benchmark within the meaning of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**") and is provided by Deutsche Börse AG ("**Administrator**"). As of the date of these Final Terms, the Administrator is listed in the register of administrators and benchmarks prepared and administered by the European Securities and Markets Authority in accordance with Article 36 of the Benchmark Regulation.

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	<p>This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Europe AG (the "Issuer") and of the Warrants issued under the Base Prospectus dated 5 June 2019 (as supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Warrants is based on a review of the entire Prospectus, including the information incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable for the content of this summary or any translation thereof, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.</p>
A.2	Consent to the use of the prospectus	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>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.</p>
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 Europe AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	<p>Domicile</p> <p>Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Europe AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Legal form and jurisdiction</p> <p>The Issuer is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under German law.</p> <p>Place of registration</p> <p>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.</p>

B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	<p>Due to challenges posed by MiFID II, Basel III, Brexit and continuing digitization, 2019 and 2020 will remain full of suspense.</p> <p>In 2019 and 2020, banks will need to closely monitor regulatory measures, such as reporting requirements, MiFID II implementation, new digital services and fintech alliance.</p>																																
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 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. together with its subsidiaries the " Citigroup Group " or the " Citigroup ").																																
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.																																
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable; the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 28 April 2018 to 31 December 2018 (short fiscal year), from 1 January 2018 to 27 April 2018 (short fiscal year) and from 1 January 2017 to 31 December 2017 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 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	<p>Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>The business development of Citigroup Global Markets Europe AG is shown below in the light of some figures, which are taken from the audited financial statements of Citigroup Global Markets Europe AG for the short fiscal year from 28 April 2018 through 31 December 2018 and the short fiscal year from 1 January 2018 through 27 April 2018 and the audited financial statement of Citigroup Global Markets Europe AG (name change with effect from 15 June 2018, formerly Citigroup Global Markets Deutschland AG) for the fiscal year from 1 January 2017 through 31 December 2017. The figures are broken down according to economic factors compared to the respective previous reporting period:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total in million Euro</td> <td>5,695.7</td> <td>6,808.4</td> <td>10,194.9</td> </tr> <tr> <td>Equity capital in million Euro</td> <td>575.7</td> <td>590.5</td> <td>590.5</td> </tr> <tr> <td>Average number of employees in the fiscal year</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018</th> <th>01.01.2018</th> <th>01.01.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="3">in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td> <td>3.1</td> <td>0.2</td> <td>6.5</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9	Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5	Average number of employees in the fiscal year	227	262	267		28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017		in million Euro			Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																															
Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9																															
Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5																															
Average number of employees in the fiscal year	227	262	267																															
	28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017																															
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																															
	in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5																															

<p>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.</p> <p>A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.</p>	<table border="1"> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td> <td>2.9</td> <td>0.1</td> <td>14.1</td> </tr> <tr> <td>Interest expenses</td> <td>4.6</td> <td>0.0</td> <td>2.7</td> </tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td> <td>0.0</td> <td>0.0</td> <td>8.6</td> </tr> <tr> <td>Commission income</td> <td>95.2</td> <td>34.8</td> <td>187.7</td> </tr> <tr> <td>Commission expenses</td> <td>7.4</td> <td>1.5</td> <td>9.0</td> </tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td> <td>25.0</td> <td>24.9</td> <td>66.2</td> </tr> <tr> <td>Wages and salaries</td> <td>36.7</td> <td>18.2</td> <td>64.8</td> </tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td> <td>6.8</td> <td>3.6</td> <td>7.4</td> </tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td> <td>55.6</td> <td>31.4</td> <td>103.9</td> </tr> </table>	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1	Interest expenses	4.6	0.0	2.7	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6	Commission income	95.2	34.8	187.7	Commission expenses	7.4	1.5	9.0	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8	Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4	Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9
	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1																																	
	Interest expenses	4.6	0.0	2.7																																	
	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6																																	
	Commission income	95.2	34.8	187.7																																	
	Commission expenses	7.4	1.5	9.0																																	
	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2																																	
	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8																																	
	Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4																																	
	Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9																																	
<p>As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 in million Euro</th> <th>27.04.2018 in million Euro</th> <th>31.12.2017 in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Share capital</td> <td>210.6</td> <td>210.6</td> <td>210.6</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves</td> <td>319.0</td> <td>319.0</td> <td>319.0</td> </tr> <tr> <td>Legal reserves</td> <td>33.0</td> <td>33.0</td> <td>33.0</td> </tr> <tr> <td>Other earnings reserves</td> <td>27.9</td> <td>27.9</td> <td>27.9</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro	Share capital	210.6	210.6	210.6	Capital reserves	319.0	319.0	319.0	Legal reserves	33.0	33.0	33.0	Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9																	
	31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro																																		
Share capital	210.6	210.6	210.6																																		
Capital reserves	319.0	319.0	319.0																																		
Legal reserves	33.0	33.0	33.0																																		
Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9																																		
<p>The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.</p>																																					
<p>Not applicable. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material change has occurred in the financial or trading position.</p>																																					
B.13	<p>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.</p>																																				
<p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Issuer's remaining activities will continue to be conducted in the form of a securities trading bank.</p> <p>On the Closing Date the Issuer's previous parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, sold and transferred the shares in the Issuer held by it to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. Thus, Citigroup Global Markets Limited has become the new parent company of the Issuer. With effect from 24.00 hrs on the Closing Date, the existing control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent company was terminated. Upon termination of the control and profit (loss) transfer agreement, the special statutory creditor protection provisions of § 303</p>																																					

		German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i> , " AktG ") apply. Pursuant to § 303 AktG, the Issuer's current parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will have to provide collateral to the Issuer's creditors for any claims which have arisen prior to the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination in the commercial register, provided that the creditors request Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG to do so within a period of six months following the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination. Once this period has expired, the creditors will not be able to assert any further claims against the Issuer's current parent company.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 There are no inter-company agreements within the meaning of § 291 AktG with Citigroup Global Markets Limited or other companies of the Citigroup Group.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is a securities trading bank, offering companies, governments and institutional investors comprehensive financial strategies in investment banking, fixed income, foreign exchange and equities and derivatives. In addition, it is also a major issuer of warrants and certificates, the final acquirers of which are mainly private customers. Furthermore, 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.	The Issuer is 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA).
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.	<p>Type/Form of the Warrants</p> <p>Warrants are derivative financial instruments that contain an option right and thus may have many features in common with options. One of the significant features of Warrants is the leverage effect: A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant. The leverage effect of Warrants operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of a favorable development of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable development. The amount due under a Warrant on exercise or early termination depends on the value of the underlying at the relevant time.</p> <p>The Warrants will be issued in the Finnish book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd. No global certificate and no definitive securities will be issued in respect of the Warrants.</p> <p>Security identification number</p>

		<p>ISIN: DE000CP119S0</p> <p>Local Code: T LONGDAX 254 CG</p>
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 depository agent 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.	<p>Applicable law for the securities</p> <p>The Warrants are subject to German law. The constituting of the Warrants may be governed by the laws of the jurisdiction of the depository agent.</p> <p>Rights attached to the Warrants</p> <p>Each Warrant grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15.</p> <p>Status of the Warrants</p> <p>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.</p> <p>Limitations to the rights</p> <p>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.</p>
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Warrants to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying	<p>Description of Open End Turbo Bull Warrants with knock-out</p> <p>Open End Turbo Bull Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying.</p>

	instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	<p>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 depository agent.</p> <p>Exercise dates: The last banking day of each month on which the warrant holder meets the exercise prerequisites.</p> <p>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.</p>
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	<p>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 depository agent at the close of business on the preceding banking day at the location of the depository agent.</p> <p>The depository agent has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.</p>
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	<p>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 the depository agent or any additional depository agents, if applicable. 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").</p>
C.19	The exercise price or the final reference price of	Reference price: Closing price

	the underlying.	
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	<p>Type of the Underlying: share index</p> <p>WKN of the Underlying: <i>846900</i></p> <p>ISIN of the Underlying: <i>DE0008469008</i></p> <p>Underlying: DAX</p> <p>Relevant index calculator: Deutsche Börse AG</p> <p>Information on the Underlying is available at the Reuters page: .GDAXI</p> <p>Website: www.deutsche-boerse.com</p>

Section D – Risks

D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	<p>Credit risks</p> <p>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.</p> <p>Market price risks</p> <p>The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of an adverse and unexpected development in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product.</p> <p>Liquidity risks</p> <p>Liquidity is the ability of a financial institution to fund increases in assets and meet obligations. Liquidity risk is the risk that the firm will not be able to efficiently meet both expected and unexpected current and future cash flow and collateral needs.</p> <p>If the Issuer faces liquidity shortenings, then the Issuer may not be able to fulfill its obligations under the issued securities in a timely manner or at all.</p> <p>Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading</p> <p>Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be affected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depository agent, the depository bank</p>
-----	---	--

of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise of any security rights or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity.

Issuer risk due to the hive-down of the Banking Business

On 27 April 2018 ("**Closing Date**") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units, hereinafter collectively referred to as "**Banking Business**"), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Banking Business was transferred by way of a hive-down and new formation (*Ausgliederung zur Neugründung*) pursuant to § 123 (3) no. 2 of the German Corporate Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*; "**UmwG**") to a newly established German limited partnership (*Kommanditgesellschaft*) ("**Hive-Down Vehicle**") whose limited partner (*Kommanditist*) was the Issuer and whose general partner (*Komplementär*; personally liable partner) was Citibank Europe plc. When the hive-down took effect by means of its registration in the commercial register, the Issuer sold and transferred its limited partnership interest in the Hive-Down Vehicle to the general partner. Therefore, all partnership assets (including any related liabilities) of the Hive-Down Vehicle (in particular the assets of the former Banking Business) were transferred, automatically and by virtue of law, to Citibank Europe plc by way of universal succession ("**Accretion**").

The protection of the Issuer's creditors with respect to the liabilities transferred as part of the hive-down and the liabilities remaining with the Issuer is governed by § 125 UmwG in conjunction with §§ 22, 133 UmwG. Pursuant to these provisions, the Issuer and the Hive-Down Vehicle are, in relation to third parties, jointly and severally liable to the creditors for any liabilities of the Issuer which have been created prior to the Closing Date ("**Legacy Liabilities**"). The Issuer is, in principle, jointly and severally liable for a period of five years. The period applicable to pension liabilities under the German Company Pensions Act (*Betriebsrentengesetz*) is ten years. As between themselves, the Issuer and the Hive-Down Vehicle will have compensation claims against each other if they are held liable. In deviation from the relevant statutory provision, the Issuer and the Hive-Down Vehicle agreed that (i) the Hive-Down Vehicle will be liable for Legacy Liabilities relating to the Banking Business and (ii) the Issuer will only be liable for Legacy Liabilities relating to any of the business units remaining with the Issuer. Accordingly, they will have mutual contractual claims for indemnification.

As of the date of the Accretion, any contractual claims for indemnification are claims against Citibank Europe plc, which assumes the legal position of the Hive-Down Vehicle.

If the Issuer is held liable by a creditor, the Issuer will therefore be exposed to the risk that Citibank Europe plc does not or cannot meet its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons. In this case, the Issuer will independently be economically liable to

creditors for the corresponding Legacy Liabilities with the assets remaining with the Issuer.

In addition, even after its withdrawal as limited partner of the Hive-Down Vehicle, the Issuer continues, for a period of five years, to be liable for any liabilities of the Hive-Down Vehicle which have been created prior to the date of its withdrawal. In this case, however, the Issuer's liability is limited to the amount of the liable contribution (*Haftsumme*) registered in the commercial register (1,000 euros).

If the Issuer is held liable for Legacy Liabilities and if Citibank Europe plc does not fulfill its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons, or if it cannot meet them, it may materially adversely affect the financial condition of the Issuer.

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 *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**") as well as the regulation (EU) No.806/2014 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "**SRM**") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and establishes a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen* – "**BaFin**") and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions or of investment firms, including the Issuer.

The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. BaFin has been the national resolution authority in Germany since 1 January 2018. It has taken over this task from the previously responsible Financial Market Stabilisation Authority (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung* - "**FMSA**").

Subject to certain conditions and exceptions, the BaFin 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 can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the BaFin with regard to the SAG. Also, certain rights may be restricted, such as exercise rights, or the redemption may be postponed. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as their volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss).

Risks due to the Federal Deposit Insurance Act and the Dodd-Frank Wall

Street Reform and Consumer Protection Act

In the fall of 2017 the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Deposit Insurance Corporation and the Office of the Comptroller of the Currency issued rules ("**QFC Stay Rules**") designed to improve the resolvability and resilience of U.S. global systemically important banking organizations ("**G-SIBs**") and the U.S. operations of foreign G-SIBs, by mitigating the risk of destabilizing closeouts of qualified financial contracts ("**QFCs**") in resolution. Citigroup, Inc. and its subsidiaries, including the Issuer, are "covered entities" subject to the QFC Stay Rules. The Warrants may qualify as QFCs.

The QFC Stay Rules seek to eliminate impediments to the orderly resolution of a G-SIB both in a scenario where resolution proceedings are instituted by the U.S. regulatory authorities under the Federal Deposit Insurance Act or the Orderly Liquidation Authority under Title II of the Dodd Frank Act ("**OLA**") (together, the "**U.S. Special Resolution Regimes**") as well as in a scenario where the G-SIB is resolved under ordinary insolvency proceedings. To address this, the QFC Stay Rules require covered entities to ensure that their QFCs subject to the QFC Stay Rules (i) contain an express contractual recognition of the statutory stay-and-transfer provisions of the U.S. Special Resolution Regimes and (ii) do not contain cross-default rights against the covered entity based on an affiliate becoming subject to any type of insolvency proceeding or restrictions on the transfer of any related credit enhancements (including a guaranty) issued by an affiliate of the covered entity following the affiliate's entry into insolvency proceedings.

Acknowledgement of U.S. Special Resolution Regimes

To address these requirements, the Warrants contain an express contractual recognition that in the event the Issuer becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, the transfer of the Warrants will be effective to the same extent as the transfer would be effective under such U.S. Special Resolution Regime. In addition, the Warrants contain an express contractual recognition that in the event the Issuer or any of its affiliates becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, default rights against the Issuer with respect to the Warrants are permitted to be exercised to no greater extent than they could be exercised under such U.S. Special Resolution Regime. For these purposes, "default rights" include the right to terminate, liquidate or accelerate a QFC or demand payment or delivery thereunder, and may therefore include the right of a warrant holder to exercise a Warrant at any time (an American type of exercise).

Under current law, the Issuer, as a non-U.S. entity, is not eligible to be placed into proceedings under the U.S. Special Resolution Regimes.

Brokering of transactions for other Group companies and allocation of work within the Citigroup Group

The vast majority of the Issuer's brokerage commission income is income from transfer pricing arrangements, which the Issuer receives for brokering transactions between the Issuer's customers and the various Citigroup companies. The Issuer is remunerated using a global settlement model (Global Revenue Allocation, "GRA"), which primarily provides for a revenue split.

This applies to all major business areas. The Issuer enjoys a close working relationship in all areas, primarily with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, and Citibank, N.A., London.

If a decision is taken within the Citigroup Group that the responsibilities in question should be reallocated among other Group companies, then the Issuer could lose a significant source of income.

Trading risks related to derivative securities issued by the Issuer

If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, cannot be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default.

Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts.

Pension fund risk

Pension fund risks are risks for which a subsequent contribution for a financial loss resulting from an economic loss results in one of the Issuer's responsible pension funds. If the Issuer has to make any subsequent contributions, this may adversely affect the financial position of the Issuer.

Operating risk

- Outsourcing risk

The Issuer has outsourced many functions that are essential for duly managing and controlling its transactions and the risks resulting therefrom to other companies within and outside of the Citigroup Group. If the companies to which such functions have been outsourced fail to comply with their contractual obligations within the prescribed time or at all, then this could also impair the Issuer's ability to timely meet its own obligations under the issued securities.

- Settlement risk

There is a risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management.

- Information risk

There is a risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information.

- Personnel risk

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks of fraud There are risks of fraud, i.e. both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. • Reputational risk There is a reputation risk that results from damage to customer relationships as a result of inadequate services or incorrect execution of business transactions. There is also the risk of entering into business relationships with counterparties whose business practices do not comply with the standards or business ethics of the Issuer. <p>The risks described above can have a negative impact on the customer relationship or the relationship with the local supervisory authorities.</p> <p>Tax risks</p> <p>The tax assessment notices served on the Issuer are typically provisional and made subject to an audit by the German tax authorities or a decision on specific issues by the relevant courts. This is a common procedure that allows tax authorities – in connection with a tax audit or following a general tax ruling by a competent tax court – to levy additional taxes years after a tax assessment was issued.</p> <p>Additional tax claims can have a significant negative impact on the financial position of the Issuer.</p> <p>Legal and regulatory risks</p> <p>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.</p> <p>The realization of legal risks or an increase in regulatory requirements may significantly increase the Issuer's operating expenses and may have negative impacts on the financial position of the Issuer.</p>
--	--	---

D.6	<p>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</p>	<p><u>General risk factors of Warrants</u></p> <p>The following general risk factors apply to all types of Warrants:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may have a negative effect on the amount of the gain or loss. • A credit financing of the acquisition of Warrants significantly increases the risk of loss to investors. • The Warrants do not yield any current income and especially do not confer
-----	---	---

<p>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.</p>	<p>any claim to receive interest payments or dividend payments.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investors bear the risk of default by the Issuer of the Warrants. The Warrants are neither secured nor guaranteed by a deposit guarantee fund nor by a state institution. • A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant (leverage effect). The risk of loss associated with a Warrant also increases along with the scale of the leverage effect. • Hedging transactions of the Issuer may have a significant effect on the price performance of the underlying and may thus adversely affect the level of the settlement amount. • Investors may not be able to hedge against risks arising from the Warrants. • The secondary market for the Warrants may be limited or the Warrants may have no liquidity which may adversely impact the value of the Warrants or the ability of the investor to dispose of them. • The Issuer determines the bid and ask prices for the Warrants using internal pricing models, taking into account the factors that determine the market price. This means that the price is not derived directly from supply and demand, unlike in exchange trading of, e.g. shares. The prices set by the Issuer may therefore differ from the mathematical value of the Warrants or from the expected economic price. • The availability of the electronic trading system of the Issuer may be limited which may adversely affect the possibility to trade the Warrants. • The price of the underlying must be estimated in some circumstances if the Warrants are traded at times when there is no trading on the home market of the underlying. Therefore, prices of the Warrants set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its home market may prove to be too high or too low. • The lower the liquidity of the underlying the higher the hedging costs of the Issuer of the Warrants tend to be. The Issuer will take these hedging costs into account in its pricing for the Warrants and pass those costs on to the warrant holders. • No conclusions can be drawn with respect to the liquidity of the Warrants in the secondary market on the basis of the offer size specified in the Final Terms. • Investors who would like to hedge against market risks associated with an investment in the underlying by buying the Warrants offered, should be aware that the price of the Warrants may not move in parallel with the performance of the respective price of the underlying. • Market disruption events may have a negative effect on the value of the Warrants. • If the Issuer or the relevant exercise agent is in fact or in law not able to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for these obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill the respective obligations. • Adjustments may result in the substitution of the underlying and in significant changes of price of the Warrants. The Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants if it is not possible to make an adjustment to the underlying. In this case the Warrants will be redeemed
---	--

early at their current fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if the market value so determined is lower than the purchase price paid.

- In the event of extraordinary or ordinary termination of the Warrants by the Issuer, the investor bears the risk that his expectations relating to the increase of the value of the Warrants might not be met due to the early termination (yield risk). Moreover, the investor bears the risk that he may only be able to reinvest any termination amount on less favorable market terms (reinvestment risk).
- In the event that the option rights are exercised, the proceeds of exercise cannot be predicted exactly.
- Corrections, changes, or amendments to the terms and conditions may be detrimental to the warrant holders.
- There is a risk of the deduction of U.S. withholding tax and the transmission of information to the U.S. tax authorities.
- There is a risk that U.S. withholding tax may apply in respect of U.S. "dividend equivalent" payments and, if this withholding tax applies, the investor will receive less than the amount the investor would have received without the application of the withholding tax.
- There is a risk of an extraordinary termination of the Warrants if at any time after the issuance of the Warrants circumstances occur in which the Issuer becomes or is reasonably likely to become subject to any withholding or reporting obligations pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 with respect to the relevant Warrants.
- There is a risk of implementation of a Financial Transaction Tax with the consequence that in the future any sale, purchase or exchange of the Warrants may be subject to such taxation. This may have a negative effect on the value of the Warrants.

Product specific risk factors

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 adjusted by an adjustment amount on a daily basis. **Investors should note that the adjustment rate** for adjusting the features of the Warrants specified by the Issuer using its reasonable discretion when determining the interest rate correction factor **may differ significantly in certain financing level adjustment periods**, if the prevailing market conditions so require, **from the adjustment rate determined for the first financing level adjustment period.**

Investors should be aware that a knock-out event may occur solely as a result of an adjustment of the knock-out barrier made in accordance with the terms and conditions.

In addition, the relevant knock-out barrier is adjusted by the Issuer in its reasonable discretion either for the respective following financing level adjustment period on an adjustment date or on any other day as specified in the relevant terms and conditions of the Warrants. **Investors should therefore not assume that the knock-out barrier will always remain at roughly the same distance from the strike during the term of the Warrants.**

Risk relating to hedging transactions in the underlying in the case of Warrants with knock-out

In the case of Warrants with knock-out, the possibility cannot be excluded that the Issuer's activities in setting up or unwinding hedging positions may reinforce movements in the price of the underlying for the Warrants to such an extent that a knock-out event is triggered and the option rights therefore expire early with no value.

Price risk in connection with rising implied volatility

In the case of these Open End Turbo Warrants, the price of the Warrants during their term is influenced by other factors affecting value in addition to the price of the underlying, including in particular the implied volatility of the underlying. From the point of view of the investor, an increase in the implied volatility of the underlying represents a price risk if the price of the underlying is close to the knock-out barrier.

Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the level of the Issuer's refinancing costs

The other factors affecting the price of the Warrants include, among others, expected income from the Issuer's hedging transactions in or relating to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions.

		<p>Therefore, even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, the value of the Warrant may decline as a result of the other factors affecting value.</p> <p>Risk of exercise of the Warrants and Issuer's right of termination</p> <p>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.</p> <p><u>Underlying specific risk factors</u></p> <p>Risk in connection with the regulation and reform of reference values ("Benchmarks"), including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of reference values.</p> <p>The London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of indices which are deemed to be so called "Benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Warrants relating to such a Benchmark.</p> <p>Risk in connection with indices as the underlying</p> <p>In the case of Warrants relating to 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 included in the respective index. During the term of the Warrants, however, their market value may also diverge from the performance of the index or of the index constituents.</p>
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.	<p>Offer method, offeror and issue date of the Warrants</p> <p>The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis.</p> <p>The offer of the Warrants in Finland begins on 19/09/2019.</p>

	<p>The offeror of the Warrants is the Issuer.</p> <p>The issue date is: 19/09/2019</p> <p>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.</p> <p>In particular, the Warrants may not be purchased or held by or transferred to a Benefit Plan Investor or plan subject to Similar Law unless its purchase or holding of the Warrants will not, in the case of a Benefit Plan Investor, give rise to a nonexempt prohibited transaction under Section 406 of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA") or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") because such acquisition and holding satisfies the conditions for relief under an applicable prohibited transaction exemption or, in the case of a plan subject to Similar Law, result in a violation of Similar Law. For the purposes hereof, "Benefit Plan Investor" shall mean (a) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), subject to Title I of ERISA, (b) a plan described in and subject to Section 4975 of the Code, (c) any entity deemed to hold plan assets of such employee benefit plan or plan and "Similar Law" shall mean a law that is similar to the fiduciary responsibility or prohibited transaction provisions of ERISA or Section 4975 of the Code or (d) an employee benefit plan or plan subject to Similar Law. 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 been registered and will not be registered 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 at any time 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(a)(1)(iv) and the CFTC's Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 July 2013), 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.</p> <p>Issue price and costs and taxes on purchase</p> <p>The initial issue price is EUR 0.57.</p>
--	--

		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.	<p>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.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts relating to it, or may issue other securities and derivatives relating to the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisors to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the warrant holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities relating to it such as the Warrants.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities relating to the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Warrants. The introduction of such products that compete with the Warrants may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Warrants. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the warrant holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Warrants.</p>
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 Europe AG:n (" Liikkeeseenlaskija ") sekä 5.6.2019 päivätyn Perusesitteen puitteissa

		<p>liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä aika ajoin). Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Warrantteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt tiedot, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen tämän tiivistelmän sisällöstä tai sen mahdollisista käännöksistä, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai epä johdonmukainen luettaessa sitä yhdessä Esitteen muiden osien kanssa, tai, ellei Tiivistelmä, sitä yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa luettaessa, ilmaise vaadittuja osatekijöitä.</p>
A.2	Esitteen käyttämistä koskeva suostumus.	<p>Liikkeeseenlaskija antaa kaikille välittäjille suostumuksen (yleinen suostumus) käyttää Esitettä (Prospectus). Yleinen suostumus arvopapereiden jälleenmyyntiin ja luovuttamiseen sijoittajille myönnetään välittäjille Suomessa ("Tarjousvaltiot").</p> <p>Välittäjät saattavat jälleenmyydä arvopaperit ja jakaa ne sijoittajille Perusesitteen voimassaoloaikana Saksan Arvopaperiesitelain (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG") § 9:n mukaisesti.</p> <p>Mikäli sijoitusmahdollisuutta koskevan tarjouksen tekee välittäjä, tarjouksen ehdot tulee antaa sijoittajalle samanaikaisesti tarjouksen tekemisen.</p>
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 Europe AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	<p>Kotipaikka</p> <p>Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets Europe AG:n osoite on Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelin +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Oikeudellinen muoto ja sovellettava laki</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksan lain mukainen osakeyhtiö <i>Aktiengesellschaft</i>, "AG").</p> <p>Rekisteröintipaikka</p> <p>Liikkeeseenlaskija on perustettu Saksassa ja se on rekisteröity Frankfurt am Mainin yleisen tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin numerolla HRB 88301.</p>

B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan.	MiFID II:n, Basel III:n, Brexitin ja jatkuvan digitalisaation aiheuttamien haasteiden myötä 2019 ja 2020 tulevat olemaan edelleen täynnä jännitystä. Vuosina 2019 ja 2020 pankkien on tarkasti valvottava sääntelytoimenpiteitä, kuten raportointivaatimuksia, MiFID II -rahoitusmarkkinadirektiivin täytäntöönpanoa, uusia digitaalisia palveluja ja fintech-liittoja.																								
B.5	Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.	Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Julkisena osakeyhtiönä sitä johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jonka rekisteröidyt toimipaikat ovat Lontoossa ja joka taas puolestaan on epäsuorasti kokonaan omistettu Citigroup Inc:n (USA) tytäryhtiö (Citigroup Inc. yhdessä tytäryhtiöittensä kanssa "Citigroup-konserni" tai "Citigroup").																								
B.9	Jos laaditaan tulosenuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija ei ole antanut tulosenusteita tai -arvioita Perusesitteessä.																								
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu, Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 28.4.2018–31.12.2018 (lyhyt tilikausi), 1.1.2018–27.4.2018 (lyhyt tilikausi) ja 1.1.2017–31.12.2017 ja vahvistanut ne tilintarkastajan vakiomuotoisella lausunnolla.																								
B.12	Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on esitettävä jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja seuraavalta osavuositilikaudelta. Lisäksi on esitettävä vastaavaa jaksoa edeltävällä tilikaudella koskevat vertailevat tiedot. Vertailevia tasetietoja ei kuitenkaan tarvitse esittää, vaan tämä vaatimus täyttyy, kun	<p>Citigroup Global Markets Europe AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot</p> <p>Citigroup Global Markets Europe AG:n liiketoiminnan kehittymistä on kuvattu jäljempänä muutamien lukujen avulla, jotka on otettu Citigroup Global Markets Europe AG:n lyhyen tilikauden 28.4.2018–31.12.2018 ja lyhyen tilikauden 1.1.2018–27.4.2018 ja Citigroup Global Markets Europe AG:n (nimenmuutos 15. kesäkuuta 2018, aiemmin Citigroup Global Markets Deutschland AG), tilikauden 1.1.2017–31.12.2017 tarkastetuista tilinpäätöksistä, luvut ovat jaoteltuna taloudellisten tekijöiden osalta vastaaviin edellisiin raportointijaksojen verrattuna:</p> <table border="1" data-bbox="534 1637 1406 1957"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.4.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma miljoonaa euroa</td> <td>5 695,7</td> <td>6 808,4</td> <td>10 194,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma miljoonaa euroa</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="534 1995 1406 2036"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018</th> <th>01.01.2018</th> <th>01.01.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017	Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9	Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5	Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267		28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017				
	31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017																							
Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9																							
Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5																							
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267																							
	28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017																							

<p>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.</p> <p>Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>- 31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>- 27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>- 31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Korkokulut</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td> <td>7,4</td> <td>1,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta</td> <td>25,0</td> <td>24,9</td> <td>66,2</td> </tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td> <td>36,7</td> <td>18,2</td> <td>64,8</td> </tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td> <td>6,8</td> <td>3,6</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td> <td>55,6</td> <td>31,4</td> <td>103,9</td> </tr> </tbody> </table>		- 31.12.2018 miljoonaa euroa	- 27.4.2018 miljoonaa euroa	- 31.12.2017 miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1	Korkokulut	4,6	0,0	2,7	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7	Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2	Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4	Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9
		- 31.12.2018 miljoonaa euroa	- 27.4.2018 miljoonaa euroa	- 31.12.2017 miljoonaa euroa																																									
	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5																																									
	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1																																									
	Korkokulut	4,6	0,0	2,7																																									
	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6																																									
	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7																																									
	Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0																																									
	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2																																									
	Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8																																									
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4																																										
Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9																																										
<p>Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Osakepääoma</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> </tr> <tr> <td>Pääomarahastot</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> </tr> <tr> <td>Lakisääteiset rahastot</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td>Muut rahastot</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 31. joulukuuta 2018 jälkeen.</p> <p>Ei sovellu, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta viimeisen, 31. joulukuuta 2018 päivätyn tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p>		31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa	Osakepääoma	210,6	210,6	210,6	Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9	27,9																									
	31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa																																										
Osakepääoma	210,6	210,6	210,6																																										
Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0																																										
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0																																										
Muut rahastot	27,9	27,9	27,9																																										
B.13	Kuvaus	27. huhtikuuta 2018 (" Tilinpäätöspäivä ") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta																																											

	<p>liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.</p>	<p>(ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Liikkeeseenlaskijan jäljellä olevia toimintoja hoidetaan edelleen arvopaperikauppapankin (<i>Wertpapierhandelsbank</i>) muodossa.</p> <p>Tilinpäätöspäivänä Liikkeeseenlaskijan edellinen emoyhtiö, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG myi ja siirsi omistamansa Liikkeeseenlaskijan osakkeet Citigroup Global Markets Limitedille, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Näin Citigroup Global Markets Limitedistä on tullut Liikkeeseenlaskijan uusi emoyhtiö. Tilinpäätöspäivänä klo 24.00 Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus purettiin. Hallinta- ja voitonjakosopimuksen purkamisen tuloksena Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") § 303 mukaiset erityiset lakisäätöiset velkojien suojaksi tarkoitetut määräykset ovat voimassa. Osakeyhtiölain § 303 mukaisesti Liikkeeseenlaskijan nykyisen emoyhtiön, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n on annettava erityistakaus Liikkeeseenlaskijan velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättämisen kirjaamista kaupparekisteriin, sillä edellytyksellä, että velkojat pyytävät Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:ta tekemään näin kuuden kuukauden sisällä hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättymisilmoituksen rekisteröinnistä. Tämän kauden päätyttyä velkojat eivät kykene puolustamaan mitään lisävaatimuksia Liikkeeseenlaskijan nykyistä emoyhtiötä vastaan.</p>
B.14	<p>Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.</p>	<p>Katso B.5</p> <p>Ei ole olemassa mitään yritysten välisiä sopimuksia Saksan osakeyhtiölain (AktG) tarkoittamalla tavalla Citigroup Global Markets Limitedin tai muiden Citigroup-konsernin yritysten kanssa.</p>
B.15	<p>Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija on arvopaperikauppapankki, joka tarjoaa yrityksille, valtioille ja institutionaalisille sijoittajille kattavia rahoitusratkaisuja, jotka voivat liittyä investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin ja johdannaisiin. Lisäksi se on myös merkittävä sellaisten Warranttien ja Sertifikaattien liikkeeseenlaskija, joiden lopullisia ostajia ovat pääasiassa yksityisasiakkaat. Lisäksi Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta-alueeseen ovat kuuluneet myös Citi Private Bank – Saksan Family Office -toiminnot sekä vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen tutkimus.</p>
B.16	<p>Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava, jos se on asiasta tietoinen, onko liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa</p>	<p>Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jolla on rekisteröity toimipaikka Lontoossa ja joka taas vuorostaan on Citigroup Inc:n (USA) kokonaan omistettu tytäryhtiö. siirtää kaikki.</p>

	tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä kuvailtava määräysvallan luonnetta.	
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunniste (security identification number).	<p>Warranttien tyyppi/muoto</p> <p>Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka sisältävät optio-oikeuden ja joilla saattaa siksi olla monia yhteisiä ominaisuuksia johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. Warrantien vipuvaikutus toimii molempiin suuntiin – ei ainoastaan sijoittajan eduksi, kun arvon määräävät tekijät kehittyvät suotuisasti, vaan myös sijoittajan vahingoksi, kun samat tekijät kehittyvät epäedullisesti. Warranttiin liittyvän suorituksen summa toteutuksen tai ennaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana.</p> <p>Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warranteista ei anneta globaaleja sertifikaatteja tai fyysisiä arvopapereita.</p> <p>Arvopapereiden tunnistenumero</p> <p>ISIN: DE000CP119S0</p> <p>lisää muu tunniste: T LONGDAX 254 CG</p>
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 säilyttäjäasiamiehen säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.	<p>Arvopapereihin sovellettava laki:</p> <p>Warrantteihin sovelletaan Saksan lakia. Warranttien muodostamiseen saatetaan soveltaa säilytysasiamiehen kotipaikan lakia.</p> <p>Warrantteihin liittyvät oikeudet</p> <p>Kukin Warrantti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen.</p> <p>Warranttien asema etuoikeusjärjestyksessä</p> <p>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</p>

		<p>ovat maksunsaantijärjestyksessä etusijaisia pakottavan lainsäädännön nojalla.</p> <p>Oikeuksien rajoittaminen</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Warranttien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Warranttien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.</p>
C.11	<p>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.</p>	<p>Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi epäviralliselle markkinalle Nordic MTF arvopaperipörssiin, joka ei ole Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 19.09.2019.</p>
C.15	<p>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.</p>	<p>Kuvaus Open End Turbo Bull Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus</p> <p>Open End Turbo Bull Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
C.16	<p>Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.</p>	<p>Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa.</p> <p>Toteutuspäivät: Kunkin sellaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä, jona warrantin toteuttamisen ennakkoehdot täyttyvät.</p>

		Arvostuspäivä: Toteuttamisen yhteydessä Ensimmäinen toteutuspäivä edellyttää, 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 säilytysasiamiehelle sellaisen tahon hyväksi, joka oli säilytysasiamiehelle rekisteröity Warrantin haltijaksi, kun säilytysasiamiehen sijaintipaikan edellisen pankkipäivän toimisto-aika päättyi. Säilytysasiamies 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: 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 haitallisesta ja odottamattomasta muutoksesta taloudellisessa ympäristössä, kilpailuasemassa, koroissa, osake- ja valuuttakursseissa sekä hyödykkeiden hinnoissa. Muutokset markkinahinnassa voivat johtua jopa markkinoiden katoamisesta, jolloin tuotteelle ei voida enää määrittää markkinahintaa.

Likviditeettiriskit

Likviditeetti on rahalaitoksen kyky rahoittaa varojen nousua ja hoitaa velvoitteita. Likviditeettiriski on riski, ettei yritys kykene tehokkaasti vastaamaan sekä odotettuja että odottamattomia nykyisiä ja tulevia kassavirtatarpeita ja tarvittavia vakuuksia.

Jos liikkeeseenlaskija kärsii likviditeetin kutistumisesta, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene vastaamaan liikkeeseen laskettujen arvopapereiden muodostamista velvoitteistaan ajoissa tai lainkaan.

Riski arvopapereiden selvitystoiminnan häiriöistä tai pörssikaupan häiriintymisestä

Riippumatta siitä ostaako tai myykö sijoittaja arvopapereita, käyttää arvopapereihin liittyviä oikeuksiaan tai saa Liikkeeseenlaskijalta lunastussumman maksun, Liikkeeseenlaskijan voi toteuttaa kaikki nämä tapahtumat vain kolmansien osapuolten tuella, joita ovat esimerkiksi selvityspankit, pörssit, tallettaja-agentti, sijoittajan tallettajapankki tai erilaiset rahoitustapahtumien käsittelyyn osallistuvat laitokset. Jos tällaisten osapuolten kyky tarjota palvelujaan jostain syystä heikkenee, silloin Liikkeeseenlaskija ei kykene kyseisen häiriön aikana hyväksymään mitään arvopaperioikeuksien toteutusta eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä.

Pankkitoiminnan erottamisesta aiheutuva Liikkeeseenlaskijan riski

27. huhtikuuta 2018 ("**Tilinpäätöspäivä**") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt, jatkossa yhtenäisellä nimityksellä "**Pankkitoiminta**"), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Pankkitoiminta siirrettiin yhtiöstämällä ja luomalla (*Ausgliederung zur Neugründung*) Saksan yhtiömuodon muuttamista koskevan lain (*Umwandlungsgesetz: "UmwG"*) § 123 (3) kohdan 2 mukaisesti uutena luodulle Saksalaiselle kommandiittiyhtiölle (*Kommanditgesellschaft*) ("**Toiminnonhoitoyhtiö**"), jonka äänetön yhtiömies (*Kommanditist*) oli Liikkeeseenlaskija ja jonka vastuunalainen yhtiömies (*Komplementär*: henkilökohtaisesti vastaava yhtiömies) oli Citibank Europe plc.

	<p>Kun toimintojen yhtiöistäminen tapahtui rekisteröimällä se kaupparekisteriin, Liikkeeseenlaskija myi ja siirsi kommandiittiyhtiöosuutensa Toiminnonhoitoyhtiöstä vastuunalaiselle yhtiömiehelle. Siksi kaikki Toiminnonhoitoyhtiön henkilöstöyhtiön omaisuus (mukaan lukien kaikki siihen liittyvät velat) (erityisesti aikaisemman pankkitoiminnan omaisuus) siirrettiin, automaattisesti ja lainsäädännön nojalla, Citibank Europe plc:lle yleisseuraantona ("Akresenssi").</p> <p>Liikkeeseenlaskijan velkojen suojaa osana toiminnon yhtiöistämistä siirrettyjen velkojen sekä Liikkeeseenlaskijalle jäävien velkojen suhteen säädetään Saksan yhtiömuodon muuttamista käsittelevän lain (UmwG) § 125:ssä yhdessä UmwG:n §§ 22, 133 kanssa. Näiden määräysten mukaisesti Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö ovat, kolmansien osapuolten suhteen, solidaarisesti vastuussa velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen tilinpäätöspäivää ("aiemmat saatavat"). Liikkeeseenlaskija on, periaatteessa, solidaarisesti vastuussa viiden vuoden ajan. Saksan työeläkelain (<i>Betriebsrentengesetz</i>) alaisia eläkesaatavia koskeva aika on kymmenen vuotta. Keskenään Liikkeeseenlaskijalla ja Toiminnonhoitoyhtiöllä on korvausvaatimuksia toisilleen, jos niiden katsotaan olevan vastuussa. Vastaavista lakisäätteisistä määräyksistä poiketen Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö sopivat, että (i) Toiminnonhoitoyhtiö vastaa pankkitoimintaan liittyvistä aiemmista saatavista ja (ii) Liikkeeseenlaskija vastaa ainoastaan Liikkeeseenlaskijalle jäävistä toimialoista. Vastaavasti niillä tulee olemaan yhteisiä sopimusvelvoitteita korvattavaksi.</p> <p>Akresenssipäiväyksestä lähtien mahdolliset korvattavat sopimusvelvoitteet ovat Citibank Europe plc:hen kohdistuvia vaatimuksia, tämän toimiessa Toiminnonhoitoyhtiön oikeudellisessa asemassa.</p> <p>Jos velkoja katsoo Liikkeeseenlaskijan olevan vastuussa, Liikkeeseenlaskija altistetaan näin riskille, ettei Citibank Europe plc täytä tai voi täyttää korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskija on riippumattomasti vastuussa velkojille vastaavista entisistä veloista Liikkeeseenlaskijalle jäävällä omaisuudella.</p> <p>Lisäksi, jopa sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskija on lopettanut toiminnan Toiminnonhallintayhtiön äänettömänä yhtiömiehenä, Liikkeeseenlaskija on edelleen, viiden vuoden ajan, vastuussa mahdollisista Toiminnonhallintayhtiön veloista, jotka on luotu ennen äänettömänä yhtiömiehenä toiminnan lakkauttamispäiväystä. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskijan vastuu rajoittuu kuitenkin kaupparekisteriin rekisteröityyn maksuosuuden (<i>Haftsumme</i>) määrään (1 000 euroa).</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskijan katsotaan olevan vastuussa vanhoista veloista ja jos Citibank Europe plc ei täytä korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi tai ei voi täyttää niitä, tämä saattaa oleellisesti heikentää Liikkeeseenlaskijan taloudellista tilannetta.</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Pankkien uudelleenjärjestelydirektiivistä ja Saksan pankkeja koskevasta uudelleenjärjestelylaista</p> <p>EU:n toimielimet ovat toteuttaneet Euroopan tasolla EU-direktiivin, joka</p>
--	---

	<p>määrittelee puitteet luottolaitosten uudelleenjärjestelymenettelylle (nk. <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, "BRRD"), sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 15. heinäkuuta 2014 päivätyn säädöksen (EU) nro 806/2014 (Single Resolution Mechanism – "SRM"), joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja luo yhtenäisen likvidaatiomenettelyn euroalueelle. BRRD on pantu täytäntöön Saksan liittotasavallassa uudelleenjärjestelylailla (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). SAG tuli voimaan 1. tammikuuta 2015 ja siinä myönnetään Saksan finanssivalvontaviranomaiselle (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> – "BaFin") ja muille toimivaltaisille viranomaisille merkittävät oikeudet interventioon luottolaitosten, myös Liikkeeseenlaskijan, kriisitilanteessa.</p> <p>SAG antaa kansallisille kriisinratkaisuviranomaisille toimivallan käyttäjä järjestelytoimenpiteitä. BaFin on toiminut kansallisena kriisinratkaisuviranomaisena Saksassa 1. tammikuuta 2018 lähtien. Se on ottanut tämän tehtävän aikaisemmin vastuulliselta rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaiselta (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> – "FMSA").</p> <p>BaFin: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. BaFin:in 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). Myös tietyt oikeudet, kuten lunastusoikeudet, voivat olla rajoitettuja tai lunastusta saatetaan lykätä. Tällaiset sääntelytoimenpiteet voivat vaikuttaa merkittävästi Warranttien ja Sertifikaattien markkina-arvoon sekä niiden volatiliiteettiin, 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).</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslaista (Federal Deposit Insurance Act) ja Dodd-Frank Wall Street -uudistus- ja kuluttajansuojalaista</p> <p>Vuoden 2017 syksyllä Yhdysvaltojen keskuspankin valtuusto (<i>Board of Governors of the Federal Reserve System</i>), liittovaltion talletusvakuutusyhtiö (<i>Federal Deposit Insurance Corporation</i>) ja valuutantarkastustoimisto (<i>Office of the Comptroller of the Currency</i>) laativat säännöt ("QFC Stay Rules"), jotka on suunniteltu parantamaan Yhdysvaltojen globaalisti koko järjestelmän kannalta tärkeiden pankkiorganisaatioiden ("G-SIBit") purkamismahdollisuutta ja kestäkykyä sekä vieraiden G-SIBien toimintaa Yhdysvalloissa vähentämällä pätevien rahoitussopimusten ("Qualified financial contracts, QFCt") epävakausta aiheuttavien päättämisten (closeouts) riskiä purkamistoimenpiteiden yhteydessä. Citigroup Inc. ja sen tytäryhtiöt, Liikkeeseenlaskija mukaan luettuna, ovat QFC Stay Rules -sääntöjen alaisia "piiriin kuuluvia yhteisöjä". Warrantit voidaan hyväksyä QFC-sopimuksiksi.</p> <p>QFC Stay Rules -säännöt pyrkivät eliminoimaan esteet G-SIB:n kriisin</p>
--	--

ratkaisemiseksi sekä skenaariossa, jossa ratkaisumenettelyt pohjautuvat Yhdysvaltojen sääntelyviranomaisten Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslain (*Federal Deposit Insurance Act*) alaisena tai selvitystilaviranomaisten (*Orderly Liquidation Authority*) Dodd-Frank-lain II-osaston ("**OLA**") perusteella tekemiin päätöksiin (yhdessä "**Yhdysvaltojen erityiset kriisinratkaisutoimet**", *U.S. Special Resolution Regime*), sekä skenaariossa, jossa G-SIB:n kriisinratkaisussa noudatetaan tavanomaisia maksukyvyttömyysmenetelmiä. Reagoidakseen tähän QFC Stay Rules -säännöt vaativat piiriin kuuluvilta yhteisöiltä varmistusta siitä, että niiden QFC Stay Rules -sääntöjen alaiset QFC:t (i) sisältävät nimenomaisen sopimuksellisen hyväksynnän Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien lakisääteisille stay-and-transfer-säännöksille ja (ii) eivät sisällä piiriin kuuluvaa yhteisövästään mitään sellaisia ristikkäisiä maksukyvyttömyysoikeuksia (*cross-default rights*), jotka pohjautuvat siihen, että jokin osakkuusyksiköistä joutuu jonkinlaisten maksukyvyttömyysmenettelyjen tai jonkin piiriin kuuluvan yhteisön osakkuusyksikön antaman erillisen takauksen (takuut mukaan lukien) siirto rajoitusten kohteeksi osakkuusyksikön joutuessa maksukyvyttömyysmenettelyyn.

Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien hyväksyntä

Vastatakseen näihin vaatimuksiin Warrantteissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että jos Liikkeeseenlaskija joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Warranttien siirto on voimassa samassa laajuudessa kuin se olisi voimassa tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Lisäksi Warrantteissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että mikäli Liikkeeseenlaskija tai jokin sen osakkuusyksiköistä joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Liikkeeseenlaskijaan kohdistuvien, Warrantteja koskevien oletusoikeuksien käyttö on sallittu ainoastaan siinä laajuudessa, kuin niitä voitaisiin käyttää tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Tässä tarkoituksessa "oletusoikeudet" sisältävät oikeuden päättää QFC:n voimassaolo, realisoida QFC tai vaatia QFC:n maksuvelvoitteiden aikaistamista tai vaatia maksua tai sen alaista toimitusta, ja siksi niihin voi myös sisältyä Warrantinhaltijan oikeus Warrantin toteuttamiseen koska tahansa (Amerikkalainen toteuttamistapa).

Nykyisen lain mukaan Liikkeeseenlaskijalla, ei-yhdysvaltalaisena yksikkönä, ei ole oikeutta Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisiin menettelyihin.

Liiketapahtumien välittäminen Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä

Huomattava enemmistö Liikkeeseenlaskijan välityspalkkiotuotoista on siirtohintasopimuksista saatua tuloa, jonka Liikkeeseenlaskija saa välittämällä liiketapahtumia Liikkeeseenlaskijan asiakkaiden ja erilaisten Citigroup-yritysten välillä. Liikkeeseenlaskija saa korvauksen globaalin korvausmallin (Global Revenue Allocation, "GRA") mukaisesti, jossa tarjotaan ensisijassa tulojen jakoa. Tämä koskee kaikkia päätoimialoja. Liikkeeseenlaskija toimii läheisessä yhteistyössä kaikilla alueilla, erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin,

		<p>Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä Citibank, N.A.:n, Lontoo, kanssa.</p> <p>Jos Citigroupissa päätetään jakaa kyseiset vastualueet uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija saattaisi menettää merkittävän tulonlähteen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten myyntiriskit</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Eläkerahastoriski</p> <p>Eläkerahastoriskit ovat riskejä, joissa Liikkeeseenlaskijan vastuulla olevan yhden eläkerahaston taloudellinen tappio on huomattava osa taloudellista tappiota. Jos Liikkeeseenlaskijan on suoritettava jälkikäteisiä maksuja, tämä saattaa vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen negatiivisesti.</p> <p>Operatiiviset riskit</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ulkoistamisen riski <p>Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskienasianmukaisen hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toimintoja toisille yhtiöille Citigroupin sisällä ja sen ulkopuolella. Jos yhtiöt, joille tällaisia toimintoja on siirretty, eivät noudata sopimusvelvoitteitaan annetussa ajassa tai ollenkaan, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä omista velvoitteistaan ajoissa.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Selvitysrisiki <p>On olemassa riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Informaatoriski <p>On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatoriski sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin.</p>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Henkilöstöriski Liikkeeseenlaskijalla on suuri tarve päteville ja erityiskoulutetuille työntekijöille ja johtajille. Henkilöstöriski sisältää riskin henkilöstön vaihtumisesta sekä siitä, että Liikkeeseenlaskija ei pysty pitämään palveluksessaan riittävää määrää pätevää henkilökuntaa. Henkilöstöriskiinkin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Väärinkäytösriskit On olemassa väärinkäytösriskejä, eli sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäyttöihin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. • Maineriski On olemassa maineriski asiakassuhteiden kärsiessä, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. On myös olemassa riski joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa. <p>Yllä olevan kaltaisilla riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus asiakassuhteeseen tai suhteeseen paikallisten valvontaviranomaisten kanssa.</p> <p>Veroriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskijalle toimitetut verotuspäätökset ovat yleensä ennakoivia ja niitä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen Saksan veroviranomaisten suorittamassa verotarkastuksessa tai määrättyjen asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on yleinen menettelytapa, joka mahdollistaa veroviranomaisille verotarkastuksen yhteydessä tai toimivaltaisen verotuomioistuimen ratkaisun seurauksena verotukseen liittyvien lisävaateiden esittämisen vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen.</p> <p>Lisäverovaateilla on merkittävä negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p> <p>Oikeudelliset ja sääntelyriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Sääntelyriskit johtuvat oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa.</p> <p>Oikeudellisten riskien toteutuminen tai lakisäätösten vaatimusten lisääntyminen saattaa huomattavasti lisätä Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kuluja ja sillä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p>
D.6	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä mukaan lukien sijoittajille annettava varoitus riskistä	<p><u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u></p> <p>Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset vaikuttavat negatiivisesti voiton tai tappion määrään.

<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Luottorahoituksen käyttö Warranttien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Warrantit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Sijoittajat kantavat riskin Warranttien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Warrantit eivät kuulu talletussuojajärjestelyjen piiriin, eikä mikään valtion laitos turvaa tai takaa niitä. • muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa (vipuvaikutus). Warrantteihin liittyvä tappioriski lisääntyy suhteessa vipuvaikutuksen määrään. • Liikkeeseenlaskijan suojaustoimenpiteillä saattaa olla merkittävä vaikutus kohde-etuuden arvonkehitykseen ja ne voivat vaikuttaa siten haitallisesti selvityksen tasoon. • Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan Warrantteihin liittyviltä riskeiltä. • Warranttien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Warrantit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Warranttien arvoon tai sijoittajan mahdollisuuteen luopua niistä. • Liikkeeseenlaskija määrittelee Warranttien osto- ja myyntihinnat käyttäen sisäisiä hinnoittelumalleja, jotka ottavat huomioon markkinahinnan määrittävät tekijät. Tämä tarkoittaa, että hintaa ei johdeta suoraan tarjonnan ja kysynnän perusteella, toisin kuin esimerkiksi osakekaupassa. Liikkeeseenlaskija asettamat hinnat voivat siis poiketa Warranttien matemaattisesta arvosta tai odotettavissa olevasta taloudellisesta hinnasta. • Liikkeeseenlaskijan sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warrantteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos Warrantteilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Warranttien hinnat saattavat osoittautua liian korkeiksi tai mataliksi, kun kohde-etuuksilla ei käydä kauppaa niiden kotimarkkinoilla. • Mitä alhaisempi kohde-etuuden likvidiys on, sitä korkeammat ovat yleensä Warranttien Liikkeeseenlaskijan suojauskustannukset. Liikkeeseenlaskija ottaa nämä suojauskustannukseen huomioon Warranttien hinnoittelussa ja siirtää nämä kustannukset Warranttien haltijoille. • Lopullisissa ehdoissa määritetyn tarjouksen koon perusteella ei voida tehdä johtopäätöksiä kuinka likvidejä Warrantit ovat jälkimarkkinoilla. • Sijoittajat, jotka haluaisivat suojautua kohde-etuutta koskevan sijoituksen markkinariskeiltä ostamalla tarjotut Warrantit, tulee olla tietoinen siitä, että Warranttien hinta ei ehkä muutu samalla tavalla kuin sen kohde-etuuden hinta. • Markkinahäiriöillä voivat olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. • Jos Liikkeeseenlaskija tai asianomainen toteutusasiamies ei tosiasiallisesti tai oikeudellisesti kykene täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, näiden velvoitteiden eräpäivää lykätään sellaiseen eräpäivään, jolloin nämä velvoitteet voidaan jälleen täyttää. • Muutokset voivat johtaa kohde-etuuden vaihtamiseen ja saada aikaan merkittäviä muutoksia Warranttien hinnassa. Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit, jos kohde-etuuteen ei voida
---	---

		<p>tehdä muutoksia. Tässä tapauksessa Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos markkina-arvo on näin määritettynä alhaisempi kuin maksettu ostohinta.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jos Liikkeeseenlaskija käyttää tällaista Warranttien poikkeuksellista tai yleistä irtisanomisoikeutta, sijoittaja kantaa riskin siitä, että Warranttien arvonnousua koskevat odotukset eivät ehkä toteudu Warranttien irtisanomisen takia (tuottoriski). Sijoittaja kantaa lisäksi riskin siitä, että hän kykenee sijoittamaan vain irtisanomisen seurauksena saamansa summan epäedullisemmilla markkinaehdoilla (jälleensijoitusriski). • Warrantin toteuttamisen yhteydessä maksettavien tuottojen määrää ei voida ennustaa tarkasti. • Ehtojen korjaukset, muutokset tai tarkistukset saattavat olla haitallisia Warranttien haltijoille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron käyttöönnotosta sekä tietojen siirtämisestä Yhdysvaltain veroviranomaisille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron koskemisesta Yhdysvaltain "osinkojen kaltaisia" maksuja, ja mikäli tätä lähdeveroa sovelletaan, sijoittaja saa vähemmän kuin olisi saanut ilman lähdeveron soveltamista. • On olemassa riski Warranttien poikkeuksellisen irtisanomisen oikeudesta, mikäli milloin tahansa Warranttien liikkeellelaskun jälkeen esiintyy olosuhteita, joissa Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu tai mahdollisesti kohdistuu pidätys- tai raportointivelvollisuuksia vuoden 1986 Yhdysvaltain verolain (U.S. Internal Revenue Code) kohdan 871(m) mukaisesti kyseisten Warranttien suhteen • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Sertifikaattien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. <p><u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u></p> <p>Riski koko pääoman menettämisestä ennen erääntymispäivää knock-out-tilanteessa</p> <p>Open End Turbo Bull Warranttien juoksuaika päättyy ennaikaisesti knock-out-ajankohtana ja optio oikeudet erääntyvät eräänny arvottomana, jos ehdoissa määriteltynä tarkasteluajankohtana kohde-etuuden ehdoissa määritelty arvo on sama tai alhaisempi kuin (Bull) Open End Turbo Warrantin knock-out-taso.</p> <p>Knock-out-tapahtuman sattuessa sijoittajat menettävät sijoittamansa pääomat kokonaisuudessaan.</p> <p>Riski koko pääoman menettämisestä kohde-etuuden jyrkkien arvonmuutosten takia (gap-riski)</p> <p>Riski sellaisista kohde-etuuden jyrkistä arvonmuutoksista (esimerkiksi edellisen kaupankäyntipäivän päätöksen ja seuraavan kaupankäyntipäivän alkamisen välillä), jotka voivat aiheuttaa knock-out-tapahtuman, tunnetaan gap-riskinä.</p> <p>Riski knock-out-tapahtumasta jälkimarkkinoiden kaupankäyntiaikojen</p>
--	--	---

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 toteutushintaa sovitetaan päivittäin osinkomaksun ja Liikkeeseenlaskijalle suojaustoimista koituvien rahoituskustannusten perusteella. **Sijoittajien tulisi ottaa huomioon, että kerroin**, jonka Liikkeeseenlaskija on asettanut ja jota hän käyttää Warranttien ominaisuuksien tarkistamiseen kohtuullisen harkintansa mukaan, saattaa **poiketa merkittävästi tietyillä rahoitustason tarkistamisjaksoilla**, mikäli vallitsevat markkinaolosuhteet sitä edellyttävät, **tarkistustasosta, joka määritettiin ensimmäiselle rahoitustason tarkistusjaksolle.**

Sijoittajien tulisi huomioida, että knock-out-tapahtuma saattaa esiintyä ainoastaan ehtojen mukaan suoritettun knock-out-tason säädön tuloksena.

Lisäksi Liikkeeseenlaskija säätää vastaavan knock-out-tason kohtuullisen harkintansa perusteella joko kullekin rahoitustasoa koskevalle tarkistusjaksolle tarkistuspäivänä tai jonakin muuna päivänä Warrantin voimassa olevissa ehdoissa määritellyllä tavalla. **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 eräänyvät 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 uudelleenrahoituskustannusten taso

Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, muun muassa, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset.

		<p>Siksi vaikka kohde-etuuden hinta nousee Bull Warrantin tapauksessa tai laskee Bear Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena.</p> <p>Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski</p> <p>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 Warrantinsa, taikka knock-out-tapahtumaan tai Warranttien ennaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennaikaisen lunastuksen.</p> <p><u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u></p> <p>Viitearvojen ("Benchmarks") säätelyyn ja uudistukseen liittyvä riski, LIBOR, EURIBOR ja muut korot, pääoma, hyödykkeet, valuuttakurssi ja muut viitearvotyypit mukaan lukien.</p> <p>Lontoon pankkienvälinen viitekorko ("LIBOR"), euroalueen pankkienvälinen viitekorko ("EURIBOR") ja muut korot, pääomat, hyödykkeet, valuuttakurssit ja muut indeksit, joita pidetään niin kutsuttuina "Benchmarkeina", ovat nykyisten kansallisten, kansainvälisten ja muiden viranomaisten ohjeistuksien ja uudistusehdotusten kohteena. Jotkut näistä uudistuksista ovat jo voimassa, kun taas toiset tullaan vielä toteuttamaan. Nämä uudistukset saattavat saada tällaiset viitearvot käyttäytymään toisin kuin aikaisemmin, tai katoamaan täysin, tai niillä saattaa olla toisenlaisia seurauksia, joita ei voi ennustaa. Kaikilla tällaisilla seurauksilla saattaa olla materiaalisia haitallisia vaikutuksia kaikkiin tällaiseen viitearvoon liittyviin Warrantteihin.</p> <p>Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin</p> <p>Jos Warrantit liittyvät indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksien arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksiin sisältyvistä yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo saattaa myös poiketa indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehityksestä.</p>
--	--	--

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.

		<p>Warranttien tarjoaminen Suomessa alkaa 19.09.2019.</p> <p>Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija.</p> <p>Liikkeeseenlaskupäivä on: 19.09.2019</p> <p>Warrantteja saa tarjota ja/tai myydä ainoastaan, mikäli kaikkia Warranttien ostojen, tarjontajien, 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.</p> <p>Erityisesti Warrantteja ei saa hankkia tai pitää hallussaan tai siirtää Etuusjärjestelyn Sijoittajalle tai vastaavan lain alaiseen järjestelyyn, paitsi jos sen hankinta tai Warranttien hallussapito ei aiheuta, Etuusjärjestelyn Sijoittajan tapauksessa, vuoden 1974 Yhdysvaltojen eläketulon turvaamista koskevan lain (U.S. Employee Retirement Income Security Act) korjatun painoksen ("ERISA") kohdan 406 tai lain kohdan 4975 poikkeuksesta kiellettyä tapahtumaa, koska tällainen hankinta ja hallussapito täyttää vapautuksen ehdot sovellettavalle kielletyn tapahtuman poikkeukselle tai, vastaavan lain alaisen järjestelyn tapauksessa johda vastaavan lain rikkomukseen. "Etuusjärjestelyn Sijoittajalla" (<i>benefit plan investor</i>) tarkoitetaan tässä yhteydessä (a) ERISA:n osaston I alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä (<i>employee benefit plan</i>) (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 katsotaan omistavan järjestelyvaroja, ja "vastaava laki" tarkoittaa lakia, joka on samankaltainen ERISA:n tai Yhdysvaltain verolain kohdan 4975 varainhoitovastuun tai kiellettyjen tapahtumien säännösten kanssa tai (d) vastaavan lain alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä tai järjestelyä. Warrantteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Securities Act") alaisuudessa, muutoksineen, tai millään arvopapereiden sääntelyviranomaisella missään osavaltiossa tai muulla Yhdysvaltojen oikeudenkäyttöalueella. Liikkeeseenlaskijaa ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään "sijoitusyhtiönä" (<i>investment company</i>) Yhdysvaltain vuoden 1940 sijoitusyhtiölain (<i>US Investment Company Act</i>) alaisuudessa, muutoksineen, perustuen sen kohtaan 3(c)(7), eikä kukaan henkilö ole rekisteröinyt eikä rekisteröidy Liikkeeseenlaskijan hyödykepoolin hoitajana (<i>commodity pool operator</i>) Yhdysvaltain Commodity Exchange Act –lain ("CEA") 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 missään vaiheessa paitsi (a) "offshore-transaktion" (<i>offshore transaction</i>) (sitien, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S ("Regulation S") mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>Non-United States persons</i>) (sitien, kuten termi määritellään CFTC-säännössä 4.7(a)(1)(iv) ja CFTC:n tulkintaohjeissa ja tiettyjen vaihtosopimussäännösten vastaavuutta koskevassa lausumassa (Interpretive Guidance und Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations), 78 Fed. Reg. 45292 (26. heinäkuuta 2013) ja (2) eivätkä ole "Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>U.S. persons</i>) (kuten kyseiset termit on määritelty asetuksen S säännössä 902(k)(1), (kukin</p>
--	--	---

		<p>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 (<i>contracts of sale of a commodity for future delivery</i>), (tai sellaisen optioita), 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.</p> <p>Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot</p> <p>Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 0,57.</p> <p>Ei sovellu, koska Warranttien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.</p>
E.4	<p>Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.</p>	<p>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.</p> <p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat aktiivisesti tehdä transaktioita kohde-etuuksilla, muilla omaisuuserillä tai kohde-etuuteen liittyvillä johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen liittyviä arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöillä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta Warranttien haltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeelliseksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen liittyvien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan.</p> <p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka liittyvät kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin, mukaan lukien Warranttien kanssa samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Warranttien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Warranttien hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja 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</p>

		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	<p>Denna Sammanfattning återger huvudsakliga egenskaper och risker som kan hänföras till Citigroup Global Markets Europe AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 5 juni 2019 (som kompletteras från tid till annan). Sammanfattningen ska ses som en introduktion till Grundprospektet. Investerares ska därför säkerställa att varje beslut att investera i Warranterna baseras på en genomgång av hela Prospektet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i information som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av kärande och som ett resultat av lagarna i varje enskild stat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av grundprospektet, information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren till domstolens språk innan de rättsliga förfarandena inleds. Emittenten har tagit på sig ansvaret för innehållet i denna Sammanfattning inklusive översättningar av sammanfattningen. Emittenten eller personer som har sammanställt Sammanfattningen kan komma att hållas ansvariga för innehållet i denna sammanfattning eller en översättning därav, men endast för det fall Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de andra delarna av Prospektet, eller, om när den läses med de andra delarna av Grundprospektet, inte innehåller all den nyckelinformation som krävs.</p>
A.2	Samtycke till användning av prospektet.	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>Vid ett erbjudande från en finansiell mellanhand måste villkoren för erbjudandet tillställas investerarna vid tidpunkten för erbjudandet från den finansiella mellanhanden.</p>
Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global Markets Europe AG.

B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning under vilken emittenten verkar samt det land i vilket emittenten bildades.	<p>Säte</p> <p>Frankfurt am Main; adressen för Citigroup Global Markets Europe AG är Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Bolagsform och jurisdiktion</p> <p>Emittenten är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under tysk lag.</p> <p>Plats för registrering</p> <p>Emittenten grundades i Tyskland och är registrerad i bolagsregistret hos den lokala domstolen i Frankfurt am Main med beteckningen HRB 88301.</p>				
B.4b	Beskrivning av kända trender som påverkar emittenten samt den bransch emittenten verkar inom.	<p>På grund av de utmaningar som MiFID II, Basel III, Brexit och den fortsatta digitaliseringen medför kommer år 2019 och 2020 fortsatt vara mycket osäkra.</p> <p>Under 2019 och 2020 kommer bankerna att behöva noggrant kontrollera reglerande åtgärder, som rapporteringsskyldigheter, implementering av MiFID II och nya digitala tjänster och fintech-förbund.</p>				
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 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. är tillsammans med sina dotterbolag " Citigroup-gruppen " eller " Citigroup ").				
B.9	Om en resultatprognos eller resultatberäkning har gjorts, ange siffra.	Inte tillämpligt; Emittenten har inte gjort några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.				
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen hänförlig till den historiska finansiella informationen.	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåren från 28 april 2018 till 31 december 2018 (kort räkenskapsår), från 1 januari till 27 april 2018 (kort räkenskapsår) och från 1 januari 2017 till 31 december 2017 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor och certifierades av en icke kvalificerad revisors yttrande.				
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	<p>Finansiell Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>Utvecklingen för Citigroup Global Markets Europe AG framgår av nedanstående siffror som är hämtade från de reviderade årsboksluten för Citigroup Global Markets Europe AG för det korta räkenskapsåret från 28 april 2018 till 31 december 2018 och det korta räkenskapsåret från 1 januari 2018 till 27 april 2018 och det reviderade årsbokslutet för Citigroup Global Markets Europe AG (namnbyte från och med den 15 juni 2018, tidigare Citigroup Global Markets Deutschland AG) för räkenskapsåret från 1 januari till 31 december 2017. Siffrorna är uppdelade enligt ekonomiska faktorer jämfört med respektive föregående perioder:</p> <table border="1"> <tr> <td></td> <td>31.12.2018</td> <td>27.04.2018</td> <td>31.12.2017</td> </tr> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017			

<p>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.</p> <p>En beskrivning av väsentliga förändringar i Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden som följer den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.</p>	<p>Balansomslutning totalt i milj. euro</p>	5.695,7	6.808,4	10.194,9
	<p>Eget kapital i miljoner euro</p>	575,7	590,5	590,5
	<p>Medelantalet anställda under räkenskapsåret</p>	227	262	267
		<p>28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro</p>	<p>01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro</p>	<p>01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro</p>
	<p>Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</p>	3,1	0,2	6,5
	<p>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</p>	2,9	0,1	14,1
	<p>Räntekostnad</p>	4,6	0,0	2,7
	<p>Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden</p>	0,0	0,0	8,6
	<p>Provisionsintäkt</p>	95,2	34,8	187,7
	<p>Provisionsutgift</p>	7,4	1,5	9,0
	<p>Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter</p>	25,0	24,9	66,2
	<p>Löner och arvoden</p>	36,7	18,2	64,8
	<p>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</p>	6,8	3,6	7,4
<p>Andra administrativa kostnader</p>	55,6	31,4	103,9	
<p>Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:</p>				
	<p>31.12.2018 i miljoner euro</p>	<p>27.04.2018 i miljoner euro</p>	<p>31.12.2017 i miljoner euro</p>	
<p>Aktiekapital</p>	210,6	210,6	210,6	
<p>Bundna reserver</p>	319,0	319,0	319,0	
<p>Legala reserver</p>	33,0	33,0	33,0	
<p>Övriga vinstreserver</p>	27,9	27,9	27,9	

		<p>Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 31 december 2018 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.</p> <p>Ej tillämpligt: Emittenten uppger att det sedan datumet för de senaste reviderade årsboksluten från 31 december 2018 inte har skett några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller dess ställning på marknaden.</p>
B.13	<p>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.</p>	<p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units,) som hittills drivits av Emittenten överförd till Citibank Europe plc. Emittentens affärverksamhet som fokuserar på värdepapper har inte påverkats av åtgärderna. Den återstående verksamheten fortsätter att genomföras i form av en värdepappershandelbank (<i>Wertpapierhandelsbank</i>).</p> <p>Vid utgången av dagen sålde och överlämnade Emittentens tidigare moderbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beskränkt haftende KG de aktier i Emittenten som innehas av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Citigroup Global Markets Limited har således blivit moderbolaget för Emittenten. Från och med kl. 24.00 på Slutdatumet upphörde det befintliga avtalet om överlämnade av kontroll, vinst och (förlust) mellan Emittenten och det aktuella moderbolaget. Vid upphörande av avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) gäller de särskilda lagstadgade bestämmelserna om borgenärskydd i 303 § aktiekapitallagen (Aktiengesetz, "AktG"). I enlighet med § 303 AktG, Emittentens nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation och Co. beskränkt haftende KG måste tillhandahålla säkerheter till Emittentens kreditorer för eventuella fordringar som uppkommit före meddelandet om registrering av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) i handelsregistret, förutsatt att kreditorerna begär Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beskränkt haftende KG att göra det inom en period av sex månader efter meddelandet om avtal av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust). När denna period har löpt ut kommer kreditorerna inte att kunna hävda några ytterligare fordringar på Emittentens moderbolag.</p>
B.14	<p>För det fall emittenten är beroende av andra enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.</p>	<p>Se B.5</p> <p>Det finns inga avtal mellan företagen enligt 291 § AktG med Citigroup Global Markets Limited eller andra företag i Citigroup-gruppen.</p>
B.15	<p>En beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet.</p>	<p>Emittenten är en handelsbank för värdepapper som erbjuder bolag, regeringar och institutionella investerare omfattande finansiella strategier inom investment banking, obligationshandel, valutahandel och aktie- och derivathandel. Därutöver är Emittenten en stor utgivare av warranter och certifikat, av vilka de slutliga förvärvarna främst är privatkunder. Vidare har Emittentens affärsområde också inkluderat Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany och Covered Bond Research.</p>

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.	Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA).
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.	<p>Typ/Form av Warranter</p> <p>Warranter är finansiella derivatinstrument som innehåller en optionsrätt och som sålunda kan ha många likheter med optioner. En av Warranternas betydelsefulla egenskaper är hävstångseffekten. En förändring av priset på den underliggande tillgången kan leda till en oproportionerlig förändring av priset. Hävstångseffekten för Warranterna verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av värdet, utan även till investerarens nackdel om utvecklingen av dessa faktorer är ogynnsam. Priset för en Warrant vid lösen eller förtida inlösen är beroende av värdet på den underliggande tillgången vid relevant tidpunkt.</p> <p>Warranterna kommer att emitteras i det finska kontobaserade systemet som hanteras av Euroclear Finland Ltd. Inga globala eller definitiva värdepapper kommer att utfärdas med avseende på Warranterna.</p> <p>Identitetskod för värdepapper</p> <p>ISIN: DE000CP119S0</p> <p><i>Infoga annan identifierare: T LONGDAX 254 CG</i></p>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren.	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 depåombudet i vars register överlåtelsen är registrerad.
C.8	En beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	<p>Tillämplig lag för värdepapperen</p> <p>Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som depåombudet är underställd.</p> <p>Rättigheter som sammanhänger med Warranterna</p> <p>Varje Warrant ger innehavaren rätt till kontantbeloppet som beskrivs mer utförligt under C.15.</p> <p>Warranternas status</p> <p>Warranterna skapar direkta, icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten som rankas <i>pari passu</i> sinsemellan och gentemot samtliga</p>

		<p>övriga nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten, med undantag för skyldigheter som har prioritet på grund av tvingande lagstiftning.</p> <p>Begränsningar i rättigheter</p> <p>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.</p>
C.11	<p>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.</p>	<p>Ansökan har lämnats in för inkluderande av Warranterna till handel på den inofficiella marknaden Nordic MTF börsen, vilken inte är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2019-09-19.</p>
C.15	<p>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.</p>	<p>Beskrivning av Open End Turbo Bull Warranter med knockout</p> <p>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).</p> <p>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 mättimmarna. 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 mättimmarna.</p> <p>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.</p> <p>Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom mättimmarna (knockout-tidpunkt) förfaller Open End Turbo Bull Warranten med knockout antingen</p>

		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.	<p>Slutdag: Senast den tionde bankdagen efter lösendagen eller värderingsdagen, enligt orten för emittentens registrerade säte och orten för</p> <p>Lösendag: Den sista bankdagen varje månad då warrantinnehavaren fyller förutsättningar för lösen.</p> <p>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.</p>
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	<p>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 depåombudet vid stängningstid föregående bankdag där depåombudet är verksam.</p> <p>Depåombudet har åtagit sig gentemot Emittenten att göra en motsvarande vidareöverföring.</p>
C.18	En beskrivning av hur avkastningen av derivatinstrumenten hanteras.	<p>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 depåombudet eller, i förekommande fall, ytterligare depåombud. 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").</p>
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.	<p>Typ av Underliggande tillgång: aktieindex</p> <p>WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: 846900</p> <p>ISIN avseende den Underliggande tillgången: DE0008469008</p> <p>Underliggande tillgång: DAX</p> <p>Tillämplig indexberäkning: Deutsche Börse AG</p> <p>Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .GDAXI</p>

		Webbsida: www.deutsche-boerse.com
Avsnitt D – Risker		
D.2	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten.	<p>Kreditrisk</p> <p>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.</p> <p>Marknadsprisrisk</p> <p>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.</p> <p>Likviditetsrisk</p> <p>Likviditet är förmågan hos ett finansinstitut att finansiera ökningarna i tillgångar och uppfylla skyldigheter. Likviditetsrisk är risken att företaget inte kommer att kunna möta både förväntade och oförutsedda, nuvarande och framtida kassaflöde och säkerhetsbehov. Om Emittenten står inför likviditetsproblem, kan det hända att Emittenten inte kan fullgöra sina skyldigheter enligt de emitterade värdepapperena i tid eller alls.</p> <p>Risk för avsaknad av eller icke-fungerande clearing, avveckling eller börshandel</p> <p>För att en investerare ska kunna köpa eller sälja värdepapper eller ta emot betalning av inlösen från Emittenten, behövs tillgång till tjänster från andra finansiella institutioner såsom clearingbanker, börser, depåförmedlare, investerarens depåbank eller flera andra institutioner som hanterar finansiella transaktioner. Om de av någon anledning inte kan tillhandahålla sina tjänster för en viss period, kan Emittenten under denna period inte acceptera inlösen av värdepapper, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen.</p> <p>Emittentrisk på grund av rekonstruktion i bankverksamheten</p> <p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units hädanefter kallade "bankverksamheter") som hittills har drivits av Emittenten, överförs till Citibank Europe plc. Emittentens warrant och certifikatverksamhet påverkades inte av dessa åtgärder. Bankverksamheten</p>

	<p>överfördes genom en rekonstruktion och omorganisering (Ausgliederung zur Neugründung) enligt § 123 (3) nr. 2 i den tyska German Corporate Transformation Act (Umwandlungsgesetz, "UmwG") till ett nystartat tyskt aktiebolag (Kommanditgesellschaft), vars kommanditdelägare (Kommanditist) var Emittent och vars komplementär (Komplementär; personligt ansvarig partner) var Citibank Europe plc. När rekonstruktionenträdde i kraft genom registrering i handelsregister har Emittenten sålt och överlåtit sitt aktiebolag i rekonstruktionsenheten till komplementären. Därför överfördes alla partnerskapstillgångar (inklusive eventuella närstående skulder) av Hive-Down Vehicle (framför allt tillgångarna i den tidigare bankverksamheten) automatiskt och enligt lag till Citibank Europe plc genom generell övergång ("Tillväxt").</p> <p>Skyddet av Emittentens kreditorer med avseende på de överförda skulderna som en del av omstruktureringen el hive- rekonstruktionen och de kvarstående skulderna hos Emittenten regleras av § 125 UmwG tillsammans med §§ 22, 133 UmwG. Enligt dessa bestämmelser är Emittenten och rekonstruktionsenheten i förhållande till tredje part solidariskt ansvariga för kreditorerna och för eventuella skulder hos Emittenten som har skapats före slutdatumet ("Tidigare skulder"). Emittenten är i princip solidariskt ansvarig för en period om fem år. Perioden för pensionsskulder enligt lagen om tyska tjänstepensioner (Betriebsrentengesetz) är tio år. Mellan Emittenten och Hive-Down Vehicle kommer ersättningskraven vara mot varandra om de hålls ansvariga. I avvikelse från gällande lagbestämmelse kom Emittenten och rekonstruktionsenheten överens om att (i) rekonstruktionsenheten kommer att vara ansvarig för äldre skulder relaterade till bankverksamheten och (ii) Emittenten är endast ansvarig för äldre skulder relaterade till någon av de affärsenheter som återstår hos Emittenten. Följaktligen kommer de att ha ömsesidiga kontraktsanspråk för ersättning.</p> <p>Från och med datumet för Tillväxt är eventuella avtalsenliga krav på ersättning mot Citibank Europe plc, som utgår från rekonstruktionsenheten rättsliga ställning.</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig av en kreditor, kommer Emittenten att utsättas för risken att Citibank Europe plc inte kommer eller kan uppfylla sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl. I det här fallet kommer Emittenten självständigt stå ekonomiskt ansvarig för kreditorer för motsvarande äldre skulder med de tillgångar som återstår hos Emittenten.</p> <p>Vidare fortsätter Emittenten även efter utträdet och som kommanditdelägare i rekonstruktionsenheten under en period av fem år att vara ansvarig för eventuella skulder i rekonstruktionsenheten som har skapats före datumet för utträdet. I det här fallet är Emittentens ansvar begränsat till det belopp om avgiftsskyldighet (<i>Haftsumme</i>) som är registrerat i handelsregistret (1 000 euro).</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig för Tidigare skulderoch om Citibank Europe plc inte uppfyller sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl eller inte kan uppfylla dem, kan det</p>
--	---

		<p>väsentligt påverka det finansiella läget för Emittenten negativt.</p> <p>Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturering och upplösning</p> <p>På EU-nivå har EU:s institutioner antagit ett EU-direktiv om definierande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut (det så kallade Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, "BRRD") samt förordningen (EU) nr. Europaparlamentets och rådets 806/2014 av den 15 juli 2014 (den gemensamma resolutionsmekanismen - SRM), som trädde i kraft i väsentliga delar den 1 januari 2016 som etablerar en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. BRRD har implementerats i Förbundsrepubliken Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - "SAG"). SAG trädde i kraft den 1 januari 2015 och beviljar betydande rättigheter för intervention av <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> - "BaFin" och andra behöriga myndigheter i händelse av kris hos kreditinstitut eller värdepappersföretag, inklusive Emittent.</p> <p>SAG ger behörig nationell resolutionsmyndighet möjlighet att tillämpa beslutsfattande åtgärder. BaFin har varit den nationella resolutionsmyndighet i Tyskland sedan den 1 januari 2018. BaFin har tagit över uppgiften från den tidigare ansvariga myndigheten för stabilisering av finansmarknaden (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> - "FMSA").</p> <p>Med vissa villkor och undantag har BaFin befogenhet att permanent nedskryta institutionernas skulder, inklusive warranter och certifikat emitterade av Emittenten, eller att omvandla dem till aktiekapitalinstrument. Dessutom kan gäldenären för Warranter och Certifikat (d.v.s. Emittenten) få en annan riskprofil än ursprungligen eller den ursprungliga gäldenären kan ersättas av en annan gäldenär (som kan ha en grundläggande annan riskprofil eller annan solvens än Emittenten) efter beslut av BaFin med avseende på SAG. Dessutom kan vissa rättigheter begränsas, till exempel utövande rättigheter, eller inlösen kan komma att skjutas upp. En sådan regleringsåtgärd kan väsentligt påverka warranternas och certifikatens marknadsvärde samt deras volatilitet och öka riskfaktorerna för investerarens investeringsbeslut. Investerare i Warranter och Certifikat kan förlora hela eller en del av sitt investerade kapital i en pre-insolvensscenario (risk för totalförlust).</p> <p>Risker på grund av Federal Deposit Insurance Act och Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (konsumenträtt)</p> <p>Under hösten 2017 utfärdade styrelsen för Federal Reserve System, Federal Deposit Insurance Corporation och Office of the Comptroller of the Currency regler ("QFC Stay Rules") som syftar till att förbättra möjligheten till resolution och motståndskraften hos amerikanska globalt systemviktiga banker ("G-SIB") och den amerikanska verksamheten av utländska G-SIB:er, genom att mildra risken för att destabilisera avslutningen av kvalificerade finansiella kontrakt ("QFC") i samband med resolution. Citigroup, Inc. och dess dotterbolag, inklusive Emittenten, är "täckta enheter" som omfattas av</p>
--	--	--

		<p>QFC Stay Rules. Warranterna kan kvalificera sig som QFC.</p> <p>QFC Stay Rules syftar till att eliminera hinder för en ordnad upplösning av en G-SIB, både i ett scenario där resolutionsförfarande inleds av de amerikanska tillsynsmyndigheterna enligt Federal Deposit Insurance Act eller Order Liquidation Authority enligt avdelning II i Dodd Frank Act ("OLA") (tillsammans "US Special Resolution Regimes") samt i ett scenario där G-SIB löses upp genom vanliga insolvensförfaranden. För att uppnå detta kräver QFC Stay Rules att täckta enheter säkerställer att deras QFCs som omfattas av QFC Stay Rules (i) innehåller ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av de lagstadgade bestämmelserna om "stay-and-transfer" i US Special Resolution Regim och (ii) inte innehåller cross-defaultvillkor som kan göras gällande mot den täckta enheten till följd av att ett bolag i samma koncern som den täckta enheten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för någon form av resolutions- eller insolvensförfaranden eller restriktioner för överföring av eventuella relaterade kreditvärdighetsstärkande åtgärder (inklusive en garanti) som utfärdats av ett av den täckta enhetens koncernbolag efter det att resolutions- eller insolvensförfarande påbörjats avseende koncernbolaget.</p> <p>Bekräftelse av US Special Resolution Regimes</p> <p>För att möta dessa krav innehåller Warranterna ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim kommer överlåtelse av Warranterna att ha verkan i samma utsträckning som en överlåtelse skulle ha verkan under US Special Resolution Regime. Dessutom innehåller Warranterna ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten eller något bolag i samma koncern som Emittenten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim, får "standardrättigheter" inte utövas i större utsträckning än de kan utövas under US Special Resolution Regim. I detta sammanhang omfattar "standardrättigheter" rätten att säga upp, likvidera eller accelerera en QFC eller kräva betalning eller leverans därunder, och kan därför innehålla rätten för en Warrantinnehavare att lösa in en Warrant vid valfri tidpunkt (amerikansk typ av inlösen).</p> <p>Under gällande lagstiftning kan Emittenten, som en icke amerikansk enhet, inte bli föremål för förfaranden i enlighet med US Special Resolution Regimes.</p> <p>Förmedling av transaktioner för andra Koncernföretag och fördelning av arbete inom Citigroup-gruppen</p> <p>Den övervägande delen av Emittentens mäklarprovisionsinkomst är intäkter från överenskommelser om överlåtelsepriser som Emittenten erhåller för förmedlingstransaktioner mellan Emittentens kunder och de olika Citigroup-företagen. Emittenten är ersatt med en global avvecklingsmodell. (Global Revenue Allocation, "GRA"), vilket i första hand ger en inkomstfördelning. Detta gäller för alla större affärsområden. Emittenten samarbetar med alla områden, främst med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin och Citibank, N.A.</p>
--	--	---

	<p>Om man inom Citigroup-gruppen beslutar att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla.</p> <p>Risker kopplade till handel i derivatinstrument utställda av Emittenten</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Pensionsfondrisker</p> <p>Pensionsfondrisker är risker där en förlust som beror på en ekonomisk förlust i någon av Emittentens ansvariga pensionsfonder måste täckas. Om Emittenten måste göra några efterföljande tillskott, kan det påverka den finansiella ställningen för Emittenten negativt.</p> <p>Operativa risker</p> <ul style="list-style-type: none"> • Outsourcing-risk <p>Emittenten har outsourcat många viktiga funktioner för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup-gruppen. Om de företag dessa områden har outsourcats till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen i rätt tid eller inte alls skulle det även kunna påverka Emittenten förmåga att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter med de värdepapper som givits ut.</p> • Avvecklingsrisk <p>Det finns risk för att 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.</p> • Informationsrisk <p>Det finns risk för att 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.</p> • Personalkrisk <p>Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalkrisk innebär risk för hög personalomsättning och</p>
--	---

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedrägeririsker Det finns risker för bedrägeri som omfattar både interna och externa risker för till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. • Reputationsrisk Det finns en reputationsrisk som härrör från skador i kundrelationer som ett resultat av otillräckliga tjänster eller felaktigt utförande av affärstransaktioner. Det finns också risken att ingå affärsrelationer med motparter vars affärsmetoder inte överensstämmer med Emittentens normer eller affärsetik. <p>Riskerna som beskrivs ovan kan påverka kundrelationen negativt eller förhållandet med de lokala tillsynsmyndigheterna.</p> <p>Skatterisker</p> <p>De taxeringsberäkningar som lämnats till Emittenten är i typfallet provisionsbaserade och föremål för efterföljande granskning av de tyska skattemyndigheterna eller genom ett beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten - i samband med en skatterevision eller till följd av ett allmänt taxeringsbeslut från en skattedomstol - kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet.</p> <p>Ytterligare skattefordringar kan få en väsentlig negativ inverkan på den finansiella ställningen för Emittenten.</p> <p>Legala och regulatoriska risker</p> <p>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.</p> <p>Förverkligandet av juridiska risker eller en ökning av lagstadgade krav kan innebära en betydande ökning av Emittentens rörelsekostnader och få negativa effekter på Emittentens finansiella ställningen.</p>
D.6	<p>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</p>	<p><u>Generella riskfaktorer kopplade till Warranter</u></p> <p>Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Warranter kan medföra risk för förlust av investerat kapital uppgående till en totalförlust (risk för totalförlust). • Transaktionskostnader kan ha negativ inverkan vinst eller förlust. • Kreditfinansiering av förvärv av Warranter ökar betydligt förlustrisken för investerare. • Warranter ger inte någon löpande avkastning och innebär inte någon rätt att erhålla ränta eller utdelning. • Investerare bär risken för att Emittenten av Warranter kan begå avtalsbrott. Warranter är varken föremål för insättningsgaranti eller säkerställda eller garanterade av en statlig depåfond eller institution. • En prisförändring avseende den underliggande tillgången kan resultera i

<p>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.</p>	<p>en oproportionerlig prisförändring för Warranten (hävstångseffekt). Förlustrisk knuten till Warranter ökar även med ökning av hävstångseffekten.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på avvecklingsbeloppets storlek. • Investerares kan ev. inte skydda sig mot riskexponering pga. Warranter. • Andrahandsmarknaden för Warranter kan vara begränsad och Warranter kan sakna likviditet vilket negativt kan påverka Warranternas värde och investerarens möjligheter att avyttra dem. • Emittenten fastställer köp- och säljkurser för Warranter genom interna prismodeller med beaktande av faktorer som påverkar marknadspriset. Detta innebär att, till skillnad från vad som gäller för handel i aktier, är priset inte härlett direkt av utbud och efterfrågan. Emittenten bestämmer priset som därmed kan skilja sig från det matematiska värdet av Warranter eller från det förväntade ekonomiska priset. • Tillgången till Emittentens elektroniska handelssystem kan vara begränsad på ett sätt som negativt påverkar möjlighet till handel med Warranter. • Priset på den underliggande tillgången måste ibland uppskattas om Warranter handlas när handel inte äger rum på den lokala marknad där den underliggande tillgången handlas. Om Emittenten angett ett pris på Warranter vid tidpunkt utanför handelstider på den lokala marknaden för den underliggande tillgången, kan detta pris visa sig vara för högt eller för lågt. • Ju lägre likviditet av den underliggande tillgången desto högre hedgingkostnader för Emittenten av Warranter. Emittenten kommer att ta dessa hedgingkostnader i beaktande vid prissättningen och överföra dem på warrantnehavare. • Man kan inte dra några slutsatser avseende Warranters likviditet på andrahandsmarknaden baserat på erbjudandets storlek enligt Slutliga Villkor. • Investerares som vill skydda sig mot marknadsrisker förknippade med en investering i den underliggande tillgången genom att köpa erbjudna Warranter, bör vara medvetna om att priset på Warranter inte behöver röra sig parallellt med priset på respektive underliggande tillgång. • Händelser som påverkar marknadens funktionssätt kan ha en negativ påverkan på Warranters värde. • Om Emittenten eller de relevanta mäklarna vid inlösen inte kan varken faktiskt eller lagligt uppfylla sina skyldigheter enligt Warranter på ett lagligt tillåtet sätt, ska tidpunkten för att uppfylla dessa skyldigheter flyttas fram till tidpunkten då det återigen blir möjligt att fullgöra respektive skyldigheter. • Justeringar kan leda till utbyte av den underliggande tillgången och till betydande prisförändringar för Warranter. Emittenten har rätt att tillämpa extraordinära uppsägningsgrunder för Warranter om det inte är möjligt att genom justeringen göra en anpassning till den underliggande tillgången. I så fall kommer Warranterna att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerares kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av
---	---

		<p>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).</p> <ul style="list-style-type: none"> • I fall optionsrättigheter utnyttjas går det inte att exakt förutse intäkterna vid utnyttjandet. • Rättelser, ändringar eller justeringar av villkor kan ha negativa effekter på warrantinnehavare. • Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt och överföring av information till USA:s skattemyndighet. • Det finns risk för att amerikansk källskatt kan tillämpas när det gäller betalningar av amerikanska "utdelningsmotsvarigheter" och att investeraren i så fall får en lägre summa än det belopp investeraren skulle ha fått om källskatten inte hade tillämpats. • Det finns risk för att warranterna avslutas i förtid om det vid någon tidpunkt efter emissionen uppstår omständigheter där emittenten blir eller med stor sannolikhet kommer att bli skyldig att betala någon form av källskatt eller göra någon form av redovisning enligt avsnitt 871(m) i the U.S. Internal Revenue Code of 1986 vad gäller de aktuella warranterna. • Det föreligger risk för implementering av finansiell transaktionsskatt som skulle leda till att framtida försäljning, anskaffning eller utbyte av Warranters kan beskattas. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet på Warranterna. <p><u>Produktspecifika riskfaktorer</u></p> <p>Risk för totalförlust före slutdag vid förekomst av en knockout-händelse</p> <p>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.</p> <p>Risk för totalförlust på grund av prishopp i den underliggande tillgången ("gap risk")</p> <p>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".</p> <p>Risker vid förekomsten av en knockout-händelse utanför handelstiderna på andrahandsmarknaden</p> <p>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</p>
--	--	---

		<p>den underliggande tillgången normalt sker.</p> <p>Risker hänförliga till justeringar av lösenpriset och av knockout-barriären</p> <p>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, anpassas Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt Emittentens skäligen bedömning vid bestämmandet av räntejusteringsfaktorn, kan skilja sig väsentligt inom vissa perioder för justering av finansieringsnivåer, om det rådande marknadsläget så kräver, från den bestämda justeringskursen för den första perioden för justering av finansieringsnivåer.</p> <p>Investerare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av en justering av knockout-barriären som har skett i enlighet med villkoren.</p> <p>Därutöver justeras den tillämpliga knockout-barriären av Emittenten enligt dennes skäligen bedömning antingen för respektive följande period för justering av finansieringsnivån vid ett justeringsdatum eller vilken som helst annan dag enligt relevanta villkor för Warranterna. Investerare bör därför inte förutsätta att knockout-barriären alltid kommer att ligga på ungefär samma avstånd från lösenpriset under Warranternas löptid.</p> <p>Risker hänförliga till hedgingtransaktioner av den underliggande tillgången avseende Warranter med knockout</p> <p>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.</p> <p>Prisrisk i samband med ökad implicit volatilitet</p> <p>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.</p> <p>Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och storleken på Emittentens refinansieringskostnader</p> <p>Andra värdepåverkande faktorer avseende Warranter omfattar bl.a. den förväntade inkomsten från Emittentens hedgingtransaktioner i eller avseende den underliggande tillgången och storleken på Emittentens</p>
--	--	---

		<p>refinansieringskostnader för att ingå dessa hedgingtransaktioner.</p> <p>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.</p> <p>Risk kopplad till lösen av Warranterna och Emittentens rätt att säga upp Warranterna</p> <p>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.</p> <p><u>Specifika riskfaktorer avseende den underliggande tillgången</u></p> <p>Risk i samband med reglering och reformering av referensvärden ("Benchmarks"), inklusive LIBOR, EURIBOR och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referensvärden.</p> <p>London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referenser som anses vara så kallade "Benchmarks" omfattas av nya nationella och internationella regler och andra bestämmelser och förslag på reformer. Vissa av dessa är redan verksamma, medan andra ännu inte implementerats. Dessa reformer kan få sådana benchmarks att fungera annorlunda än tidigare eller försvinna helt eller få andra konsekvenser som inte kan förutses. Alla sådana konsekvenser som beror på dessa benchmarks kan påverka alla warranters materiella värde negativt.</p> <p>Risk i samband med index som den underliggande tillgången</p> <p>Om Warranter är kopplade till 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 ingår i respektive index. Under Warranternas löptid kan deras marknadsvärde också skilja sig från utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.</p>
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	Erbjudandemetod, erbjudaren och emissionsdag för Warranterna

erbjudandet.	<p>Warranterna erbjuds löpande over-the-counter.</p> <p>Warranterna erbjuds först i Finland på 2019-09-19</p> <p>Erbjudare av Warranterna är: Emittenten.</p> <p>Emissionsdagen är: 2019-09-19</p> <p>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.</p> <p>I synnerhet kan Warranterna inte köpas eller innehas av eller överföras till en Investerares med en förmånsplan eller en plan som omfattas av liknande lag såvida köpet eller innehavet av Warranter inte, för en Investerares med en förmånsplan, ger upphov till en icke-undantagen förbjuden transaktion enligt Section 406 i the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 med ändringar ("ERISA") eller Section 4975 i den amerikanska skattelagen the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("Code"), eftersom sådant köp eller innehav uppfyller kriterierna för befrielse under ett tillämpligt undantag för förbjuden transaktion eller, i fallet med en plan som lyder under liknande lag, resulterar i ett brott mot liknande lagstiftning. Med en "Investerares med en förmånsplan" avses (a) en anställningsförmånsplan såsom definierad i ERISA § 3(3), som är föremål för Title I i ERISA, (b) en plan beskriven under § 4975 i Code, (c) varje bolag som anses inneha plantillgångar i form av sådan anställningsförmånsplan eller plan och "liknande lag" avser en lag som liknar bestämmelserna om förvaltaransvar eller förbjudna transaktioner i ERISA eller Section 4975 i Code eller (d) en anställningsförmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag.</p> <p>Warranterna har inte varit och kommer inte heller att bli registrerade under United States Securities Act 1933 med ändringar ("Securities Act") eller hos någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, Emittenten har inte registrerats och kommer inte heller att bli registrerad som "investment company" U.S. Investment Company Act från 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats eller kommer att bli registrerad som Emittentens "commodity pool operator" under U.S. Commodity Exchange Act med ändringar ("CEA") och anknutna föreskrifter från Commodity Futures Trading Commission ("CFTC-föreskrifter"). Warranterna kan därmed aldrig 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(a)(1)(iv) och CFTC:s Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 juli 2013), men utan tillämpning av undantaget i avsnitt (D) för kvalificerade berättigade personer som inte är "Non-United States persons"</p>
--------------	--

		<p>), och (2) som inte är "U.S. Persons" (som dessa definieras enligt regel 902(k)(1) i Regulation S (personer som anses vara både (1) och (2) i det omedelbart föregående benämns nedan "Tillåten Köpare")). Om en Tillåten Köpare förvärvar Warranter för annan persons räkning, denna person måste också vara en Tillåten Köpare. Warranterna utgör inte och har inte marknadsförts som försäljningskontrakt för råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av U.S. Commodity Futures Trading Commission enligt CEA.</p> <p>Emissionspriset och kostnader och skatter på förvärvet</p> <p>Det initiala emissionspriset är EUR 0,57.</p> <p>Inte tillämpligt med anledning av att förvärvet av Warranterna inte medför några kostnader eller skatter för Emittenten hänförliga till förvärvare eller tecknare.</p>
E.4	<p>En beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet inbegripet intressekonflikter.</p>	<p>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.</p> <p>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 som är kopplade till den underliggande tillgången. Företagen kan även vara inblandade i förvärv av nya aktier eller andra värdepapper i den underliggande tillgången eller, när det gäller aktieindex, av enskilda företag som är inkluderade i indexet eller agera som finansiell rådgivare till sådana företag eller arbeta med dem i den kommersiella bankverksamheten. Företagen är skyldiga att fullgöra sina skyldigheter som uppstår i detta sammanhang oavsett dess konsekvenser för 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.</p> <p>Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan ge ut ytterligare derivatinstrument kopplade till respektive underliggande tillgång eller delar av den underliggande tillgången, däribland värdepapper vars egenskaper är desamma som eller liknar de avseende Warranterna. Lanseringen av sådana produkter som konkurrerar med Warranterna kan påverka priset på den underliggande tillgången eller delarna i den underliggande tillgången och därmed även priset på Warranterna. Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan erhålla icke-offentlig information om den underliggande tillgången eller</p>

		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 Europe AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

18 September 2019

to the

Base Prospectus dated 05 June 2019
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

relating to the following underlying

Nasdaq-100

ISIN: DE000CP119T8

The Base Prospectus for Warrants dated 05 June 2019, which serves as basis for the issuance of the Warrants described in these Final Terms becomes invalid on 5 June 2020. From this point in time these Final Terms are to be read in conjunction with the respective current Base Prospectus for Warrants issued by Citigroup Global Markets Europe AG succeeding the Base Prospectus for Warrants dated 05 June 2019, if the succeeding Base Prospectus provides for a continuation of the offer of the Warrants. The current Base Prospectus for Warrants issued by Citigroup Global Markets Europe AG at the time will be available at the Issuer's website www.citifirst.com (under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus).

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

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

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

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Europe 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 under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus and the 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 Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (each a "**Warrant Holder**") of Open End Turbo Bull or Bear Warrants with Knock-Out (the "**Warrants**"), relating to the Underlying as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, the right (the "**Option Right**") to require the Issuer to pay the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions and/or No. 4 of the Issue Specific Conditions) in accordance with these Terms and Conditions.

No. 2

Cash Amount; Definitions

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

"**Additional Depository** not applicable

"**Agents**":

"**Adjustment Date**": Principally, the first Banking Day in Frankfurt of each month. In special market conditions (e.g. in the case of material increase of borrowing costs or repurchase costs, material changes in liquidity of global financial markets, in

the case of strong fluctuation of interest rates, any imposition or announcement of any legislation or regulation which require materially higher capital ratio requirements for the Issuer) the Issuer has the right to determine any Banking Day in Frankfurt to be an additional Adjustment Date at its reasonable discretion. Any additional Adjustment Date will be published on the Issuer's Website.

"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 Depository Agent 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
"Depository Agent":	Euroclear Finland Ltd., Urho Kekkosen Katu 5 C, 00100 Helsinki, Finland
"Clearing Territory of the Depository Agent":	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 (in particular borrowing costs or repurchase costs, the liquidity of global financial markets as well as interest rates). The Interest Rate Correction Factor may not exceed 25 per cent p.a.. 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 Depository Agent.
"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 Depository Agent.
"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): EURIBOR1MD= 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":	<p>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.</p> <p>If the method of calculating the Reference Rate for Currency Conversion by the Exchange Rate Reference Agent changes materially or if the Reference Rate is discontinued entirely or the time of the regular publication by the Exchange Rate Reference Agent is changed by more than 30 minutes, the Issuer is entitled to name a suitable replacement at its reasonable discretion.</p>
"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 Observation Price of the Underlying has reached or fallen below (Open End Turbo Bull Warrants) or reached or exceeded (Open End Turbo Bear Warrants) the Knock-Out Barrier.

No. 2b
Adjustment Amount

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

Underlying), the Strike applying in each case and, where relevant, the Knock-Out Barrier shall be adjusted in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions (Adjustment due to Dividend Payments).

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

No. 3

Exercise of the Option Rights

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

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

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

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

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

The Exercise Notice must specify:

- the ISIN (International Securities Identification Number) of the Warrant series and the number of Warrants intended to be exercised and
- the account of the Warrant Holder with a bank in Finland into which the Cash Amount is to be paid. If the Exercise Notice does not specify an account or specifies an account outside Finland, a check for the Cash Amount will be sent to the Warrant Holder at his risk by normal post to the address given in the Exercise Notice within ten (10) Banking Days in Helsinki and Frankfurt am Main following the Valuation Date.

- Confirmation must also be given that (1) the Warrant Holder is not a U.S. Person (as defined in Regulation S and the CFTC's "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**")), (2) he is not an Affiliate Conduit, based upon the relevant guidance in the Interpretive Guidance, including the Affiliate Conduit Factors as defined therein and (3) he is not, nor are any obligations owed by him, supported by any guarantee other than any guarantee provided by a person who does not fall within any of the U.S. Person Categories (as defined in the Interpretive Guidance) and who would not otherwise be deemed a "U.S. person" under the Interpretive Guidance.
- (2) The Exercise Notice shall become effective on the Exercise Date according to No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions. The Exercise Notice may not be revoked, including during the period prior to the date on which it becomes effective. All of the preconditions set out in No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions must be satisfied within fifteen (15) Banking Days of the occurrence of the first precondition. In any other circumstances, the Issuer shall have the right to return to the Warrant Holder any performance already made by the Warrant Holder without interest at the Warrant Holder's risk and expense; in this event the Exercise Notice shall not become effective.
- (3) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Warrants shall be borne and be paid by the Warrant Holders.

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

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

No. 4

Termination

- (1) The Issuer shall have the right to terminate all of the Warrants of a series during their term with a notice period of 4 weeks by giving notice in accordance with No. 4 of the General Conditions with effect as of the Termination Date specified in the notice (the "**Termination Date**"). Termination in accordance with this No. 4 may not be affected earlier than 3 months after the Issue Date. Each termination notice issued pursuant to this No. 4 is irrevocable and must specify the Termination Date. The Termination shall become effective on the date specified in the announcement of the notice. For the purposes of calculating the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions, the date on which the Termination

becomes effective shall be deemed to be the Valuation Date within the meaning of these Terms and Conditions.

- (2) In the event of Termination by the Issuer, No. 3 of the Issue Specific Conditions shall not apply. The Exercise Date within the meaning of No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions shall in this case be the date on which the Termination becomes effective. The Payment Date shall be the Payment Date upon Termination in accordance with paragraph (3) of this No. 4.
- (3) In this event, the Issuer will transfer the Cash Amount for all of the Warrants affected by the Termination to the Depository Agent within ten (10) Banking Days at the registered office of the Issuer and at the location of the Depository Agent after the Termination Date for the credit of the Warrant Holders registered with the Depository Agent 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 Depository Agent, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid.

The Depository Agent 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 which will be used in future for the Option Right (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 components of the Index are listed or traded; or
 - (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual components of the Index on the respective exchanges or markets on which those assets are listed or traded, or in a futures or options contract relating to the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts relating to 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 underlying the Index 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: 19/09/2019

Initial value date in Finland: 23/09/2019

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type of Warrant	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier on the Issue Date	Multiplier	Adjustment Rate in the 1st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CP119T8 / T LONGNDX B9 CG	Nasdaq-100	BULL	No	EUR 0.90	Euro (EUR)	USD 7,800.00 / USD 7,800.00	0.01	6.09 %	300,000	Closing price

ISIN / Local Trading Code	Underlying	General applicability of U.S. withholding tax pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 on dividends paid by the Company of the Underlying	Expectation of the Issuer with regard to a specific withholding obligation of the Issuer pursuant to Section 871(m) during the term
DE000CP119T8 / T LONGNDX B9 CG	Nasdaq-100	No	No

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")
Nasdaq-100 / price index	US6311011026	NASDAQ Stock Market, Inc. / 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 Europe 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 in Finland begins on 19/09/2019.

The offer of the Warrants ends with expiration of the validity of the Base Prospectus on 05/06/2020, subject to an extension beyond this date by publication of a base prospectus which succeeds the Base Prospectus dated 05/06/2019.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.

It cannot be guaranteed that the listing will be permanently maintained even after the Warrants are listed. It is also possible that the listing on the stock exchange, on which the Warrants were initially listed, will be discontinued and a listing is requested on another stock exchange or in another segment. Such an amendment would be published on the website of the Issuer.

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 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

The Underlying is a benchmark within the meaning of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**") and is provided by NASDAQ Stock Market, Inc. ("**Administrator**"). As of the date of these Final Terms, the Administrator is not listed in the register of administrators and benchmarks prepared and administered by the European Securities and Markets Authority in accordance with Article 36 of the Benchmark Regulation.

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.

Nasdaq-100®: <http://www.nasdaq.com>

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

NASDAQ-100® Index

NASDAQ®, NASDAQ-100® und NASDAQ-100 Index® are trademarks of NASDAQ Stock Market, Inc. (the "Licensor").

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by the Nasdaq Stock Market, Inc. (including its affiliates) (Nasdaq, with its affiliates, are referred to as the Corporations). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Product(s). The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly, or the ability of the Nasdaq Index to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to Citigroup Global Markets Europe AG (Licensee) is in the licensing of certain trademarks, service marks, and trade names of the Corporations and the use of the Nasdaq Index which is determined, composed and calculated by Nasdaq without regard to Licensee or the Product(s). Nasdaq has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the Nasdaq Index. The Corporations are not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted

into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

THE CORPORATIONS DO NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR UNINTERRUPTED CALCULATION OF THE NASDAQ INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE PRODUCT (S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE NASDAQ INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE CORPORATIONS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE NASDAQ INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL THE CORPORATIONS HAVE ANY LIABILITY FOR ANY LOST PROFITS OR SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

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	<p>This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Europe AG (the "Issuer") and of the Warrants issued under the Base Prospectus dated 5 June 2019 (as supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Warrants is based on a review of the entire Prospectus, including the information incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable for the content of this summary or any translation thereof, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.</p>
A.2	Consent to the use of the prospectus	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>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.</p>
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 Europe AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	<p>Domicile</p> <p>Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Europe AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Legal form and jurisdiction</p> <p>The Issuer is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under German law.</p> <p>Place of registration</p> <p>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.</p>

B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	<p>Due to challenges posed by MiFID II, Basel III, Brexit and continuing digitization, 2019 and 2020 will remain full of suspense.</p> <p>In 2019 and 2020, banks will need to closely monitor regulatory measures, such as reporting requirements, MiFID II implementation, new digital services and fintech alliance.</p>																																
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 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. together with its subsidiaries the " Citigroup Group " or the " Citigroup ").																																
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.																																
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable; the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 28 April 2018 to 31 December 2018 (short fiscal year), from 1 January 2018 to 27 April 2018 (short fiscal year) and from 1 January 2017 to 31 December 2017 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 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	<p>Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>The business development of Citigroup Global Markets Europe AG is shown below in the light of some figures, which are taken from the audited financial statements of Citigroup Global Markets Europe AG for the short fiscal year from 28 April 2018 through 31 December 2018 and the short fiscal year from 1 January 2018 through 27 April 2018 and the audited financial statement of Citigroup Global Markets Europe AG (name change with effect from 15 June 2018, formerly Citigroup Global Markets Deutschland AG) for the fiscal year from 1 January 2017 through 31 December 2017. The figures are broken down according to economic factors compared to the respective previous reporting period:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total in million Euro</td> <td>5,695.7</td> <td>6,808.4</td> <td>10,194.9</td> </tr> <tr> <td>Equity capital in million Euro</td> <td>575.7</td> <td>590.5</td> <td>590.5</td> </tr> <tr> <td>Average number of employees in the fiscal year</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018</th> <th>01.01.2018</th> <th>01.01.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="3">in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td> <td>3.1</td> <td>0.2</td> <td>6.5</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9	Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5	Average number of employees in the fiscal year	227	262	267		28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017		in million Euro			Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																															
Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9																															
Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5																															
Average number of employees in the fiscal year	227	262	267																															
	28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017																															
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																															
	in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5																															

<p>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.</p> <p>A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.</p>	<table border="1"> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td> <td>2.9</td> <td>0.1</td> <td>14.1</td> </tr> <tr> <td>Interest expenses</td> <td>4.6</td> <td>0.0</td> <td>2.7</td> </tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td> <td>0.0</td> <td>0.0</td> <td>8.6</td> </tr> <tr> <td>Commission income</td> <td>95.2</td> <td>34.8</td> <td>187.7</td> </tr> <tr> <td>Commission expenses</td> <td>7.4</td> <td>1.5</td> <td>9.0</td> </tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td> <td>25.0</td> <td>24.9</td> <td>66.2</td> </tr> <tr> <td>Wages and salaries</td> <td>36.7</td> <td>18.2</td> <td>64.8</td> </tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td> <td>6.8</td> <td>3.6</td> <td>7.4</td> </tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td> <td>55.6</td> <td>31.4</td> <td>103.9</td> </tr> </table>	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1	Interest expenses	4.6	0.0	2.7	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6	Commission income	95.2	34.8	187.7	Commission expenses	7.4	1.5	9.0	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8	Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4	Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9
	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1																																	
	Interest expenses	4.6	0.0	2.7																																	
	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6																																	
	Commission income	95.2	34.8	187.7																																	
	Commission expenses	7.4	1.5	9.0																																	
	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2																																	
	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8																																	
	Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4																																	
	Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9																																	
<p>As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 in million Euro</th> <th>27.04.2018 in million Euro</th> <th>31.12.2017 in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Share capital</td> <td>210.6</td> <td>210.6</td> <td>210.6</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves</td> <td>319.0</td> <td>319.0</td> <td>319.0</td> </tr> <tr> <td>Legal reserves</td> <td>33.0</td> <td>33.0</td> <td>33.0</td> </tr> <tr> <td>Other earnings reserves</td> <td>27.9</td> <td>27.9</td> <td>27.9</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro	Share capital	210.6	210.6	210.6	Capital reserves	319.0	319.0	319.0	Legal reserves	33.0	33.0	33.0	Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9																	
	31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro																																		
Share capital	210.6	210.6	210.6																																		
Capital reserves	319.0	319.0	319.0																																		
Legal reserves	33.0	33.0	33.0																																		
Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9																																		
<p>The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.</p>																																					
<p>Not applicable. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material change has occurred in the financial or trading position.</p>																																					
<p>B.13</p>																																					
<p>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.</p>																																					
<p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Issuer's remaining activities will continue to be conducted in the form of a securities trading bank.</p> <p>On the Closing Date the Issuer's previous parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, sold and transferred the shares in the Issuer held by it to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. Thus, Citigroup Global Markets Limited has become the new parent company of the Issuer. With effect from 24.00 hrs on the Closing Date, the existing control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent company was terminated. Upon termination of the control and profit (loss) transfer agreement, the special statutory creditor protection provisions of § 303</p>																																					

		German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i> , " AktG ") apply. Pursuant to § 303 AktG, the Issuer's current parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will have to provide collateral to the Issuer's creditors for any claims which have arisen prior to the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination in the commercial register, provided that the creditors request Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG to do so within a period of six months following the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination. Once this period has expired, the creditors will not be able to assert any further claims against the Issuer's current parent company.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 There are no inter-company agreements within the meaning of § 291 AktG with Citigroup Global Markets Limited or other companies of the Citigroup Group.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is a securities trading bank, offering companies, governments and institutional investors comprehensive financial strategies in investment banking, fixed income, foreign exchange and equities and derivatives. In addition, it is also a major issuer of warrants and certificates, the final acquirers of which are mainly private customers. Furthermore, 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.	The Issuer is 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA).
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.	<p>Type/Form of the Warrants</p> <p>Warrants are derivative financial instruments that contain an option right and thus may have many features in common with options. One of the significant features of Warrants is the leverage effect: A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant. The leverage effect of Warrants operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of a favorable development of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable development. The amount due under a Warrant on exercise or early termination depends on the value of the underlying at the relevant time.</p> <p>The Warrants will be issued in the Finnish book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd. No global certificate and no definitive securities will be issued in respect of the Warrants.</p> <p>Security identification number</p>

		<p>ISIN: DE000CP119T8</p> <p>Local Code: T LONGNDX B9 CG</p>
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 depository agent 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.	<p>Applicable law for the securities</p> <p>The Warrants are subject to German law. The constituting of the Warrants may be governed by the laws of the jurisdiction of the depository agent.</p> <p>Rights attached to the Warrants</p> <p>Each Warrant grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15.</p> <p>Status of the Warrants</p> <p>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.</p> <p>Limitations to the rights</p> <p>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.</p>
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Warrants to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying	<p>Description of Open End Turbo Bull Warrants with knock-out</p> <p>Open End Turbo Bull Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying.</p>

	instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	<p>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 depository agent.</p> <p>Exercise dates: The last banking day of each month on which the warrant holder meets the exercise prerequisites.</p> <p>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.</p>
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	<p>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 depository agent at the close of business on the preceding banking day at the location of the depository agent.</p> <p>The depository agent has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.</p>
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	<p>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 the depository agent or any additional depository agents, if applicable. 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").</p>
C.19	The exercise price or the final reference price of	Reference price: Closing price

	the underlying.	
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	<p>Type of the Underlying: share index</p> <p>WKN of the Underlying: <i>A0AEIX</i></p> <p>ISIN of the Underlying: <i>US6311011026</i></p> <p>Underlying: Nasdaq-100</p> <p>Relevant index calculator: NASDAQ Stock Market, Inc.</p> <p>Information on the Underlying is available at the</p> <p>Reuters page: .NDX</p> <p>Website: www.nasdaq.com</p>

Section D – Risks

D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	<p>Credit risks</p> <p>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.</p> <p>Market price risks</p> <p>The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of an adverse and unexpected development in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product.</p> <p>Liquidity risks</p> <p>Liquidity is the ability of a financial institution to fund increases in assets and meet obligations. Liquidity risk is the risk that the firm will not be able to efficiently meet both expected and unexpected current and future cash flow and collateral needs.</p> <p>If the Issuer faces liquidity shortenings, then the Issuer may not be able to fulfill its obligations under the issued securities in a timely manner or at all.</p> <p>Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading</p> <p>Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be affected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depository agent, the depository bank</p>
-----	---	--

of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise of any security rights or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity.

Issuer risk due to the hive-down of the Banking Business

On 27 April 2018 ("**Closing Date**") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units, hereinafter collectively referred to as "**Banking Business**"), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Banking Business was transferred by way of a hive-down and new formation (*Ausgliederung zur Neugründung*) pursuant to § 123 (3) no. 2 of the German Corporate Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*; "**UmwG**") to a newly established German limited partnership (*Kommanditgesellschaft*) ("**Hive-Down Vehicle**") whose limited partner (*Kommanditist*) was the Issuer and whose general partner (*Komplementär*; personally liable partner) was Citibank Europe plc. When the hive-down took effect by means of its registration in the commercial register, the Issuer sold and transferred its limited partnership interest in the Hive-Down Vehicle to the general partner. Therefore, all partnership assets (including any related liabilities) of the Hive-Down Vehicle (in particular the assets of the former Banking Business) were transferred, automatically and by virtue of law, to Citibank Europe plc by way of universal succession ("**Accretion**").

The protection of the Issuer's creditors with respect to the liabilities transferred as part of the hive-down and the liabilities remaining with the Issuer is governed by § 125 UmwG in conjunction with §§ 22, 133 UmwG. Pursuant to these provisions, the Issuer and the Hive-Down Vehicle are, in relation to third parties, jointly and severally liable to the creditors for any liabilities of the Issuer which have been created prior to the Closing Date ("**Legacy Liabilities**"). The Issuer is, in principle, jointly and severally liable for a period of five years. The period applicable to pension liabilities under the German Company Pensions Act (*Betriebsrentengesetz*) is ten years. As between themselves, the Issuer and the Hive-Down Vehicle will have compensation claims against each other if they are held liable. In deviation from the relevant statutory provision, the Issuer and the Hive-Down Vehicle agreed that (i) the Hive-Down Vehicle will be liable for Legacy Liabilities relating to the Banking Business and (ii) the Issuer will only be liable for Legacy Liabilities relating to any of the business units remaining with the Issuer. Accordingly, they will have mutual contractual claims for indemnification.

As of the date of the Accretion, any contractual claims for indemnification are claims against Citibank Europe plc, which assumes the legal position of the Hive-Down Vehicle.

If the Issuer is held liable by a creditor, the Issuer will therefore be exposed to the risk that Citibank Europe plc does not or cannot meet its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons. In this case, the Issuer will independently be economically liable to

		<p>creditors for the corresponding Legacy Liabilities with the assets remaining with the Issuer.</p> <p>In addition, even after its withdrawal as limited partner of the Hive-Down Vehicle, the Issuer continues, for a period of five years, to be liable for any liabilities of the Hive-Down Vehicle which have been created prior to the date of its withdrawal. In this case, however, the Issuer's liability is limited to the amount of the liable contribution (<i>Haftsumme</i>) registered in the commercial register (1,000 euros).</p> <p>If the Issuer is held liable for Legacy Liabilities and if Citibank Europe plc does not fulfill its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons, or if it cannot meet them, it may materially adversely affect the financial condition of the Issuer.</p> <p>Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act</p> <p>At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, the "BRRD") as well as the regulation (EU) No.806/2014 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "SRM") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and establishes a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of the Federal Financial Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> – "BaFin") and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions or of investment firms, including the Issuer.</p> <p>The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. BaFin has been the national resolution authority in Germany since 1 January 2018. It has taken over this task from the previously responsible Financial Market Stabilisation Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> - "FMSA").</p> <p>Subject to certain conditions and exceptions, the BaFin 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 can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the BaFin with regard to the SAG. Also, certain rights may be restricted, such as exercise rights, or the redemption may be postponed. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as their volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss).</p> <p>Risks due to the Federal Deposit Insurance Act and the Dodd-Frank Wall</p>
--	--	---

Street Reform and Consumer Protection Act

In the fall of 2017 the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Deposit Insurance Corporation and the Office of the Comptroller of the Currency issued rules ("**QFC Stay Rules**") designed to improve the resolvability and resilience of U.S. global systemically important banking organizations ("**G-SIBs**") and the U.S. operations of foreign G-SIBs, by mitigating the risk of destabilizing closeouts of qualified financial contracts ("**QFCs**") in resolution. Citigroup, Inc. and its subsidiaries, including the Issuer, are "covered entities" subject to the QFC Stay Rules. The Warrants may qualify as QFCs.

The QFC Stay Rules seek to eliminate impediments to the orderly resolution of a G-SIB both in a scenario where resolution proceedings are instituted by the U.S. regulatory authorities under the Federal Deposit Insurance Act or the Orderly Liquidation Authority under Title II of the Dodd Frank Act ("**OLA**") (together, the "**U.S. Special Resolution Regimes**") as well as in a scenario where the G-SIB is resolved under ordinary insolvency proceedings. To address this, the QFC Stay Rules require covered entities to ensure that their QFCs subject to the QFC Stay Rules (i) contain an express contractual recognition of the statutory stay-and-transfer provisions of the U.S. Special Resolution Regimes and (ii) do not contain cross-default rights against the covered entity based on an affiliate becoming subject to any type of insolvency proceeding or restrictions on the transfer of any related credit enhancements (including a guaranty) issued by an affiliate of the covered entity following the affiliate's entry into insolvency proceedings.

Acknowledgement of U.S. Special Resolution Regimes

To address these requirements, the Warrants contain an express contractual recognition that in the event the Issuer becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, the transfer of the Warrants will be effective to the same extent as the transfer would be effective under such U.S. Special Resolution Regime. In addition, the Warrants contain an express contractual recognition that in the event the Issuer or any of its affiliates becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, default rights against the Issuer with respect to the Warrants are permitted to be exercised to no greater extent than they could be exercised under such U.S. Special Resolution Regime. For these purposes, "default rights" include the right to terminate, liquidate or accelerate a QFC or demand payment or delivery thereunder, and may therefore include the right of a warrant holder to exercise a Warrant at any time (an American type of exercise).

Under current law, the Issuer, as a non-U.S. entity, is not eligible to be placed into proceedings under the U.S. Special Resolution Regimes.

Brokering of transactions for other Group companies and allocation of work within the Citigroup Group

The vast majority of the Issuer's brokerage commission income is income from transfer pricing arrangements, which the Issuer receives for brokering transactions between the Issuer's customers and the various Citigroup companies. The Issuer is remunerated using a global settlement model (Global Revenue Allocation, "GRA"), which primarily provides for a revenue split.

	<p>This applies to all major business areas. The Issuer enjoys a close working relationship in all areas, primarily with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, and Citibank, N.A., London.</p> <p>If a decision is taken within the Citigroup Group that the responsibilities in question should be reallocated among other Group companies, then the Issuer could lose a significant source of income.</p> <p>Trading risks related to derivative securities issued by the Issuer</p> <p>If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, cannot be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default.</p> <p>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.</p> <p>Pension fund risk</p> <p>Pension fund risks are risks for which a subsequent contribution for a financial loss resulting from an economic loss results in one of the Issuer's responsible pension funds. If the Issuer has to make any subsequent contributions, this may adversely affect the financial position of the Issuer.</p> <p>Operating risk</p> <ul style="list-style-type: none"> • Outsourcing risk <p>The Issuer has outsourced many functions that are essential for duly managing and controlling its transactions and the risks resulting therefrom to other companies within and outside of the Citigroup Group. If the companies to which such functions have been outsourced fail to comply with their contractual obligations within the prescribed time or at all, then this could also impair the Issuer's ability to timely meet its own obligations under the issued securities.</p> • Settlement risk <p>There is a risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management.</p> • Information risk <p>There is a risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information.</p> • Personnel risk
--	--

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks of fraud There are risks of fraud, i.e. both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. • Reputational risk There is a reputation risk that results from damage to customer relationships as a result of inadequate services or incorrect execution of business transactions. There is also the risk of entering into business relationships with counterparties whose business practices do not comply with the standards or business ethics of the Issuer. <p>The risks described above can have a negative impact on the customer relationship or the relationship with the local supervisory authorities.</p> <p>Tax risks</p> <p>The tax assessment notices served on the Issuer are typically provisional and made subject to an audit by the German tax authorities or a decision on specific issues by the relevant courts. This is a common procedure that allows tax authorities – in connection with a tax audit or following a general tax ruling by a competent tax court – to levy additional taxes years after a tax assessment was issued.</p> <p>Additional tax claims can have a significant negative impact on the financial position of the Issuer.</p> <p>Legal and regulatory risks</p> <p>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.</p> <p>The realization of legal risks or an increase in regulatory requirements may significantly increase the Issuer's operating expenses and may have negative impacts on the financial position of the Issuer.</p>
--	--	---

D.6	<p>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</p>	<p><u>General risk factors of Warrants</u></p> <p>The following general risk factors apply to all types of Warrants:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may have a negative effect on the amount of the gain or loss. • A credit financing of the acquisition of Warrants significantly increases the risk of loss to investors. • The Warrants do not yield any current income and especially do not confer
-----	---	---

	<p>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.</p>	<p>any claim to receive interest payments or dividend payments.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investors bear the risk of default by the Issuer of the Warrants. The Warrants are neither secured nor guaranteed by a deposit guarantee fund nor by a state institution. • A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant (leverage effect). The risk of loss associated with a Warrant also increases along with the scale of the leverage effect. • Hedging transactions of the Issuer may have a significant effect on the price performance of the underlying and may thus adversely affect the level of the settlement amount. • Investors may not be able to hedge against risks arising from the Warrants. • The secondary market for the Warrants may be limited or the Warrants may have no liquidity which may adversely impact the value of the Warrants or the ability of the investor to dispose of them. • The Issuer determines the bid and ask prices for the Warrants using internal pricing models, taking into account the factors that determine the market price. This means that the price is not derived directly from supply and demand, unlike in exchange trading of, e.g. shares. The prices set by the Issuer may therefore differ from the mathematical value of the Warrants or from the expected economic price. • The availability of the electronic trading system of the Issuer may be limited which may adversely affect the possibility to trade the Warrants. • The price of the underlying must be estimated in some circumstances if the Warrants are traded at times when there is no trading on the home market of the underlying. Therefore, prices of the Warrants set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its home market may prove to be too high or too low. • The lower the liquidity of the underlying the higher the hedging costs of the Issuer of the Warrants tend to be. The Issuer will take these hedging costs into account in its pricing for the Warrants and pass those costs on to the warrant holders. • No conclusions can be drawn with respect to the liquidity of the Warrants in the secondary market on the basis of the offer size specified in the Final Terms. • Investors who would like to hedge against market risks associated with an investment in the underlying by buying the Warrants offered, should be aware that the price of the Warrants may not move in parallel with the performance of the respective price of the underlying. • Market disruption events may have a negative effect on the value of the Warrants. • If the Issuer or the relevant exercise agent is in fact or in law not able to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for these obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill the respective obligations. • Adjustments may result in the substitution of the underlying and in significant changes of price of the Warrants. The Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants if it is not possible to make an adjustment to the underlying. In this case the Warrants will be redeemed
--	---	--

		<p>early at their current fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if the market value so determined is lower than the purchase price paid.</p> <ul style="list-style-type: none"> • In the event of extraordinary or ordinary termination of the Warrants by the Issuer, the investor bears the risk that his expectations relating to the increase of the value of the Warrants might not be met due to the early termination (yield risk). Moreover, the investor bears the risk that he may only be able to reinvest any termination amount on less favorable market terms (reinvestment risk). • In the event that the option rights are exercised, the proceeds of exercise cannot be predicted exactly. • Corrections, changes, or amendments to the terms and conditions may be detrimental to the warrant holders. • There is a risk of the deduction of U.S. withholding tax and the transmission of information to the U.S. tax authorities. • There is a risk that U.S. withholding tax may apply in respect of U.S. "dividend equivalent" payments and, if this withholding tax applies, the investor will receive less than the amount the investor would have received without the application of the withholding tax. • There is a risk of an extraordinary termination of the Warrants if at any time after the issuance of the Warrants circumstances occur in which the Issuer becomes or is reasonably likely to become subject to any withholding or reporting obligations pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 with respect to the relevant Warrants. • There is a risk of implementation of a Financial Transaction Tax with the consequence that in the future any sale, purchase or exchange of the Warrants may be subject to such taxation. This may have a negative effect on the value of the Warrants. <p><u>Specific risk factors of certain Warrants</u></p> <p>The following specific risk factors apply to certain types of Warrants:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the underlying, the investors' risk of loss also depends on 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 fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if such market value is lower than the purchase price paid. <p><u>Product specific risk factors</u></p> <p>Risk of total loss prior to maturity due to the occurrence of a knock-out event</p> <p>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</p>
--	--	---

	<p>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.</p> <p>Risk of total loss due to jumps in the price of the underlying (gap risk)</p> <p>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.</p> <p>Risk from the occurrence of a knock-out event outside the trading hours in the secondary market</p> <p>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.</p> <p>Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out barrier</p> <p>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 adjusted by an adjustment amount on a daily basis. Investors should note that the adjustment rate for adjusting the features of the Warrants specified by the Issuer using its reasonable discretion when determining the interest rate correction factor may differ significantly in certain financing level adjustment periods, if the prevailing market conditions so require, from the adjustment rate determined for the first financing level adjustment period.</p> <p>Investors should be aware that a knock-out event may occur solely as a result of an adjustment of the knock-out barrier made in accordance with the terms and conditions.</p> <p>In addition, the relevant knock-out barrier is adjusted by the Issuer in its reasonable discretion either for the respective following financing level adjustment period on an adjustment date or on any other day as specified in the relevant 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.</p> <p>Risk relating to hedging transactions in the underlying in the case of Warrants with knock-out</p> <p>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.</p> <p>Price risk in connection with rising implied volatility</p>
--	--

In the case of these Open End Turbo Warrants, the price of the Warrants during their term is influenced by other factors affecting value in addition to the price of the underlying, including in particular the implied volatility of the underlying. From the point of view of the investor, an increase in the implied volatility of the underlying represents a price risk if the price of the underlying is close to the knock-out barrier.

Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the level of the Issuer's refinancing costs

The other factors affecting the price of the Warrants include, among others, expected income from the Issuer's hedging transactions in or relating to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions.

Therefore, even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, the value of the Warrant may decline as a result of the other factors affecting value.

Risk of exercise of the Warrants and Issuer's right of termination

In the case of Open End Turbo Warrants with knock-out, there is a risk that the term may be ended unexpectedly. The term of the Warrants ends either with the effective exercise of the Warrants by the warrant holder, or with a termination of all the Warrants by the Issuer, or on the occurrence of a knock-out event or an early redemption of the Warrants, if the terms and conditions provide for early redemption of the Warrants.

Underlying specific risk factors

Risk in connection with the regulation and reform of reference values ("Benchmarks"), including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of reference values.

The London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of indices which are deemed to be so called "**Benchmarks**" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Warrants relating to such a Benchmark.

Risk in connection with indices as the underlying

In the case of Warrants relating to 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 included in the respective

		index. During the term of the Warrants, however, their market value may also diverge from 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.	<p>Offer method, offeror and issue date of the Warrants</p> <p>The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis.</p> <p>The offer of the Warrants in Finland begins on 19/09/2019.</p> <p>The offeror of the Warrants is the Issuer.</p> <p>The issue date is: 19/09/2019</p> <p>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.</p> <p>In particular, the Warrants may not be purchased or held by or transferred to a Benefit Plan Investor or plan subject to Similar Law unless its purchase or holding of the Warrants will not, in the case of a Benefit Plan Investor, give rise to a nonexempt prohibited transaction under Section 406 of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA") or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") because such acquisition and holding satisfies the conditions for relief under an applicable prohibited transaction exemption or, in the case of a plan subject to Similar Law, result in a violation of Similar Law. For the purposes hereof, "Benefit Plan Investor" shall mean (a) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), subject to Title I of ERISA, (b) a plan described in and subject to Section 4975 of the Code, (c) any entity deemed to hold plan assets of such employee benefit plan or plan and "Similar Law" shall mean a law that is similar to the fiduciary responsibility or prohibited transaction provisions of ERISA or Section 4975 of the Code or (d) an employee benefit plan or plan subject to Similar Law. 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 been registered and will not be registered 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 at any time 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</p>

		<p>(1) "Non-United States persons" (as such term is defined under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv) and the CFTC's Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 July 2013), 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.</p> <p>Issue price and costs and taxes on purchase</p> <p>The initial issue price is EUR 0.90.</p> <p>Not applicable, as the purchase of the Warrants entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.</p>
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	<p>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.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts relating to it, or may issue other securities and derivatives relating to the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisors to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the warrant holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities relating to it such as the Warrants.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities relating to the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Warrants. The introduction of such products that compete with the Warrants may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Warrants. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the warrant holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Warrants.</p>

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	<p>Tässä Tiivistelmässä esitetään Citigroup Global Markets Europe AG:n ("Liikkeeseenlaskija") sekä 5.6.2019 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä aika ajoin). Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Warrantteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt tiedot, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen tämän tiivistelmän sisällöstä tai sen mahdollisista käännöksistä, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai epä johdonmukainen luettaessa sitä yhdessä Esitteen muiden osien kanssa, tai, ellei Tiivistelmä, sitä yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa luettaessa, ilmaise vaadittuja osatekijöitä.</p>
A.2	Esitteen käyttämistä koskeva suostumus.	<p>Liikkeeseenlaskija antaa kaikille välittäjille suostumuksen (yleinen suostumus) käyttää Esitettä (Prospectus). Yleinen suostumus arvopapereiden jälleenmyyntiin ja luovuttamiseen sijoittajille myönnetään välittäjille Suomessa ("Tarjousvaltiot").</p> <p>Välittäjät saattavat jälleenmyydä arvopaperit ja jakaa ne sijoittajille Perusesitteen voimassaoloaikana Saksan Arvopaperiesitelain (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG") § 9:n mukaisesti.</p> <p>Mikäli sijoitusmahdollisuutta koskevan tarjouksen tekee välittäjä, tarjouksen ehdot tulee antaa sijoittajalle samanaikaisesti tarjouksen tekemisen.</p>
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 Europe AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan	Kotipaikka

	<p>asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.</p>	<p>Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets Europe AG:n osoite on Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelin +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Oikeudellinen muoto ja sovellettava laki</p> <p>Liikkeeseenlaskija on Saksan lain mukainen osakeyhtiö <i>Aktiengesellschaft</i>, "AG").</p> <p>Rekisteröintipaikka</p> <p>Liikkeeseenlaskija on perustettu Saksassa ja se on rekisteröity Frankfurt am Mainin yleisen tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin numerolla HRB 88301.</p>
B.4b	<p>Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan.</p>	<p>MiFID II:n, Basel III:n, Brexitin ja jatkuvan digitalisaation aiheuttamien haasteiden myötä 2019 ja 2020 tulevat olemaan edelleen täynnä jännitystä.</p> <p>Vuosina 2019 ja 2020 pankkien on tarkasti valvottava sääntelytoimenpiteitä, kuten raportointivaatimuksia, MiFID II -rahoitusmarkkinadirektiivin täytäntöönpanoa, uusia digitaalisia palveluja ja fintech-liittoja.</p>
B.5	<p>Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Julkisena osakeyhtiönä sitä johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jonka rekisteröidyt toimipaikat ovat Lontoossa ja joka taas puolestaan on epäsuorasti kokonaan omistettu Citigroup Inc:n (USA) tytäryhtiö (Citigroup Inc. yhdessä tytäryhtiöittensä kanssa "Citigroup-konserni" tai "Citigroup").</p>
B.9	<p>Jos laaditaan tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.</p>	<p>Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija ei ole antanut tulosennusteita tai -arvioita Perusesitteessä.</p>
B.10	<p>Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.</p>	<p>Ei sovellu, Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 28.4.2018–31.12.2018 (lyhyt tilikausi), 1.1.2018–27.4.2018 (lyhyt tilikausi) ja 1.1.2017–31.12.2017 ja vahvistanut ne tilintarkastajan vakiomuotoisella lausunnolla.</p>
B.12	<p>Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on esitettävä jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja</p>	<p>Citigroup Global Markets Europe AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot</p> <p>Citigroup Global Markets Europe AG:n liiketoiminnan kehittymistä on kuvattu jäljempänä muutamien lukujen avulla, jotka on otettu Citigroup Global Markets Europe AG:n lyhyen tilikauden 28.4.2018–31.12.2018 ja lyhyen tilikauden 1.1.2018–27.4.2018 ja Citigroup Global Markets Europe AG:n (nimenmuutos 15. kesäkuuta 2018, aiemmin Citigroup Global Markets Deutschland AG), tilikauden 1.1.2017–31.12.2017 tarkastetuista tilinpäätöksistä, luvut ovat jaoteltuna taloudellisten tekijöiden osalta vastaaviin edellisiin raportointijaksojen</p>

<p>seuraavalta osavuositiedot. 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.</p> <p>Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.</p>	<p>verrattuna:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.4.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma miljoonaa euroa</td> <td>5 695,7</td> <td>6 808,4</td> <td>10 194,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma miljoonaa euroa</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017	Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9	Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5	Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267																																
		31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017																																													
	Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9																																													
	Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5																																													
	Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	227	262	267																																													
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 -</th> <th>01.01.2018 -</th> <th>01.01.2017 -</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinoimista</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinoimista</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Korkokulut</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinoimista</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td> <td>7,4</td> <td>1,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta</td> <td>25,0</td> <td>24,9</td> <td>66,2</td> </tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td> <td>36,7</td> <td>18,2</td> <td>64,8</td> </tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td> <td>6,8</td> <td>3,6</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td> <td>55,6</td> <td>31,4</td> <td>103,9</td> </tr> </tbody> </table>		28.04.2018 -	01.01.2018 -	01.01.2017 -		31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinoimista	3,1	0,2	6,5	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinoimista	2,9	0,1	14,1	Korkokulut	4,6	0,0	2,7	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinoimista	0,0	0,0	8,6	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7	Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2	Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4	Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9
		28.04.2018 -	01.01.2018 -	01.01.2017 -																																													
		31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa																																													
	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinoimista	3,1	0,2	6,5																																													
	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinoimista	2,9	0,1	14,1																																													
	Korkokulut	4,6	0,0	2,7																																													
	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinoimista	0,0	0,0	8,6																																													
	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7																																													
Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0																																														
Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2																																														
Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8																																														
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4																																														
Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9																																														
<p>Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 miljoonaa euroa</th> <th>27.4.2018 miljoonaa euroa</th> <th>31.12.2017 miljoonaa euroa</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Osakepääoma</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> </tr> <tr> <td>Pääomarahastot</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa	Osakepääoma	210,6	210,6	210,6	Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0																																					
	31.12.2018 miljoonaa euroa	27.4.2018 miljoonaa euroa	31.12.2017 miljoonaa euroa																																														
Osakepääoma	210,6	210,6	210,6																																														
Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0																																														

		<table border="1"> <tr> <td>Lakisääteiset rahastot</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td>Muut rahastot</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> </tr> </table> <p>Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 31. joulukuuta 2018 jälkeen.</p> <p>Ei sovellu, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta viimeisen, 31. joulukuuta 2018 päivätyn tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p>	Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9	27,9
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0							
Muut rahastot	27,9	27,9	27,9							
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	<p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Liikkeeseenlaskijan jäljellä olevia toimintoja hoidetaan edelleen arvopaperikauppapankin (<i>Wertpapierhandelsbank</i>) muodossa.</p> <p>Tilinpäätöspäivänä Liikkeeseenlaskijan edellinen emoyhtiö, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG myi ja siirsi omistamansa Liikkeeseenlaskijan osakkeet Citigroup Global Markets Limitedille, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Näin Citigroup Global Markets Limitedistä on tullut Liikkeeseenlaskijan uusi emoyhtiö. Tilinpäätöspäivänä klo 24.00 Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus purettiin. Hallinta- ja voitonjakosopimuksen purkamisen tuloksena Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") § 303 mukaiset erityiset lakisääteiset velkojien suojaksi tarkoitetut määräykset ovat voimassa. Osakeyhtiölain § 303 mukaisesti Liikkeeseenlaskijan nykyisen emoyhtiön, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n on annettava erityistakaus Liikkeeseenlaskijan velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättämisen kirjaamista kaupparekisteriin, sillä edellytyksellä, että velkojat pyytävät Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:ta tekemään näin kuuden kuukauden sisällä hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättymisilmoituksen rekisteröinnistä. Tämän kauden päätyttyä velkojat eivät kykene puolustamaan mitään lisävaatimuksia Liikkeeseenlaskijan nykyistä emoyhtiötä vastaan.</p>								
B.14	Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.	<p>Katso B.5</p> <p>Ei ole olemassa mitään yritysten välisiä sopimuksia Saksan osakeyhtiölain (AktG) tarkoittamalla tavalla Citigroup Global Markets Limitedin tai muiden Citigroup-konsernin yritysten kanssa.</p>								
B.15	Kuvaus liikkeeseenlaskijan	Liikkeeseenlaskija on arvopaperikauppapankki, joka tarjoaa yrityksille, valtioille ja institutionaalisille sijoittajille kattavia rahoitusratkaisuja, jotka voivat liittyä								

	päätoimialoista.	investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin ja johdannaisiin. Lisäksi se on myös merkittävä sellaisten Warranttien ja Sertifikaattien liikkeeseenlaskija, joiden lopullisia ostajia ovat pääasiassa yksityisasiakkaat. Lisäksi 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.	Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jolla on rekisteröity toimipaikka Lontoossa ja joka taas vuorostaan on Citigroup Inc:n (USA) kokonaan omistettu tytäryhtiö. siirtää kaikki.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunniste (security identification number).	<p>Warranttien tyyppi/muoto</p> <p>Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka sisältävät optio-oikeuden ja joilla saattaa siksi olla monia yhteisiä ominaisuuksia johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. Warrantien vipuvaikutus toimii molempiin suuntiin – ei ainoastaan sijoittajan eduksi, kun arvon määräävät tekijät kehittyvät suotuisasti, vaan myös sijoittajan vahingoksi, kun samat tekijät kehittyvät epäedullisesti. Warranttiin liittyvän suorituksen summa toteutuksen tai ennaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana.</p> <p>Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warranteista ei anneta globaaleja sertifikaatteja tai fyysisiä arvopapereita.</p> <p>Arvopapereiden tunnistenumero</p> <p>ISIN: DE000CP119T8</p> <p>lisää muu tunniste: T LONGNDX B9 CG</p>
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 säilyttäjäasiamiehen säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin	Arvopapereihin sovellettava laki:

	<p>liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.</p>	<p>Warrantteihin sovelletaan Saksan lakia. Warranttien muodostamiseen saatetaan soveltaa säilytysasiamiehen kotipaikan lakia.</p> <p>Warrantteihin liittyvät oikeudet</p> <p>Kukin Warrantti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen.</p> <p>Warranttien asema etuoikeusjärjestyksessä</p> <p>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.</p> <p>Oikeuksien rajoittaminen</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Warranttien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Warranttien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.</p>
C.11	<p>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.</p>	<p>Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi epäviralliselle markkinalle Nordic MTF arvopaperipörssiin, joka ei ole Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 19.09.2019.</p>
C.15	<p>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.</p>	<p>Kuvaus Open End Turbo Bull Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus</p> <p>Open End Turbo Bull Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä.</p> <p>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 eräänä 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.</p> <p>Jos jonakin arvostuspäivänä sijoittaja toteuttaa Warrantin tai Liikkeeseenlaskija päättää sen voimassaolon, sijoittajalle maksetaan eräpäivänä käteissuoritus, jonka määrä lasketaan vähentämällä kohde-etuuden arvostuspäivänä</p>

		<p>määritellystä viitehinnasta selvitysvaluutaksi muunnettu toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalla kertoimella.</p> <p>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.</p>
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	<p>Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa.</p> <p>Toteutuspäivät: Kunkin sellaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä, jona warrantin toteuttamisen ennakkoehdot täyttyvät.</p> <p>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.</p>
C.17	Kuvaus johdannaisarvopapereiden selvitysmenettelystä.	<p>Jos Warrantit tuottavat haltijoilleen oikeuden toteuttaa Warrantit, Liikkeeseenlaskija maksaa kaikki suoritukset niiden toteutuspäivän jälkeisinä maksupäivinä säilytysasiamiehelle sellaisen tahon hyväksi, joka oli säilytysasiamiehelle rekisteröity Warrantin haltijaksi, kun säilytysasiamiehen sijaintipaikan edellisen pankkipäivän toimisto-aika päättyi.</p> <p>Säilytysasiamies on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.</p>
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaan tuottoa.	<p>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").</p>
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehinta: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyyppistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	<p>Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi</p> <p>WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: <i>A0AEIX</i></p> <p>Kohde-etuuden ISIN: <i>US6311011026</i></p> <p>Kohde-etuus: Nasdaq-100</p>

		<p>Asianomainen indeksin ylläpitäjä: NASDAQ Stock Market, Inc.</p> <p>Tietoja kohde-etuudesta on saatavana:</p> <p>Reuters-sivu: .NDX</p> <p>Internet-sivu: www.nasdaq.com</p>
Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä.	<p>Luottoriskit</p> <p>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, selvitysasiemiehet, vaihdot, selvitysyhteisöt ja muut rahoituslaitokset. Nämä osapuolet saattavat laiminlyödä velvoitteensa suhteessa Liikkeeseenlaskijaan johtuen likviditeetin puutteesta, vikaantumisesta, konkurssista tai muista syistä.</p> <p>Markkinahintariskit</p> <p>Markkinariski on tappioriski, joka aiheutuu markkinahintojen muutoksista, erityisesti seurauksena muutoksista valuuttakursseissa, koroissa, osakkeiden ja hyödykkeiden hinnoissa sekä tavaroiden ja johdannaisten hintavaihteluista. Markkinariskit aiheutuvat lähinnä haitallisesta ja odottamattomasta muutoksesta taloudellisessa ympäristössä, kilpailuasemassa, koroissa, osake- ja valuuttakursseissa sekä hyödykkeiden hinnoissa. Muutokset markkinahinnassa voivat johtua jopa markkinoiden katoamisesta, jolloin tuotteelle ei voida enää määrittää markkinahintaa.</p> <p>Likviditeettiriskit</p> <p>Likviditeetti on rahalaitoksen kyky rahoittaa varojen nousua ja hoitaa velvoitteita. Likviditeettiriski on riski, ettei yritys kykene tehokkaasti vastaamaan sekä odotettuja että odottamattomia nykyisiä ja tulevia kassavirtatarpeita ja tarvittavia vakuuksia.</p> <p>Jos liikkeeseenlaskija kärsii likviditeetin kutistumisesta, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene vastaamaan liikkeeseen laskettujen arvopapereiden muodostamista velvoitteistaan ajoissa tai lainkaan.</p> <p>Riski arvopapereiden selvitystoiminnan häiriöistä tai pörssikaupan häiriintymisestä</p> <p>Riippumatta siitä ostaako tai myykö sijoittaja arvopapereita, käyttää arvopapereihin liittyviä oikeuksiaan tai saa Liikkeeseenlaskijalta lunastussumman maksun, Liikkeeseenlaskijan voi toteuttaa kaikki nämä tapahtumat vain kolmansien osapuolten tuella, joita ovat esimerkiksi selvityspankit, pörssit, tallettaja-agentti, sijoittajan tallettajapankki tai erilaiset rahoitustapahtumien käsittelyyn osallistuvat laitokset. Jos tällaisten osapuolten kyky tarjota palvelujaan jostain syystä heikkenee, silloin Liikkeeseenlaskija ei kykene kyseisen häiriön aikana hyväksymään mitään arvopaperioikeuksien toteutusta eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä.</p>

Pankkitoiminnan erottamisesta aiheutuva Liikkeeseenlaskijan riski

27. huhtikuuta 2018 ("**Tilinpäätöspäivä**") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt, jatkossa yhtenäisellä nimityksellä "**Pankkitoiminta**"), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Pankkitoiminta siirrettiin yhtiöstämällä ja luomalla (*Ausgliederung zur Neugründung*) Saksan yhtiömuodon muuttamista koskevan lain (*Umwandlungsgesetz: "UmwG"*) § 123 (3) kohdan 2 mukaisesti uutena luodulle Saksalaiselle kommandiittiyhtiölle (*Kommanditgesellschaft*) ("**Toiminnonhoitoyhtiö**"), jonka äänetön yhtiömies (*Kommanditist*) oli Liikkeeseenlaskija ja jonka vastuunalainen yhtiömies (*Komplementär*: henkilökohtaisesti vastaava yhtiömies) oli Citibank Europe plc. Kun toimintojen yhtiöstäminen tapahtui rekisteröimällä se kaupparekisteriin, Liikkeeseenlaskija myi ja siirsi kommandiittiyhtiöosuutensa Toiminnonhoitoyhtiöstä vastuunalaiselle yhtiömiehelle. Siksi kaikki Toiminnonhoitoyhtiön henkilöstöyhtiön omaisuus (mukaan lukien kaikki siihen liittyvät velat) (erityisesti aikaisemman pankkitoiminnan omaisuus) siirrettiin, automaattisesti ja lainsäädännön nojalla, Citibank Europe plc:lle yleisseuraantona ("**Akresenssi**").

Liikkeeseenlaskijan velkojen suojaa osana toiminnon yhtiöstämistä siirrettyjen velkojen sekä Liikkeeseenlaskijalle jäävien velkojen suhteen säädetään Saksan yhtiömuodon muuttamista käsittelevän lain (UmwG) § 125:ssä yhdessä UmwG:n §§ 22, 133 kanssa. Näiden määräysten mukaisesti Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö ovat, kolmansien osapuolten suhteen, solidaarisesti vastuussa velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen tilinpäätöspäivää ("**aiemmat saatavat**"). Liikkeeseenlaskija on, periaatteessa, solidaarisesti vastuussa viiden vuoden ajan. Saksan työeläkelain (*Betriebsrentengesetz*) alaisia eläkesaatavia koskeva aika on kymmenen vuotta. Keskenään Liikkeeseenlaskijalla ja Toiminnonhoitoyhtiöllä on korvausvaatimuksia toisilleen, jos niiden katsotaan olevan vastuussa. Vastaavista lakisääteisistä määräyksistä poiketen Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö sopivat, että (i) Toiminnonhoitoyhtiö vastaa pankkitoimintaan liittyvistä aiemmista saatavista ja (ii) Liikkeeseenlaskija vastaa ainoastaan Liikkeeseenlaskijalle jäävistä toimialoista. Vastaavasti niillä tulee olemaan yhteisiä sopimusvelvoitteita korvattavaksi.

Akresenssipäiväyksestä lähtien mahdolliset korvattavat sopimusvelvoitteet ovat Citibank Europe plc:hen kohdistuvia vaatimuksia, tämän toimiessa Toiminnonhoitoyhtiön oikeudellisessa asemassa.

Jos velkoja katsoo Liikkeeseenlaskijan olevan vastuussa, Liikkeeseenlaskija altistetaan näin riskille, ettei Citibank Europe plc täytä tai voi täyttää korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskija on riippumattomasti vastuussa velkojille vastaavista entisistä veloista Liikkeeseenlaskijalle jäävällä omaisuudella.

Lisäksi, jopa sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskija on lopettanut toiminnan Toiminnonhallintayhtiön äänettömänä yhtiömiehenä, Liikkeeseenlaskija on

		<p>edelleen, viiden vuoden ajan, vastuussa mahdollisista Toiminnonhallintayhtiön veloista, jotka on luotu ennen äänettömänä yhtiömiehenä toiminnan lakkauttamispäiväystä. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskijan vastuu rajoittuu kuitenkin kaupparekisteriin rekisteröityyn maksuosuuden (<i>Haftsumme</i>) määrään (1 000 euroa).</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskijan katsotaan olevan vastuussa vanhoista veloista ja jos Citibank Europe plc ei täytä korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi tai ei voi täyttää niitä, tämä saattaa oleellisesti heikentää Liikkeeseenlaskijan taloudellista tilannetta.</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Pankkien uudelleenjärjestelydirektiivistä ja Saksan pankkeja koskevasta uudelleenjärjestelylaista</p> <p>EU:n toimielimet ovat toteuttaneet Euroopan tasolla EU-direktiivin, joka määrittelee puitteet luottolaitosten uudelleenjärjestelymenettelylle (nk. <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, "BRRD"), sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 15. heinäkuuta 2014 päivätyn säädöksen (EU) nro 806/2014 (Single Resolution Mechanism – "SRM"), joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja luo yhtenäisen likvidaatiomenettelyn euroalueelle. BRRD on pantu täytäntöön Saksan liittotasavallassa uudelleenjärjestelylailla (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). SAG tuli voimaan 1. tammikuuta 2015 ja siinä myönnetään Saksan finanssivalvontaviranomaiselle (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> – "BaFin") ja muille toimivaltaisille viranomaisille merkittävät oikeudet interventioon luottolaitosten, myös Liikkeeseenlaskijan, kriisitilanteessa.</p> <p>SAG antaa kansallisille kriisinratkaisuviranomaisille toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. BaFin on toiminut kansallisena kriisinratkaisuviranomaisena Saksassa 1. tammikuuta 2018 lähtien. Se on ottanut tämän tehtävän aikaisemmin vastuulliselta rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaiselta (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> – "FMSA").</p> <p>BaFin: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. BaFin:in 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). Myös tietyt oikeudet, kuten lunastusoikeudet, voivat olla rajoitettuja tai lunastusta saatetaan lykätä. Tällaiset sääntelytoimenpiteet voivat vaikuttaa merkittävästi Warranttien ja Sertifikaattien markkina-arvoon sekä niiden volatilitettiin, 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).</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslaista (Federal Deposit Insurance Act) ja Dodd-Frank Wall Street -uudistus- ja</p>
--	--	---

kuluttajansuojalaista

Vuoden 2017 syksyllä Yhdysvaltojen keskuspankin valtuusto (*Board of Governors of the Federal Reserve System*), liittovaltion talletusvakuutusyhtiö (*Federal Deposit Insurance Corporation*) ja valuutantarkastustoimisto (*Office of the Comptroller of the Currency*) laativat säännöt ("**QFC Stay Rules**"), jotka on suunniteltu parantamaan Yhdysvaltojen globaalisti koko järjestelmän kannalta tärkeiden pankkiorganisaatioiden ("**G-SIBit**") purkamismahdollisuutta ja kestävyttä sekä vieraiden G-SIBien toimintaa Yhdysvalloissa vähentämällä pätevien rahoitussopimusten ("**Qualified financial contracts, QFCt**") epävakautta aiheuttavien päättämisten (closeouts) riskiä purkamistoimenpiteiden yhteydessä. Citigroup Inc. ja sen tytäryhtiöt, Liikkeeseenlaskija mukaan luettuna, ovat QFC Stay Rules -sääntöjen alaisia "piiriin kuuluvia yhteisöjä". Warrantit voidaan hyväksyä QFC-sopimuksiksi.

QFC Stay Rules -säännöt pyrkivät eliminoimaan esteet G-SIB:n kriisin ratkaisemiseksi sekä skenaariossa, jossa ratkaisumenettelyt pohjautuvat Yhdysvaltojen sääntelyviranomaisten Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslain (*Federal Deposit Insurance Act*) alaisena tai selvitystilaviranomaisten (*Orderly Liquidation Authority*) Dodd-Frank-lain II-osaston ("**OLA**") perusteella tekemiin päätöksiin (yhdessä "**Yhdysvaltojen erityiset kriisinratkaisutoimet**", *U.S. Special Resolution Regime*), sekä skenaariossa, jossa G-SIB:n kriisinratkaisussa noudatetaan tavanomaisia maksukyvyttömyysmenetelmiä. Reagoidakseen tähän QFC Stay Rules -säännöt vaativat piiriin kuuluvilta yhteisöiltä varmistusta siitä, että niiden QFC Stay Rules -sääntöjen alaiset QFCt (i) sisältävät nimenomaisen sopimuksellisen hyväksynnän Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien lakisääteisille stay-and-transfer-säännöksille ja (ii) eivät sisällä piiriin kuuluvaa yhteisövästään mitään sellaisia ristikkäisiä maksukyvyttömyysoikeuksia (*cross-default rights*), jotka pohjautuvat siihen, että jokin osakkuusyksiköistä joutuu jonkinlaisten maksukyvyttömyysmenettelyjen tai jonkin piiriin kuuluvan yhteisön osakkuusyksikön antaman erillisen takauksen (takuut mukaan lukien) siirtorajoitusten kohteeksi osakkuusyksikön joutuessa maksukyvyttömyysmenettelyyn.

Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien hyväksyntä

Vastatakseen näihin vaatimuksiin Warrantteissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että jos Liikkeeseenlaskija joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Warranttien siirto on voimassa samassa laajuudessa kuin se olisi voimassa tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Lisäksi Warrantteissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että mikäli Liikkeeseenlaskija tai jokin sen osakkuusyksiköistä joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Liikkeeseenlaskijaan kohdistuvien, Warrantteja koskevien oletusoikeuksien käyttö on sallittu ainoastaan siinä laajuudessa, kuin niitä voitaisiin käyttää tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Tässä tarkoituksessa "oletusoikeudet" sisältävät oikeuden päättää QFC:n voimassaolo, realisoida QFC tai vaatia QFC:n maksuvelvoitteiden aikaistamista tai vaatia maksua tai sen alaista toimitusta, ja siksi niihin voi myös sisältyä Warrantinhaltijan oikeus Warrantin toteuttamiseen koska tahansa

		<p>(Amerikkalainen toteuttamistapa).</p> <p>Nykyisen lain mukaan Liikkeeseenlaskijalla, ei-yhdysvaltalaisena yksikkönä, ei ole oikeutta Yhdysvaltojen erityisten kriisintarkkailutoimien alaisiin menettelyihin.</p> <p>Liiketapahtumien välittäminen Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä</p> <p>Huomattava enemmistö Liikkeeseenlaskijan välityspalkkiotuotoista on siirtohintasopimuksista saatua tuloa, jonka Liikkeeseenlaskija saa välittämällä liiketapahtumia Liikkeeseenlaskijan asiakkaiden ja erilaisten Citigroup-yritysten välillä. Liikkeeseenlaskija saa korvauksen globaalin korvausmallin (Global Revenue Allocation, "GRA") mukaisesti, jossa tarjotaan ensisijassa tulojen jakoa. Tämä koskee kaikkia päätoimialoja. Liikkeeseenlaskija toimii läheisessä yhteistyössä kaikilla alueilla, erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä Citibank, N.A.:n, Lontoo, kanssa.</p> <p>Jos Citigroupissa päätetään jakaa kyseiset vastualueet uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija saattaisi menettää merkittävän tulonlähteen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissovimusten myyntiriskit</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Eläkerahastoriski</p> <p>Eläkerahastoriskit ovat riskejä, joissa Liikkeeseenlaskijan vastuulla olevan yhden eläkerahaston taloudellinen tappio on huomattava osa taloudellista tappiota. Jos Liikkeeseenlaskijan on suoritettava jälkikäteisiä maksuja, tämä saattaa vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen negatiivisesti.</p> <p>Operatiiviset riskit</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ulkoistamisen riski <p>Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskienasianmukaisen hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toimintoja toisille yhtiöille Citigroupin sisällä ja sen ulkopuolella. Jos yhtiöt, joille tällaisia toimintoja on siirretty, eivät noudata sopimusvelvoitteitaan annettussa ajassa tai ollenkaan, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä omista velvoitteistaan</p>
--	--	---

		<p>ajoissa.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Selvitysriski <p>On olemassa riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Informaatoriski <p>On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatoriski sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Henkilöstöriski <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Väärinkäytösriskit <p>On olemassa väärinkäytösriskkejä, eli sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Maineriski <p>On olemassa maineriski asiakassuhteiden kärsiessä, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. On myös olemassa riski joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa.</p> <p>Yllä olevan kaltaisilla riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus asiakassuhteeseen tai suhteeseen paikallisten valvontaviranomaisten kanssa.</p> <p>Veroriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskijalle toimitetut verotuspäätökset ovat yleensä ennakoivia ja niitä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen Saksan veroviranomaisten suorittamassa verotarkastuksessa tai määrättyjen asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on yleinen menettelytapa, joka mahdollistaa veroviranomaisille verotarkastuksen yhteydessä tai toimivaltaisen verotuomioistuimen ratkaisun seurauksena verotukseen liittyvien lisävaateiden esittämisen vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen.</p> <p>Lisäverovaateilla on merkittävä negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p> <p>Oikeudelliset ja sääntelyriskit</p>
--	--	--

		<p>Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Säätelyriskit johtuvat oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa.</p> <p>Oikeudellisten riskien toteutuminen tai lakisääteisten vaatimusten lisääntyminen saattaa huomattavasti lisätä Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kuluja ja sillä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u></p> <p>Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset vaikuttavat negatiivisesti voiton tai tappion määrään. • Luottorahoituksen käyttö Warranttien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Warrantit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Sijoittajat kantavat riskin Warranttien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Warrantit eivät kuulu talletusuojajärjestelyjen piiriin, eikä mikään valtion laitos turvaa tai takaa niitä. • muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa (vipuvaikutus). Warrantteihin liittyvä tappioriski lisääntyy suhteessa vipuvaikutuksen määrään. • Liikkeeseenlaskijan suojaustoimenpiteillä saattaa olla merkittävä vaikutus kohde-etuuden arvonkehitykseen ja ne voivat vaikuttaa siten haitallisesti selvityksen tasoon. • Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan Warrantteihin liittyviltä riskeiltä. • Warranttien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Warrantit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Warranttien arvoon tai sijoittajan mahdollisuuteen luopua niistä. • Liikkeeseenlaskija määrittelee Warranttien osto- ja myyntihinnat käyttäen sisäisiä hinnoittelumalleja, jotka ottavat huomioon markkinahinnan määrittävät tekijät. Tämä tarkoittaa, että hintaa ei johdeta suoraan tarjonnan ja kysynnän perusteella, toisin kuin esimerkiksi osakekaupassa. Liikkeeseenlaskija asettamat hinnat voivat siis poiketa Warranttien matemaattisesta arvosta tai odotettavissa olevasta taloudellisesta hinnasta. • Liikkeeseenlaskijan sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warrantteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos Warrantteilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Warranttien hinnat 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

		<p>johtopäätöksiä kuinka likvidejä Warrantit ovat jälkimarkkinoilla.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 ei tosiasiallisesti tai oikeudellisesti kykene täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, näiden velvoitteiden eräpäivää lykätään sellaiseen eräpäivään, jolloin nämä velvoitteet voidaan jälleen täyttää. • Muutokset voivat johtaa kohde-etuuden vaihtamiseen ja saada aikaan merkittäviä muutoksia Warranttien hinnassa. Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit, jos kohde-etuuteen ei voida tehdä muutoksia. Tässä tapauksessa Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos markkina-arvo on näin määritettynä 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 käyttöönotosta sekä tietojen siirtämisestä Yhdysvaltain veroviranomaisille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron koskemisesta Yhdysvaltain "osinkojen kaltaisia" maksuja, ja mikäli tätä lähdeveroa sovelletaan, sijoittaja saa vähemmän kuin olisi saanut ilman lähdeveron soveltamista. • On olemassa riski Warranttien poikkeuksellisen irtisanomisen oikeudesta, mikäli milloin tahansa Warranttien liikkeellelaskun jälkeen esiintyy olosuhteita, joissa Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu tai mahdollisesti kohdistuu pidätys- tai raportointivelvollisuuksia vuoden 1986 Yhdysvaltain verolain (U.S. Internal Revenue Code) kohdan 871(m) mukaisesti kyseisten Warranttien suhteen • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Sertifikaattien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. <p><u>Tiettyihin Warrantteihin liittyvät erityiset riskitekijät</u></p> <p>Seuraavat erityiset riskitekijät liittyvät tietynlaisiin Warrantteihin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jos Warrantteihin liittyviä maksuja suoritetaan valuutassa, joka poikkeaa kohde-etuuden valuutasta, sijoittajien tappioriski riippuu myös kohde-etuuden valuutan arvon kehityksestä, jota ei voida ennustaa.
--	--	--

- Kun kyseessä on valuuttahäiriötapahtuma, Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit ja lunastaa ne ennenaikaisesti Liikkeeseenlaskijan kohtuullisella harkinnalla määrittämään käypään markkina-arvoon. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta.

Tuotekohtaiset riskitekijät

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-tasoja voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushintaa sovitetaan päivittäin osinkomaksun ja Liikkeeseenlaskijalle suojaustoimista koituvien rahoituskustannusten perusteella. **Sijoittajien tulisi ottaa huomioon, että kerroin, jonka Liikkeeseenlaskija on asettanut ja jota hän käyttää Warranttien ominaisuuksien tarkistamiseen kohtuullisen harkintansa mukaan, saattaa poiketa merkittävästi tietyillä rahoitustason tarkistamisjaksoilla, mikäli vallitsevat markkinaolosuhteet sitä edellyttävät, tarkistustasosta, joka määritettiin ensimmäiselle rahoitustason tarkistusjaksolle.**

Sijoittajien tulisi huomioida, että knock-out-tapahtuma saattaa esiintyä ainoastaan ehtojen mukaan suoritettuna knock-out-tason säädön tuloksena.

Lisäksi Liikkeeseenlaskija säätää vastaavan knock-out-tason kohtuullisen harkintansa perusteella joko kullekin rahoitustasoa koskevalle tarkistusjaksolle tarkistuspäivänä tai jonakin muuna päivänä Warrantin voimassa olevissa

ehdoissa määritellyllä tavalla. **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 enneaikaisesti 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 uudelleenrahoituskustannusten taso

Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, muun muassa, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset.

Siksi vaikka kohde-etuuden hinta nousee Bull Warrantin tapauksessa tai laskee Bear Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena.

Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski

Knock-out-ominaisuuden sisältäviin Open End Turbo Warrantteihin sisältyy riski, että niiden juoksuaika päättyy odottamattomasti. Warranttien juoksuaika päättyy joko siihen, että Warrantin haltija toteuttaa Warrantin, tai siihen, että Liikkeeseenlaskija purkaa kaikki Warranttinsa, taikka knock-out-tapahtumaan tai Warranttien enneaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien enneaikaisen lunastuksen.

Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät

Viitearvojen ("Benchmarks") säätelyyn ja uudistukseen liittyvä riski, LIBOR, EURIBOR ja muut korot, pääoma, hyödykkeet, valuuttakurssi ja muut viitearvotyypit mukaan lukien.

Lontoon pankkienvälinen viitekorko ("**LIBOR**"), euroalueen pankkienvälinen viitekorko ("**EURIBOR**") ja muut korot, pääomat, hyödykkeet, valuuttakurssit ja muut indeksit, joita pidetään niin kutsuttuina "**Benchmarkeina**", ovat nykyisten kansallisten, kansainvälisten ja muiden viranomaisten ohjeistuksien ja uudistusehdotusten kohteena. Jotkut näistä uudistuksista ovat jo voimassa, kun taas toiset tullaan vielä toteuttamaan. Nämä uudistukset saattavat saada tällaiset

	<p>viitearvot käyttäytymään toisin kuin aikaisemmin, tai katoamaan täysin, tai niillä saattaa olla toisenlaisia seurauksia, joita ei voi ennustaa. Kaikilla tällaisilla seurauksilla saattaa olla materiaalisia haitallisia vaikutuksia kaikkiin tällaiseen viitearvoon liittyviin Warrantteihin.</p> <p>Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin</p> <p>Jos Warrantit liittyvät indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Indeksien arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksiin sisältyvistä yksittäisistä osatekijöistä. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo saattaa myös poiketa indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehityksestä.</p>
--	---

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.	<p>Warranttien tarjoustapa, tarjoaja ja liikkeeseenlaskupäivä</p> <p>Warrantteja tarjotaan markkinapaikkojen ulkopuolella (over-the-counter) jatkuvasti.</p> <p>Warranttien tarjoaminen Suomessa alkaa 19.09.2019.</p> <p>Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija.</p> <p>Liikkeeseenlaskupäivä on: 19.09.2019</p> <p>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.</p> <p>Erityisesti Warrantteja ei saa hankkia tai pitää hallussaan tai siirtää Etuusjärjestelyn Sijoittajalle tai vastaavan lain alaiseen järjestelyyn, paitsi jos sen hankinta tai Warranttien hallussapito ei aiheuta, Etuusjärjestelyn Sijoittajan tapauksessa, vuoden 1974 Yhdysvaltojen eläketulon turvaamista koskevan lain (U.S. Employee Retirement Income Security Act) korjatun painoksen ("ERISA") kohdan 406 tai lain kohdan 4975 poikkeuksetta kiellettyä tapahtumaa, koska tällainen hankinta ja hallussapito täyttää vapautuksen ehdot sovellettavalle kielletyn tapahtuman poikkeukselle tai, vastaavan lain alaisen järjestelyn tapauksessa johda vastaavan lain rikkomukseen. "Etuusjärjestelyn Sijoittajalla" (<i>benefit plan investor</i>) tarkoitetaan tässä yhteydessä (a) ERISA:n osaston I alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä (<i>employee benefit plan</i>) (kuten määritelty ERISA:n kohdassa 3(3)), (b) Yhdysvaltojen verolain (Internal Revenue Code) kohdan 4975 mukaista ja kuvaamaa järjestelyä tai (c) mitä</p>

		<p>tahansa yksikköä, jonka katsotaan omistavan järjestelyvaroja, ja "vastaava laki" tarkoittaa lakia, joka on samankaltainen ERISA:n tai Yhdysvaltain verolain kohdan 4975 varainhoitovastuun tai kiellettyjen tapahtumien säännösten kanssa tai (d) vastaavan lain alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä tai järjestelyä. Warrantteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Securities Act") alaisuudessa, muutoksineen, tai millään arvopapereiden sääntelyviranomaisella missään osavaltiossa tai muulla Yhdysvaltojen oikeudenkäyttöalueella. Liikkeeseenlaskijaa ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään "sijoitusyhtiönä" (<i>investment company</i>) Yhdysvaltain vuoden 1940 sijoitusyhtiölain (<i>US Investment Company Act</i>) alaisuudessa, muutoksineen, perustuen sen kohtaan 3(c)(7), eikä kukaan henkilö ole rekisteröinyt eikä rekisteröidy Liikkeeseenlaskijan hyödykepoolin hoitajana (<i>commodity pool operator</i>) Yhdysvaltain Commodity Exchange Act -lain ("CEA") 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 missään vaiheessa paitsi (a) "offshore-transaktion" (<i>offshore transaction</i>) (sitien, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S ("Regulation S") mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>Non-United States persons</i>) (sitien, kuten termi määritellään CFTC-säännössä 4.7(a)(1)(iv) ja CFTC:n tulkintaohjeissa ja tiettyjen vaihtosopimussäännösten vastaavuutta koskevassa lausumassa (Interpretive Guidance und Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations), 78 Fed. Reg. 45292 (26. heinäkuuta 2013) ja (2) eivätkä ole "Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>U.S. persons</i>) (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 (<i>contracts of sale of a commodity for future delivery</i>), (tai sellaisen optioita), 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.</p> <p>Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot</p> <p>Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 0,90.</p> <p>Ei sovellu, koska Warranttien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.</p>
E.4	<p>Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt toimivat yleensä Warranttien laskenta-asiamehinä. Tämä toiminta saattaa johtaa eturistiriitatilanteisiin, sillä laskenta-asiamehen tehtäviin kuuluu joidenkin sellaisten määritysten ja päätösten tekeminen, joilla voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon tai käteissuorituksen määrään.</p> <p>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 liittyvillä johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla</p>

		<p>taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen liittyviä arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöillä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta Warranttien haltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeelliseksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen liittyvien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan.</p> <p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka liittyvät kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin, mukaan lukien Warranttien kanssa samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Warranttien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Warranttien hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja 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.</p>
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	<p>Denna Sammanfattning återger huvudsakliga egenskaper och risker som kan hänföras till Citigroup Global Markets Europe AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 5 juni 2019 (som kompletteras från tid till annan). Sammanfattningen ska ses som en introduktion till Grundprospektet. Investerarerna ska därför säkerställa att varje beslut att investera i Warranterna baseras på en genomgång av hela Prospektet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i information som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av 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, information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga</p>

		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.	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>Vid ett erbjudande från en finansiell mellanhand måste villkoren för erbjudandet tillställas investerarna vid tidpunkten för erbjudandet från den finansiella mellanhanden.</p>
Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global Markets Europe AG.
B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning under vilken emittenten verkar samt det land i vilket emittenten bildades.	<p>Säte</p> <p>Frankfurt am Main; adressen för Citigroup Global Markets Europe AG är Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Bolagsform och jurisdiktion</p> <p>Emittenten är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under tysk lag.</p> <p>Plats för registrering</p> <p>Emittenten grundades i Tyskland och är registrerad i bolagsregistret hos den lokala domstolen i Frankfurt am Main med beteckningen HRB 88301.</p>
B.4b	Beskrivning av kända trender som påverkar emittenten samt den bransch emittenten verkar inom.	<p>På grund av de utmaningar som MiFID II, Basel III, Brexit och den fortsatta digitaliseringen medför kommer år 2019 och 2020 fortsatt vara mycket osäkra.</p> <p>Under 2019 och 2020 kommer bankerna att behöva noggrant kontrollera reglerande åtgärder, som rapporteringsskyldigheter, implementering av MiFID II och nya digitala tjänster och fintech-förbund.</p>
B.5	Om emittenten utgör en del av en koncern, en beskrivning av koncernen och emittentens position	Emittenten är medlem av den tyska underkoncernen av Citigroup. Som ett publikt aktiebolag styrs det av den verkställande styrelsen. Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. är tillsammans med sina dotterbolag " Citigroup-gruppen " eller " Citigroup ").

	inom koncernen.																																					
B.9	Om en resultatprognos eller resultatberäkning har gjorts, ange siffra.	Inte tillämpligt; Emittenten har inte gjort några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.																																				
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen hänförlig till den historiska finansiella informationen.	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåren från 28 april 2018 till 31 december 2018 (kort räkenskapsår), från 1 januari till 27 april 2018 (kort räkenskapsår) och från 1 januari 2017 till 31 december 2017 reviderades av Emittentens lagstadda revisor och certifierades av en icke kvalificerad revisors yttrande.																																				
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.	<p>Finansiell Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>Utvecklingen för Citigroup Global Markets Europe AG framgår av nedanstående siffror som är hämtade från de reviderade årsboksluten för Citigroup Global Markets Europe AG för det korta räkenskapsåret från 28 april 2018 till 31 december 2018 och det korta räkenskapsåret från 1 januari 2018 till 27 april 2018 och det reviderade årsbokslutet för Citigroup Global Markets Europe AG (namnbyte från och med den 15 juni 2018, tidigare Citigroup Global Markets Deutschland AG) för räkenskapsåret från 1 januari till 31 december 2017. Siffrorna är uppdelade enligt ekonomiska faktorer jämfört med respektive föregående perioder:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning totalt i milj. euro</td> <td>5.695,7</td> <td>6.808,4</td> <td>10.194,9</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital i miljoner euro</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda under räkenskapsåret</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnad</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9	Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5	Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267		28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1	Räntekostnad	4,6	0,0	2,7	Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																			
Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9																																			
Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5																																			
Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267																																			
	28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro																																			
Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5																																			
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1																																			
Räntekostnad	4,6	0,0	2,7																																			
Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6																																			

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	95,2	34,8	187,7																				
	Provisionsutgift	7,4	1,5	9,0																				
	Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter	25,0	24,9	66,2																				
	Löner och arvoden	36,7	18,2	64,8																				
	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	6,8	3,6	7,4																				
	Andra administrativa kostnader	55,6	31,4	103,9																				
	Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 i miljoner euro</th> <th>27.04.2018 i miljoner euro</th> <th>31.12.2017 i miljoner euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktiekapital</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> </tr> <tr> <td>Bundna reserver</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> </tr> <tr> <td>Legala reserver</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td>Övriga vinstreserver</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> </tr> </tbody> </table>					31.12.2018 i miljoner euro	27.04.2018 i miljoner euro	31.12.2017 i miljoner euro	Aktiekapital	210,6	210,6	210,6	Bundna reserver	319,0	319,0	319,0	Legala reserver	33,0	33,0	33,0	Övriga vinstreserver	27,9	27,9
	31.12.2018 i miljoner euro	27.04.2018 i miljoner euro	31.12.2017 i miljoner euro																					
Aktiekapital	210,6	210,6	210,6																					
Bundna reserver	319,0	319,0	319,0																					
Legala reserver	33,0	33,0	33,0																					
Övriga vinstreserver	27,9	27,9	27,9																					
	Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 31 december 2018 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.																							
	Ej tillämpligt: Emittenten uppger att det sedan datumet för de senaste reviderade årsboksluten från 31 december 2018 inte har skett några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller dess ställning på marknaden.																							
B.13	En beskrivning av eventuella händelser som nyligen har inträffat och som är specifika för emittenten i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av emittentens solvens.	<p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units,) som hittills drivits av Emittenten överförd till Citibank Europe plc. Emittentens affärverksamhet som fokuserar på värdepapper har inte påverkats av åtgärderna. Den återstående verksamheten fortsätter att genomföras i form av en värdepappershandelbank (<i>Wertpapierhandelsbank</i>).</p> <p>Vid utgången av dagen sålde och överlämnade Emittentens tidigare moderbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beskränkt haftende KG de aktier i Emittenten som innehas av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Citigroup Global Markets Limited har således blivit moderbolaget för Emittenten. Från och med kl. 24.00 på Slutdatumet upphörde det befintliga avtalet om överlämnade av kontroll, vinst och (förlust) mellan Emittenten och det aktuella moderbolaget. Vid upphörande av avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) gäller de särskilda lagstadgade bestämmelserna om borgenärskydd i 303 §</p>																						

		aktiekapitalagen (Aktiengesetz, " AktG "). I enlighet med § 303 AktG, Emittentens nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation och Co. beskränkt haftende KG måste tillhandahålla säkerheter till Emittentens kreditorer för eventuella fordringar som uppkommit före meddelandet om registrering av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) i handelsregistret, förutsatt att kreditorerna begär Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beskränkt haftende KG att göra det inom en period av sex månader efter meddelandet om avtal av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust). När denna period har löpt ut kommer kreditorerna inte att kunna hävda några ytterligare fordringar på Emittentens moderbolag.
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	Se B.5 Det finns inga avtal mellan företagen enligt 291 § AktG med Citigroup Global Markets Limited eller andra företag i Citigroup-gruppen.
B.15	En beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet.	Emittenten är en handelsbank för värdepapper som erbjuder bolag, regeringar och institutionella investerare omfattande finansiella strategier inom investment banking, obligationshandel, valutahandel och aktie- och derivathandel. Därutöver är Emittenten en stor utgivare av warranter och certifikat, av vilka de slutliga förvärvarna främst är privatkunder. Vidare har Emittentens affärsområde också 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.	Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA).
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	En beskrivning av vilket slag och kategori av värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel, inklusive eventuell identitetskod för värdepapperen.	Typ/Form av Warranter Warranter är finansiella derivatinstrument som innehåller en optionsrätt och som sålunda kan ha många likheter med optioner. En av Warranternas betydelsefulla egenskaper är hävstångseffekten. En förändring av priset på den underliggande tillgången kan leda till en oproportionerlig förändring av priset. Hävstångseffekten för Warranterna verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av värdet, utan även till investerarens nackdel om utvecklingen av dessa faktorer är ogynnsam. Priset för en Warrant vid lösen eller förtida inlösen är beroende av värdet på den underliggande tillgången vid relevant tidpunkt. Warranterna kommer att emitteras i det finska kontobaserade systemet som hanteras av Euroclear Finland Ltd. Inga globala eller definitiva värdepapper kommer att utfärdas med avseende på Warranterna. Identitetskod för värdepapper

		<p>ISIN: DE000CP119T8</p> <p><i>Infoga annan identifierare: T LONGNDX B9 CG</i></p>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren.	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 depåombudet i vars register överlåtelsen är registrerad.
C.8	En beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	<p>Tillämplig lag för värdepappren</p> <p>Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som depåombudet är underställd.</p> <p>Rättigheter som sammanhänger med Warranterna</p> <p>Varje Warrant ger innehavaren rätt till kontantbeloppet som beskrivs mer utförligt under C.15.</p> <p>Warranternas status</p> <p>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.</p> <p>Begränsningar i rättigheter</p> <p>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.</p>
C.11	En indikation på om de erbjudna värdepappren 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 inkluderande av Warranterna till handel på den inofficiella marknaden Nordic MTF börsen, vilken inte är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2019-09-19.
C.15	En beskrivning av hur värdet på investeringen	<p>Beskrivning av Open End Turbo Bull Warranter med knockout</p> <p>Open End Turbo Bull Warranter med knockout ger investerare möjlighet att</p>

	<p>påverkas av värdet på de(t) underliggande instrumentet(en) såvida inte värdepapperen har ett värde om nominellt minst 100 000 euro.</p>	<p>delta i en positiv utveckling av den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt).</p> <p>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 mättimmarna. 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 mättimmarna.</p> <p>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.</p> <p>Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller understiger knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom mättimmarna (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.</p>
C.16	<p>Stängningsdagen eller slutdagen för derivatinstrumenten–lösendagen eller den sista referensdagen.</p>	<p>Slutdag: Senast den tionde bankdagen efter lösendagen eller värderingsdagen, enligt orten för emittentens registrerade säte och orten för</p> <p>Lösendag: Den sista bankdagen varje månad då warrantinnehavaren fyller förutsättningar för lösen.</p> <p>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.</p>
C.17	<p>En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.</p>	<p>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 depåombudet vid stängningstid föregående bankdag där depåombudet är verksam.</p> <p>Depåombudet har åtagit sig gentemot Emittenten att göra en motsvarande vidareöverföring.</p>
C.18	<p>En beskrivning av hur avkastningen av</p>	<p>Avseende Warranter av det här slaget krävs för att utöva optionsrätten att warrantinnehavaren måste ha lämnat in ett uttryckligt meddelande till</p>

	derivatinstrumenten hanteras.	utövandeagenten inom lösenperioden samt ha överfört de Warranter som är avsedda att lösas in till Emittenten genom kontoföring på dennes konto med depåombudet eller, i förekommande fall, ytterligare depåombud. 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.	<p>Typ av Underliggande tillgång: aktieindex</p> <p>WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A0AE1X</i></p> <p>ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>US6311011026</i></p> <p>Underliggande tillgång: Nasdaq-100</p> <p>Tillämplig indexberäkning: NASDAQ Stock Market, Inc.</p> <p>Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på Reuters sida: .NDX</p> <p>Webbsida: www.nasdaq.com</p>
Avsnitt D – Risker		
D.2	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten.	<p>Kreditrisk</p> <p>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.</p> <p>Marknadsprisrisk</p> <p>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.</p> <p>Likviditetrisk</p>

		<p>Likviditet är förmågan hos ett finansinstitut att finansiera ökningarna i tillgångar och uppfylla skyldigheter. Likviditetsrisk är risken att företaget inte kommer att kunna möta både förväntade och oförutsedda, nuvarande och framtida kassaflöde och säkerhetsbehov. Om Emittenten står inför likviditetsproblem, kan det hända att Emittenten inte kan fullgöra sina skyldigheter enligt de emitterade värdepapperena i tid eller alls.</p> <p>Risk för avsaknad av eller icke-fungerande clearing, avveckling eller börshandel</p> <p>För att en investerare ska kunna köpa eller sälja värdepapper eller ta emot betalning av inlösen från Emittenten, behövs tillgång till tjänster från andra finansiella institutioner såsom clearingbanker, börser, depåförmedlare, investerarens depåbank eller flera andra institutioner som hanterar finansiella transaktioner. Om de av någon anledning inte kan tillhandahålla sina tjänster för en viss period, kan Emittenten under denna period inte acceptera inlösen av värdepapper, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen.</p> <p>Emittentrisk på grund av rekonstruktion i bankverksamheten</p> <p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units hädanefter kallade "bankverksamheter") som hittills har drivits av Emittenten, överförs till Citibank Europe plc. Emittentens warrant och certifikatverksamhet påverkades inte av dessa åtgärder. Bankverksamheten överfördes genom en rekonstruktion och omorganisering (Ausgliederung zur Neugründung) enligt § 123 (3) nr. 2 i den tyska German Corporate Transformation Act (Umwandlungsgesetz, "UmwG") till ett nystartat tyskt aktieföretag (Kommanditgesellschaft), vars kommanditdelägare (Kommanditist) var Emittent och vars komplementär (Komplementär; personligt ansvarig partner) var Citibank Europe plc. När rekonstruktionsträde i kraft genom registrering i handelsregister har Emittenten sålt och överlåtit sitt aktieföretag i rekonstruktionens enhet till komplementären. Därför överfördes alla partnerskapstillgångar (inklusive eventuella närstående skulder) av Hive-Down Vehicle (framför allt tillgångarna i den tidigare bankverksamheten) automatiskt och enligt lag till Citibank Europe plc genom generell övergång ("Tillväxt").</p> <p>Skyddet av Emittentens kreditorer med avseende på de överförda skulderna som en del av omstruktureringen eller hive-rekonstruktionen och de kvarstående skulderna hos Emittenten regleras av § 125 UmwG tillsammans med §§ 22, 133 UmwG. Enligt dessa bestämmelser är Emittenten och rekonstruktionens enhet i förhållande till tredje part solidariskt ansvariga för kreditorerna och för eventuella skulder hos Emittenten som har skapats före slutdatumet ("Tidigare skulder"). Emittenten är i princip solidariskt ansvarig för en period om fem år. Perioden för pensionsskulder enligt lagen om tyska tjänstepensioner (Betriebsrentengesetz) är tio år. Mellan Emittenten och Hive-Down Vehicle kommer ersättningskraven vara mot varandra om de hålls ansvariga. I avvikelser från gällande lagbestämmelse kom Emittenten och</p>
--	--	--

	<p>rekonstruktionensheten överens om att (i) rekonstruktionensheten kommer att vara ansvarig för äldre skulder relaterade till bankverksamheten och (ii) Emittenten är endast ansvarig för äldre skulder relaterade till någon av de affärsenheter som återstår hos Emittenten. Följaktligen kommer de att ha ömsesidiga kontraktsanspråk för ersättning.</p> <p>Från och med datumet för Tillväxt är eventuella avtalsenliga krav på ersättning mot Citibank Europe plc, som utgår från rekonstruktionensheten rättsliga ställning.</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig av en kreditor, kommer Emittenten att utsättas för risken att Citibank Europe plc inte kommer eller kan uppfylla sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl. I det här fallet kommer Emittenten självständigt stå ekonomiskt ansvarig för kreditorer för motsvarande äldre skulder med de tillgångar som återstår hos Emittenten.</p> <p>Vidare fortsätter Emittenten även efter utträdet och som kommanditdelägare i rekonstruktionensheten under en period av fem år att vara ansvarig för eventuella skulder i rekonstruktionensheten som har skapats före datumet för utträdet. I det här fallet är Emittentens ansvar begränsat till det belopp om avgiftsskyldighet (<i>Haftsumme</i>) som är registrerat i handelsregistret (1 000 euro).</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig för Tidigare skulder och om Citibank Europe plc inte uppfyller sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl eller inte kan uppfylla dem, kan det väsentligt påverka det finansiella läget för Emittenten negativt.</p> <p>Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturering och upplösning</p> <p>På EU-nivå har EU:s institutioner antagit ett EU-direktiv om definierande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut (det så kallade Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, "BRRD") samt förordningen (EU) nr. Europaparlamentets och rådets 806/2014 av den 15 juli 2014 (den gemensamma resolutionsmekanismen - SRM), som trädde i kraft i väsentliga delar den 1 januari 2016 som etablerar en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. BRRD har implementerats i Förbundsrepubliken Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - "SAG"). SAG trädde i kraft den 1 januari 2015 och beviljar betydande rättigheter för intervention av <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> - "BaFin" och andra behöriga myndigheter i händelse av kris hos kreditinstitut eller värdepappersföretag, inklusive Emittent.</p> <p>SAG ger behörig nationell resolutionsmyndighet möjlighet att tillämpa beslutsfattande åtgärder. BaFin har varit den nationella resolutionsmyndighet i Tyskland sedan den 1 januari 2018. BaFin har tagit över uppgiften från den tidigare ansvariga myndigheten för stabilisering av finansmarknaden</p>
--	--

(*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "FMSA"*).

Med vissa villkor och undantag har BaFin befogenhet att permanent nedskryva institutionernas skulder, inklusive warranter och certifikat emitterade av Emittenten, eller att omvandla dem till aktiekapitalinstrument. Dessutom kan gäldenären för Warranter och Certifikat (d.v.s. Emittenten) få en annan riskprofil än ursprungligen eller den ursprungliga gäldenären kan ersättas av en annan gäldenär (som kan ha en grundläggande annan riskprofil eller annan solvens än Emittenten) efter beslut av BaFin med avseende på SAG. Dessutom kan vissa rättigheter begränsas, till exempel utövande rättigheter, eller inlösen kan komma att skjutas upp. En sådan regleringsåtgärd kan väsentligt påverka warranternas och certifikatens marknadsvärde samt deras volatilitet och öka riskfaktorerna för investerarens investeringsbeslut. Investerare i Warranter och Certifikat kan förlora hela eller en del av sitt investerade kapital i en pre-insolvensscenario (risk för totalförlust).

Risker på grund av Federal Deposit Insurance Act och Dodd-Frank Wall Street Reform och Consumer Protection Act (konsumenträtt)

Under hösten 2017 utfärdade styrelsen för Federal Reserve System, Federal Deposit Insurance Corporation och Office of the Comptroller of the Currency regler ("**QFC Stay Rules**") som syftar till att förbättra möjligheten till resolution och motståndskraften hos amerikanska globalt systemviktiga banker ("**G-SIB**") och den amerikanska verksamheten av utländska G-SIB:er, genom att mildra risken för att destabilisera avslutningen av kvalificerade finansiella kontrakt ("**QFC**") i samband med resolution. Citigroup, Inc. och dess dotterbolag, inklusive Emittenten, är "täckta enheter" som omfattas av QFC Stay Rules. Warranterna kan kvalificera sig som QFC.

QFC Stay Rules syftar till att eliminera hinder för en ordnad upplösning av en G-SIB, både i ett scenario där resolutionsförfarande inleds av de amerikanska tillsynsmyndigheterna enligt Federal Deposit Insurance Act eller Order Liquidation Authority enligt avdelning II i Dodd Frank Act ("**OLA**") (tillsammans "**US Special Resolution Regimes**") samt i ett scenario där G-SIB löses upp genom vanliga insolvensförfaranden. För att uppnå detta kräver QFC Stay Rules att täckta enheter säkerställer att deras QFCs som omfattas av QFC Stay Rules (i) innehåller ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av de lagstadgade bestämmelserna om "stay-and-transfer" i US Special Resolution Regim och (ii) inte innehåller cross-defaultvillkor som kan göras gällande mot den täckta enheten till följd av att ett bolag i samma koncern som den täckta enheten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för någon form av resolutions- eller insolvensförfaranden eller restriktioner för överföring av eventuella relaterade kreditvärdighetsstärkande åtgärder (inklusive en garanti) som utfärdats av ett av den täckta enhetens koncernbolag efter det att resolutions- eller insolvensförfarande påbörjats avseende koncernbolaget.

Bekräftelse av US Special Resolution Regimes

För att möta dessa krav innehåller Warranterna ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim kommer överlåtelse av Warranterna att ha verkan i

	<p>samma utsträckning som en överlåtelse skulle ha verkan under US Special Resolution Regime. Dessutom innehåller Warranterna ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten eller något bolag i samma koncern som Emittenten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim, får "standardrättigheter" inte utövas i större utsträckning än de kan utövas under US Special Resolution Regim. I detta sammanhang omfattar "standardrättigheter" rätten att säga upp, likvidera eller accelerera en QFC eller kräva betalning eller leverans därunder, och kan därför innehålla rätten för en Warrantinnehavare att lösa in en Warrant vid valfri tidpunkt (amerikansk typ av inlösen).</p> <p>Under gällande lagstiftning kan Emittenten, som en icke amerikansk enhet, inte bli föremål för förfaranden i enlighet med US Special Resolution Regimes.</p> <p>Förmedling av transaktioner för andra Koncernföretag och fördelning av arbete inom Citigroup-gruppen</p> <p>Den övervägande delen av Emittentens mäklarprovisionsinkomst är intäkter från överenskommelser om överlåtelsepriser som Emittenten erhåller för förmedlingstransaktioner mellan Emittentens kunder och de olika Citigroup-företagen. Emittenten är ersatt med en global avvecklingsmodell. (Global Revenue Allocation, "GRA"), vilket i första hand ger en inkomstindelning. Detta gäller för alla större affärsområden. Emittenten samarbetar med alla områden, främst med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin och Citibank, N.A.</p> <p>Om man inom Citigroup-gruppen beslutar att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla.</p> <p>Risker kopplade till handel i derivatinstrument utställda av Emittenten</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Pensionsfondrisker</p> <p>Pensionsfondrisker är risker där en förlust som beror på en ekonomisk förlust i någon av Emittentens ansvariga pensionsfonder måste täckas. Om Emittenten måste göra några efterföljande tillskott, kan det påverka den finansiella</p>
--	---

		<p>ställningen för Emittenten negativt.</p> <p>Operativa risker</p> <ul style="list-style-type: none"> • Outsourcing-risk <p>Emittenten har outsourcat många viktiga funktioner för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup-gruppen. Om de företag dessa områden har outsourcats till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen i rätt tid eller inte alls skulle det även kunna påverka Emittenten förmåga att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter med de värdepapper som givits ut.</p> • Avvecklingsrisk <p>Det finns risk för att 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.</p> • Informationsrisk <p>Det finns risk för att 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.</p> • Personalkrisk <p>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.</p> • Bedrägeririsk <p>Det finns risker för bedrägeri som omfattar både interna och externa risker för till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data.</p> • Reputationsrisk <p>Det finns en reputationsrisk som härrör från skador i kundrelationer som ett resultat av otillräckliga tjänster eller felaktigt utförande av affärstransaktioner. Det finns också risken att ingå affärsrelationer med motparter vars affärsmetoder inte överensstämmer med Emittentens normer eller affärsetik.</p> <p>Riskerna som beskrivs ovan kan påverka kundrelationen negativt eller förhållandet med de lokala tillsynsmyndigheterna.</p> <p>Skatterisker</p> <p>De taxeringsberäkningar som lämnats till Emittenten är i typfallet provisionsbaserade och föremål för efterföljande granskning av de tyska skattemyndigheterna eller genom ett beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten - i samband med en skatterevision eller till följd av ett allmänt taxeringsbeslut från en skattedomstol - kan besluta om upptaxering</p>
--	--	--

		<p>flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet.</p> <p>Ytterligare skattefordringar kan få en väsentlig negativ inverkan på den finansiella ställningen för Emittenten.</p> <p>Legala och regulatoriska risker</p> <p>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.</p> <p>Förverkligandet av juridiska risker eller en ökning av lagstadgade krav kan innebära en betydande ökning av Emittentens rörelsekostnader och få negativa effekter på Emittentens finansiella ställningen.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p>Generella riskfaktorer kopplade till Warranter</p> <p>Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Warranter kan medföra risk för förlust av investerat kapital uppgående till en totalförlust (risk för totalförlust). • Transaktionskostnader kan ha negativ inverkan vinst eller förlust. • Kreditfinansiering av förvärv av Warranter ökar betydligt förlustrisken för investerare. • Warranter ger inte någon löpande avkastning och innebär inte någon rätt att erhålla ränta eller utdelning. • Investerare bär risken för att Emittenten av Warranter kan begå avtalsbrott. Warranter är varken föremål för insättningsgaranti eller säkerställda eller garanterade av en statlig depåfond eller institution. • En prisförändring avseende den underliggande tillgången kan resultera i en oproportionerlig prisförändring för Warranten (hävstångseffekt). Förlustrisk knuten till Warranter ökar även med ökning av hävstångseffekten. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på avvecklingsbeloppets storlek. • Investerare kan ev. inte skydda sig mot riskexponering pga. Warranter. • Andrahandsmarknaden för Warranter kan vara begränsad och Warranter kan sakna likviditet vilket negativt kan påverka Warranternas 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 Emittentens elektroniska handelssystem kan vara begränsad på ett sätt som negativt påverkar möjlighet till handel med Warranter. • Priset på den underliggande tillgången måste ibland uppskattas om Warranter handlas när handel inte äger rum på den lokala marknad där den underliggande tillgången handlas. Om Emittenten angett ett pris på Warranter vid tidpunkt utanför handelstider på den lokala marknaden för den underliggande tillgången, kan detta pris visa sig vara för högt eller

		<p>för lågt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ju lägre likviditet av den underliggande tillgången desto högre hedgingkostnader för Emittenten av Warranter. Emittenten kommer att ta dessa hedgingkostnader i beaktande vid prissättningen och överföra dem på warrantnehavare. • Man kan inte dra några slutsatser avseende Warranters likviditet på andrahandsmarknaden baserat på erbjudandets storlek enligt Slutliga Villkor. • Investeringar 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 marknadsfunktionssättet kan ha en negativ påverkan på Warranters värde. • Om Emittenten eller de relevanta mäklarna vid inlösen inte kan varken faktiskt eller lagligt uppfylla sina skyldigheter enligt Warranter på ett lagligt tillåtet sätt, ska tidpunkten för att uppfylla dessa skyldigheter flyttas fram till tidpunkten då det återigen blir möjligt att fullgöra respektive skyldigheter. • Justeringar kan leda till utbyte av den underliggande tillgången och till betydande prisförändringar för Warranter. Emittenten har rätt att tillämpa extraordinära uppsägningsgrunder för Warranter om det inte är möjligt att genom justeringen göra en anpassning till den underliggande tillgången. I så fall kommer Warranterna att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investeringar kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Warranter av Emittenten, bär investeringar risken att dennes förväntningar avseende ökning av Warranters värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investeringen 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 och överföring av information till USA:s skattemyndighet. • Det finns risk för att amerikansk källskatt kan tillämpas när det gäller betalningar av amerikanska "utdelningsmotsvarigheter" och att investeringen i så fall får en lägre summa än det belopp investeringen skulle ha fått om källskatten inte hade tillämpats. • Det finns risk för att warranterna avslutas i förtid om det vid någon tidpunkt efter emissionen uppstår omständigheter där emittenten blir eller med stor sannolikhet kommer att bli skyldig att betala någon form av källskatt eller göra någon form av redovisning enligt avsnitt 871(m) i the U.S. Internal Revenue Code of 1986 vad gäller de aktuella warranterna. • Det föreligger risk för implementering av finansiell transaktionsskatt som skulle leda till att framtida försäljning, anskaffning eller utbyte av Warranters kan beskattas. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet på
--	--	---

Warranterna.

Specifika riskfaktorer för vissa Warranter

Följande speciella risker gäller för samtliga typer av Warranter:

- Om betalning enligt Warranter är i en annan valuta än valutan för den underliggande tillgången kommer investerarens förlustrisk även att bero på 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 ett bramarknadspris enligt Emittentens skäligena bedömning. Investerare kan lida förlust om sådant marknadsvärde är lägre än det betalda inköpspriset.

Produktspecifika riskfaktorer

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, anpassas 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 räntejusteringsfaktor,

	<p>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.</p> <p>Investerare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av en justering av knockout-barriären som har skett i enlighet med villkoren.</p> <p>Därutöver justeras den tillämpliga knockout-barriären av Emittenten enligt dennes skäligen bedömning antingen för respektive följande period för justering av finansieringsnivån vid ett justeringsdatum eller vilken som helst annan dag enligt relevanta villkor för Warranterna. Investerare bör därför inte förutsätta att knockout-barriären alltid kommer att ligga på ungefär samma avstånd från lösenpriset under Warranternas löptid.</p> <p>Risker hänförliga till hedgingtransaktioner av den underliggande tillgången avseende Warranter med knockout</p> <p>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.</p> <p>Prisrisk i samband med ökad implicit volatilitet</p> <p>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.</p> <p>Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och storleken på Emittentens refinansieringskostnader</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Risk kopplad till lösen av Warranterna och Emittentens rätt att säga upp Warranterna</p> <p>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</p>
--	---

		<p>föreskriver förtida inlösen av Warranterna, vid förtida inlösen av Warranterna.</p> <p><u>Specifika riskfaktorer avseende den underliggande tillgången</u></p> <p>Risk i samband med reglering och reformering av referensvärden ("Benchmarks"), inklusive LIBOR, EURIBOR och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referensvärden.</p> <p>London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR") och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referenser som anses vara så kallade "Benchmarks" omfattas av nya nationella och internationella regler och andra bestämmelser och förslag på reformer. Vissa av dessa är redan verksamma, medan andra ännu inte implementerats. Dessa reformer kan få sådana benchmarks att fungera annorlunda än tidigare eller försvinna helt eller få andra konsekvenser som inte kan förutses. Alla sådana konsekvenser som beror på dessa benchmarks kan påverka alla warranters materiella värde negativt.</p> <p>Risk i samband med index som den underliggande tillgången</p> <p>Om Warranter är kopplade till 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 ingår i respektive index. Under Warranternas löptid kan deras marknadsvärde också skilja sig från utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna.</p>
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.	<p>Erbjudandemetod, erbjudaren och emissionsdag för Warranterna</p> <p>Warranterna erbjuds löpande over-the-counter.</p> <p>Warranterna erbjuds först i Finland på 2019-09-19</p> <p>Erbjudare av Warranterna är: Emittenten.</p> <p>Emissionsdagen är: 2019-09-19</p> <p>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</p>

		<p>har erhållits.</p> <p>I synnerhet kan Warranterna inte köpas eller innehas av eller överförs till en Investerares med en förmånsplan eller en plan som omfattas av liknande lag såvida köpet eller innehavet av Warranter inte, för en Investerares med en förmånsplan, ger upphov till en icke-undantagen förbjuden transaktion enligt Section 406 i the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 med ändringar ("ERISA") eller Section 4975 i den amerikanska skattelagen the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("Code"), eftersom sådant köp eller innehav uppfyller kriterierna för befrielse under ett tillämpligt undantag för förbjuden transaktion eller, i fallet med en plan som lyder under liknande lag, resulterar i ett brott mot liknande lagstiftning. Med en "Investerares med en förmånsplan" avses (a) en anställningsförmånsplan såsom definierad i ERISA § 3(3), som är föremål för Title I i ERISA, (b) en plan beskriven under § 4975 i Code, (c) varje bolag som anses inneha plantillgångar i form av sådan anställningsförmånsplan eller plan och "liknande lag" avser en lag som liknar bestämmelserna om förvaltaransvar eller förbjudna transaktioner i ERISA eller Section 4975 i Code eller (d) en anställningsförmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag.</p> <p>Warranterna har inte varit och kommer inte heller att bli registrerade under United States Securities Act 1933 med ändringar ("Securities Act") eller hos någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, Emittenten har inte registrerats och kommer inte heller att bli registrerad som "investment company" U.S. Investment Company Act från 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats eller kommer att bli registrerad som Emittentens "commodity pool operator" under U.S. Commodity Exchange Act med ändringar ("CEA") och anknutna föreskrifter från Commodity Futures Trading Commission ("CFTC-föreskrifter"). Warranterna kan därmed aldrig erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras eller på något annat sätt överförs 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(a)(1)(iv) och CFTC:s Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 juli 2013), men utan tillämpning av undantaget i avsnitt (D) för kvalificerade berättigade personer som inte är "Non-United States persons"), och (2) som inte är "U.S. Persons" (som dessa definieras enligt regel 902(k)(1) i Regulation S (personer som anses vara både (1) och (2) i det omedelbart föregående benämns nedan "Tillåten Köpare")). Om en Tillåten Köpare förvärvar Warranter för annan persons räkning, denna person måste också vara en Tillåten Köpare. Warranterna utgör inte och har inte marknadsförts som försäljningskontrakt för råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av U.S. Commodity Futures Trading Commission enligt CEA.</p> <p>Emissionspriset och kostnader och skatter på förvärvet</p> <p>Det initiala emissionspriset är EUR 0,90.</p> <p>Inte tillämpligt med anledning av att förvärvet av Warranterna inte medför</p>
--	--	---

		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.	<p>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.</p> <p>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 som är kopplade till den underliggande tillgången. Företagen kan även vara inblandade i förvärv av nya aktier eller andra värdepapper i den underliggande tillgången eller, när det gäller aktieindex, av enskilda företag som är inkluderade i indexet eller agera som finansiell rådgivare till sådana företag eller arbeta med dem i den kommersiella bankverksamheten. Företagen är skyldiga att fullgöra sina skyldigheter som uppstår i detta sammanhang oavsett dess konsekvenser för warrantinnehavarna och, om nödvändigt, vidta åtgärder som de anser nödvändiga eller lämpliga för att skydda sig eller skydda sina intressen som uppkommer i samband med dessa affärsrelationer. Den verksamhet som avses ovan kan leda till intressekonflikter och ha en negativ inverkan på priset på den underliggande tillgången eller värdepapper som är kopplade till den, som till exempel Warranterna.</p> <p>Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan ge ut ytterligare derivatinstrument kopplade till respektive underliggande tillgång eller delar av den underliggande tillgången, däribland värdepapper vars egenskaper är desamma som eller liknar de avseende Warranterna. Lanseringen av sådana produkter som konkurrerar med Warranterna kan påverka priset på den underliggande tillgången eller delarna i den underliggande tillgången och därmed även priset på Warranterna. Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan er hålla 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.</p>
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 förvärvat Warranterna från en återförsäljare kan det förvärvspris som ska betalas av investeraren inkludera säljprovisioner vilket återförsäljaren måste lämna information om.

Citigroup Global Markets Europe AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

18 September 2019

to the

Base Prospectus dated 05 June 2019
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

MINI FUTURE WARRANTS

relating to the following underlying

JD.Com

ISIN: DE000CP119U6

The Base Prospectus for Warrants dated 05 June 2019, which serves as basis for the issuance of the Warrants described in these Final Terms becomes invalid on 5 June 2020. From this point in time these Final Terms are to be read in conjunction with the respective current Base Prospectus for Warrants issued by Citigroup Global Markets Europe AG succeeding the Base Prospectus for Warrants dated 05 June 2019, if the succeeding Base Prospectus provides for a continuation of the offer of the Warrants. The current Base Prospectus for Warrants issued by Citigroup Global Markets Europe AG at the time will be available at the Issuer's website www.citifirst.com (under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus).

The subject matter of the Final Terms are Mini Future Warrants (Product No. 4) (the "**Warrants**", the "**Securities**" or the "**Series**") relating to a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

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

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

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Europe 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 under the rider Products>Legal Documents>Base Prospectus and the 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 Europe AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (each a "**Warrant Holder**") of Mini Future Warrants (the "**Warrants**"), relating to the Underlying as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, the right (the "**Option Right**") to require the Issuer to pay the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the 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 Depository Agents**": not applicable
 - "**Adjustment Date**": Principally, the first Banking Day in Frankfurt of each

month. In special market conditions (e.g. in the case of material increase of borrowing costs or repurchase costs, material changes in liquidity of global financial markets, in the case of strong fluctuation of interest rates, any imposition or announcement of any legislation or regulation which require materially higher capital ratio requirements for the Issuer) the Issuer has the right to determine any Banking Day in Frankfurt to be an additional Adjustment Date at its reasonable discretion. Any additional Adjustment Date will be published on the Issuer's Website.

"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 Depository Agent 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

"Depository Agent":

Euroclear Finland Ltd., Urho Kekkosen Katu 5 C, 00100

	Helsinki, Finland
"Clearing Territory of the Depository Agent":	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 (in particular borrowing costs or repurchase costs, the liquidity of global financial markets as well as interest rates). The Interest Rate Correction Factor may not exceed 25 per cent. p.a.. 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 Depository Agent.
"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 Depository Agent.
"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): EURIBOR1MD= 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":	<p>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.</p> <p>If the method of calculating the Reference Rate for Currency Conversion by the Exchange Rate Reference Agent changes materially or if the Reference Rate is discontinued entirely or the time of the regular publication by the Exchange Rate Reference Agent is changed by more than 30 minutes, the Issuer is entitled to name a suitable replacement at its reasonable discretion.</p>
"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 Observation 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 calculated 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 Depository Agent 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 standard commercial practice, but the calculation of the next following Strike in each case shall be based on the unrounded Strike for the preceding day. The calculations for the first Financing Level Adjustment Period shall be based on the Strike on the Issue Date. The relevant Strike for each calendar day shall be published on the Issuer's Website.
- (2) The respective "**Knock-Out Barrier**" of a series 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).

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

No. 3

Exercise of the Option Rights

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

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

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

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

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

The Exercise Notice must specify:

- the ISIN (International Securities Identification Number) of the Warrant series and the number of Warrants intended to be exercised and
 - the account of the Warrant Holder with a bank in Finland into which the Cash Amount is to be paid. If the Exercise Notice does not specify an account or specifies an account outside Finland, a check for the Cash Amount will be sent to the Warrant Holder at his risk by normal post to the address given in the Exercise Notice within ten (10) Banking Days in Helsinki and Frankfurt am Main following the Valuation Date.
 - Confirmation must also be given that (1) the Warrant Holder is not a U.S. Person (as defined in Regulation S and the CFTC's "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**")), (2) he is not an Affiliate Conduit, based upon the relevant guidance in the Interpretive Guidance, including the Affiliate Conduit Factors as defined therein and (3) he is not, nor are any obligations owed by him, supported by any guarantee other than any guarantee provided by a person who does not fall within any of the U.S. Person Categories (as defined in the Interpretive Guidance) and who would not otherwise be deemed a "U.S. person" under the Interpretive Guidance.
- (2) The Exercise Notice shall become effective on the Exercise Date according to No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions. The Exercise Notice may not be revoked, including during the period prior to the date on which it becomes effective. All of the preconditions set out in No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions must be satisfied within fifteen (15) Banking Days of the occurrence of the first precondition. In any other circumstances, the Issuer shall have the right to return to the Warrant Holder any performances already made by the Warrant Holder without interest at the Warrant Holder's risk and expense; in this event the Exercise Notice shall not become effective.
- (3) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Warrants shall be borne and be paid by the Warrant Holders. The Issuer or the paying agent is entitled to withhold any taxes or other levies from the Cash Amount or other amounts payable to the holder that are to be paid by the Warrant Holder in accordance with the preceding sentence. The exercise or settlement amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.
- (4) The Issuer will transfer any Cash Amount to the Depository Agent on the Payment Date upon Exercise for the credit of the Warrant Holders registered with the Depository Agent at the close of business on the preceding Banking Day at the location of the Depository Agent. Upon the transfer of the Cash Amount to the Depository Agent, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid. The Depository Agent has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.

No. 4
Termination

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

The Depository Agent has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.

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

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

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

as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on the Relevant Exchange on Trading Days. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6

Adjustments

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

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

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

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

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

No. 7

Market Disruption Events

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

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

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 19/09/2019

Initial value date in Finland: 23/09/2019

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type of Warrant	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier in the 1st Financing Level Adjustment Period	Multiplier	Adjustment Rate in the 1st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CP119U6 / LONGJD AS CG	JD.Com	Mini Long	No	EUR 0.36	Euro (EUR)	USD 27.26 / USD 29.00	0.1	6.09 %	500,000	Closing price

ISIN / Local Trading Code	Underlying	General applicability of U.S. withholding tax pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 on dividends paid by the Company of the Underlying	Expectation of the Issuer with regard to a specific withholding obligation of the Issuer pursuant to Section 871(m) during the term
DE000CP119U6 / LONGJD AS CG	JD.Com	No	No

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Stock Exchange / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
JD.Com, Inc. / ADRs	US47215P1066	NASDAQ / OCC	Modified Exercise Date / Modified Valuation Date + 1	US Dollar (USD)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ	:	NASDAQ (NASDAQ Global Select Consolidated, which also takes into account the prices at regional stock exchanges)
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Stock Exchange	:	Nasdaq Helsinki 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
The Stock Exchange of Hong Kong Ltd.	:	The Stock Exchange of Hong Kong Ltd., Hong Kong, China
Hong Kong Futures Exchange Ltd.	:	Hong Kong Futures Exchange Ltd., Hong Kong, China
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 Europe 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 in Finland begins on 19/09/2019.

The offer of the Warrants ends with expiration of the validity of the Base Prospectus on 05/06/2020, subject to an extension beyond this date by publication of a base prospectus which succeeds the Base Prospectus dated 05/06/2019.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.

It cannot be guaranteed that the listing will be permanently maintained even after the Warrants are listed. It is also possible that the listing on the stock exchange, on which the Warrants were initially listed, will be discontinued and a listing is requested on another stock exchange or in another segment. Such an amendment would be published on the website of the Issuer.

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 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.jd.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 Europe AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Europe 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	<p>This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Europe AG (the "Issuer") and of the Warrants issued under the Base Prospectus dated 5 June 2019 (as supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Warrants is based on a review of the entire Prospectus, including the information incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the information incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable for the content of this summary or any translation thereof, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.</p>
A.2	Consent to the use of the prospectus	<p>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").</p> <p>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").</p> <p>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.</p>
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 Europe AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	<p>Domicile</p> <p>Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Europe AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Legal form and jurisdiction</p> <p>The Issuer is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under German law.</p> <p>Place of registration</p> <p>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.</p>

B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	<p>Due to challenges posed by MiFID II, Basel III, Brexit and continuing digitization, 2019 and 2020 will remain full of suspense.</p> <p>In 2019 and 2020, banks will need to closely monitor regulatory measures, such as reporting requirements, MiFID II implementation, new digital services and fintech alliance.</p>																																
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 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. together with its subsidiaries the " Citigroup Group " or the " Citigroup ").																																
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has not made any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.																																
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable; the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 28 April 2018 to 31 December 2018 (short fiscal year), from 1 January 2018 to 27 April 2018 (short fiscal year) and from 1 January 2017 to 31 December 2017 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 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	<p>Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>The business development of Citigroup Global Markets Europe AG is shown below in the light of some figures, which are taken from the audited financial statements of Citigroup Global Markets Europe AG for the short fiscal year from 28 April 2018 through 31 December 2018 and the short fiscal year from 1 January 2018 through 27 April 2018 and the audited financial statement of Citigroup Global Markets Europe AG (name change with effect from 15 June 2018, formerly Citigroup Global Markets Deutschland AG) for the fiscal year from 1 January 2017 through 31 December 2017. The figures are broken down according to economic factors compared to the respective previous reporting period:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total in million Euro</td> <td>5,695.7</td> <td>6,808.4</td> <td>10,194.9</td> </tr> <tr> <td>Equity capital in million Euro</td> <td>575.7</td> <td>590.5</td> <td>590.5</td> </tr> <tr> <td>Average number of employees in the fiscal year</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018</th> <th>01.01.2018</th> <th>01.01.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="3">in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td> <td>3.1</td> <td>0.2</td> <td>6.5</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9	Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5	Average number of employees in the fiscal year	227	262	267		28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017		in million Euro			Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																															
Balance sheet total in million Euro	5,695.7	6,808.4	10,194.9																															
Equity capital in million Euro	575.7	590.5	590.5																															
Average number of employees in the fiscal year	227	262	267																															
	28.04.2018	01.01.2018	01.01.2017																															
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																															
	in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	3.1	0.2	6.5																															

<p>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.</p> <p>A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.</p>	<table border="1"> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td> <td>2.9</td> <td>0.1</td> <td>14.1</td> </tr> <tr> <td>Interest expenses</td> <td>4.6</td> <td>0.0</td> <td>2.7</td> </tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td> <td>0.0</td> <td>0.0</td> <td>8.6</td> </tr> <tr> <td>Commission income</td> <td>95.2</td> <td>34.8</td> <td>187.7</td> </tr> <tr> <td>Commission expenses</td> <td>7.4</td> <td>1.5</td> <td>9.0</td> </tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td> <td>25.0</td> <td>24.9</td> <td>66.2</td> </tr> <tr> <td>Wages and salaries</td> <td>36.7</td> <td>18.2</td> <td>64.8</td> </tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td> <td>6.8</td> <td>3.6</td> <td>7.4</td> </tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td> <td>55.6</td> <td>31.4</td> <td>103.9</td> </tr> </table>	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1	Interest expenses	4.6	0.0	2.7	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6	Commission income	95.2	34.8	187.7	Commission expenses	7.4	1.5	9.0	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8	Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4	Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9
	Negative interest income from loans and money market transactions	2.9	0.1	14.1																																	
	Interest expenses	4.6	0.0	2.7																																	
	Positive interest from loans and money market transactions	0.0	0.0	8.6																																	
	Commission income	95.2	34.8	187.7																																	
	Commission expenses	7.4	1.5	9.0																																	
	Net income from financial trading operations	25.0	24.9	66.2																																	
	Wages and salaries	36.7	18.2	64.8																																	
	Social security contributions, pension and welfare expenses	6.8	3.6	7.4																																	
	Other administrative expenses	55.6	31.4	103.9																																	
<p>As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 in million Euro</th> <th>27.04.2018 in million Euro</th> <th>31.12.2017 in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Share capital</td> <td>210.6</td> <td>210.6</td> <td>210.6</td> </tr> <tr> <td>Capital reserves</td> <td>319.0</td> <td>319.0</td> <td>319.0</td> </tr> <tr> <td>Legal reserves</td> <td>33.0</td> <td>33.0</td> <td>33.0</td> </tr> <tr> <td>Other earnings reserves</td> <td>27.9</td> <td>27.9</td> <td>27.9</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro	Share capital	210.6	210.6	210.6	Capital reserves	319.0	319.0	319.0	Legal reserves	33.0	33.0	33.0	Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9																	
	31.12.2018 in million Euro	27.04.2018 in million Euro	31.12.2017 in million Euro																																		
Share capital	210.6	210.6	210.6																																		
Capital reserves	319.0	319.0	319.0																																		
Legal reserves	33.0	33.0	33.0																																		
Other earnings reserves	27.9	27.9	27.9																																		
<p>The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.</p>																																					
<p>Not applicable. The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 31 December 2018 no material change has occurred in the financial or trading position.</p>																																					
<p>B.13</p>																																					
<p>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.</p>																																					
<p>On 27 April 2018 ("Closing Date") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Issuer's remaining activities will continue to be conducted in the form of a securities trading bank.</p> <p>On the Closing Date the Issuer's previous parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, sold and transferred the shares in the Issuer held by it to Citigroup Global Markets Limited with registered office in London, United Kingdom. Thus, Citigroup Global Markets Limited has become the new parent company of the Issuer. With effect from 24.00 hrs on the Closing Date, the existing control and profit (loss) transfer agreement between the Issuer and its current parent company was terminated. Upon termination of the control and profit (loss) transfer agreement, the special statutory creditor protection provisions of § 303</p>																																					

		German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i> , " AktG ") apply. Pursuant to § 303 AktG, the Issuer's current parent company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, will have to provide collateral to the Issuer's creditors for any claims which have arisen prior to the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination in the commercial register, provided that the creditors request Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG to do so within a period of six months following the announcement of the registration of the control and profit (loss) transfer agreement's termination. Once this period has expired, the creditors will not be able to assert any further claims against the Issuer's current parent company.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 There are no inter-company agreements within the meaning of § 291 AktG with Citigroup Global Markets Limited or other companies of the Citigroup Group.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is a securities trading bank, offering companies, governments and institutional investors comprehensive financial strategies in investment banking, fixed income, foreign exchange and equities and derivatives. In addition, it is also a major issuer of warrants and certificates, the final acquirers of which are mainly private customers. Furthermore, 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.	The Issuer is 100% owned by Citigroup Global Markets Limited with registered offices in London which in turn is an indirect wholly owned subsidiary of Citigroup Inc. (USA).
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.	<p>Type/Form of the Warrants</p> <p>Warrants are derivative financial instruments that contain an option right and thus may have many features in common with options. One of the significant features of Warrants is the leverage effect: A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant. The leverage effect of Warrants operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of a favorable development of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable development. The amount due under a Warrant on exercise or early termination depends on the value of the underlying at the relevant time.</p> <p>The Warrants will be issued in the Finnish book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd. No global certificate and no definitive securities will be issued in respect of the Warrants.</p> <p>Security identification number</p>

		<p>ISIN: DE000CP119U6</p> <p>Local Code: LONGJD AS CG</p>
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 depository agent 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.	<p>Applicable law for the securities</p> <p>The Warrants are subject to German law. The constituting of the Warrants may be governed by the laws of the jurisdiction of the depository agent.</p> <p>Rights attached to the Warrants</p> <p>Each Warrant grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15.</p> <p>Status of the Warrants</p> <p>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.</p> <p>Limitations to the rights</p> <p>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.</p>
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Warrants to trading in the unofficial market on the Nordic MTF Stock Exchange, which is not a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 19/09/2019.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying	<p>Description of Mini Future Long Warrants</p> <p>Mini Future Long Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying.</p> <p>In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative</p>

	<p>instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 calculated 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.</p>
C.16	<p>The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.</p>	<p>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 depository agent.</p> <p>Exercise dates: The last banking day of each month on which the warrant holder meets the exercise prerequisites.</p> <p>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.</p>
C.17	<p>A description of the settlement procedure of the derivative securities.</p>	<p>In the case of Warrants which the warrant holders have the right to exercise, the Issuer will transfer any amount payable to the depository agent on the payment date upon exercise for the credit of the warrant holders registered with the depository agent at the close of business on the preceding banking day at the location of the depository agent.</p> <p>The depository agent has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.</p>
C.18	<p>A description of how the return on derivative securities takes place.</p>	<p>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 the depository agent or any</p>

		additional depository agents, if applicable. 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>A112ST</i> ISIN of the Underlying: <i>US47215P1066</i> Company: JD.Com, Inc. Relevant exchange: NASDAQ Information on the Underlying is available at the Reuters page: JD.O Website: www.jd.com

Section D – Risks

D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	<p>Credit risks</p> <p>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.</p> <p>Market price risks</p> <p>The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of an adverse and unexpected development in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product.</p> <p>Liquidity risks</p> <p>Liquidity is the ability of a financial institution to fund increases in assets and meet obligations. Liquidity risk is the risk that the firm will not be able to efficiently meet both expected and unexpected current and future cash flow and collateral needs.</p>
-----	---	--

If the Issuer faces liquidity shortenings, then the Issuer may not be able to fulfill its obligations under the issued securities in a timely manner or at all.

Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading

Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be affected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depository agent, the depository bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise of any security rights or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity.

Issuer risk due to the hive-down of the Banking Business

On 27 April 2018 ("**Closing Date**") the banking business of the Issuer (in particular the Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units, hereinafter collectively referred to as "**Banking Business**"), which has so far been operated by the Issuer, was transferred to Citibank Europe plc. The Issuer's warrants and certificates business was not affected by these measures. The Banking Business was transferred by way of a hive-down and new formation (*Ausgliederung zur Neugründung*) pursuant to § 123 (3) no. 2 of the German Corporate Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*; "**UmwG**") to a newly established German limited partnership (*Kommanditgesellschaft*) ("**Hive-Down Vehicle**") whose limited partner (*Kommanditist*) was the Issuer and whose general partner (*Komplementär*; personally liable partner) was Citibank Europe plc. When the hive-down took effect by means of its registration in the commercial register, the Issuer sold and transferred its limited partnership interest in the Hive-Down Vehicle to the general partner. Therefore, all partnership assets (including any related liabilities) of the Hive-Down Vehicle (in particular the assets of the former Banking Business) were transferred, automatically and by virtue of law, to Citibank Europe plc by way of universal succession ("**Accretion**").

The protection of the Issuer's creditors with respect to the liabilities transferred as part of the hive-down and the liabilities remaining with the Issuer is governed by § 125 UmwG in conjunction with §§ 22, 133 UmwG. Pursuant to these provisions, the Issuer and the Hive-Down Vehicle are, in relation to third parties, jointly and severally liable to the creditors for any liabilities of the Issuer which have been created prior to the Closing Date ("**Legacy Liabilities**"). The Issuer is, in principle, jointly and severally liable for a period of five years. The period applicable to pension liabilities under the German Company Pensions Act (*Betriebsrentengesetz*) is ten years. As between themselves, the Issuer and the Hive-Down Vehicle will have compensation claims against each other if they are held liable. In deviation from the relevant statutory provision, the Issuer and the Hive-Down Vehicle agreed that (i) the Hive-Down Vehicle will be liable for Legacy Liabilities relating to the Banking Business and (ii) the Issuer will only be liable for Legacy Liabilities

relating to any of the business units remaining with the Issuer. Accordingly, they will have mutual contractual claims for indemnification.

As of the date of the Accretion, any contractual claims for indemnification are claims against Citibank Europe plc, which assumes the legal position of the Hive-Down Vehicle.

If the Issuer is held liable by a creditor, the Issuer will therefore be exposed to the risk that Citibank Europe plc does not or cannot meet its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons. In this case, the Issuer will independently be economically liable to creditors for the corresponding Legacy Liabilities with the assets remaining with the Issuer.

In addition, even after its withdrawal as limited partner of the Hive-Down Vehicle, the Issuer continues, for a period of five years, to be liable for any liabilities of the Hive-Down Vehicle which have been created prior to the date of its withdrawal. In this case, however, the Issuer's liability is limited to the amount of the liable contribution (*Haftsumme*) registered in the commercial register (1,000 euros).

If the Issuer is held liable for Legacy Liabilities and if Citibank Europe plc does not fulfill its indemnification obligation due to lack of liquidity, operational failures, insolvency or other reasons, or if it cannot meet them, it may materially adversely affect the financial condition of the Issuer.

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 *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**") as well as the regulation (EU) No.806/2014 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "**SRM**") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and establishes a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen* – "**BaFin**") and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions or of investment firms, including the Issuer.

The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. BaFin has been the national resolution authority in Germany since 1 January 2018. It has taken over this task from the previously responsible Financial Market Stabilisation Authority (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung* - "**FMSA**").

Subject to certain conditions and exceptions, the BaFin 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 can possess a

fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the BaFin with regard to the SAG. Also, certain rights may be restricted, such as exercise rights, or the redemption may be postponed. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as their volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss).

Risks due to the Federal Deposit Insurance Act and the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act

In the fall of 2017 the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Deposit Insurance Corporation and the Office of the Comptroller of the Currency issued rules ("**QFC Stay Rules**") designed to improve the resolvability and resilience of U.S. global systemically important banking organizations ("**G-SIBs**") and the U.S. operations of foreign G-SIBs, by mitigating the risk of destabilizing closeouts of qualified financial contracts ("**QFCs**") in resolution. Citigroup, Inc. and its subsidiaries, including the Issuer, are "covered entities" subject to the QFC Stay Rules. The Warrants may qualify as QFCs.

The QFC Stay Rules seek to eliminate impediments to the orderly resolution of a G-SIB both in a scenario where resolution proceedings are instituted by the U.S. regulatory authorities under the Federal Deposit Insurance Act or the Orderly Liquidation Authority under Title II of the Dodd Frank Act ("**OLA**") (together, the "**U.S. Special Resolution Regimes**") as well as in a scenario where the G-SIB is resolved under ordinary insolvency proceedings. To address this, the QFC Stay Rules require covered entities to ensure that their QFCs subject to the QFC Stay Rules (i) contain an express contractual recognition of the statutory stay-and-transfer provisions of the U.S. Special Resolution Regimes and (ii) do not contain cross-default rights against the covered entity based on an affiliate becoming subject to any type of insolvency proceeding or restrictions on the transfer of any related credit enhancements (including a guaranty) issued by an affiliate of the covered entity following the affiliate's entry into insolvency proceedings.

Acknowledgement of U.S. Special Resolution Regimes

To address these requirements, the Warrants contain an express contractual recognition that in the event the Issuer becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, the transfer of the Warrants will be effective to the same extent as the transfer would be effective under such U.S. Special Resolution Regime. In addition, the Warrants contain an express contractual recognition that in the event the Issuer or any of its affiliates becomes subject to a proceeding under a U.S. Special Resolution Regime, default rights against the Issuer with respect to the Warrants are permitted to be exercised to no greater extent than they could be exercised under such U.S. Special Resolution Regime. For these purposes, "default rights" include the right to terminate, liquidate or accelerate a QFC or demand payment or delivery thereunder, and may therefore include the right of a warrant holder to exercise a Warrant at any time (an American type of exercise).

Under current law, the Issuer, as a non-U.S. entity, is not eligible to be placed into proceedings under the U.S. Special Resolution Regimes.

Brokering of transactions for other Group companies and allocation of work within the Citigroup Group

The vast majority of the Issuer's brokerage commission income is income from transfer pricing arrangements, which the Issuer receives for brokering transactions between the Issuer's customers and the various Citigroup companies. The Issuer is remunerated using a global settlement model (Global Revenue Allocation, "GRA"), which primarily provides for a revenue split. This applies to all major business areas. The Issuer enjoys a close working relationship in all areas, primarily with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, and Citibank, N.A., London.

If a decision is taken within the Citigroup Group that the responsibilities in question should be reallocated among other Group companies, then the Issuer could lose a significant source of income.

Trading risks related to derivative securities issued by the Issuer

If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, cannot be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default.

Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts.

Pension fund risk

Pension fund risks are risks for which a subsequent contribution for a financial loss resulting from an economic loss results in one of the Issuer's responsible pension funds. If the Issuer has to make any subsequent contributions, this may adversely affect the financial position of the Issuer.

Operating risk

- Outsourcing risk

The Issuer has outsourced many functions that are essential for duly managing and controlling its transactions and the risks resulting therefrom to other companies within and outside of the Citigroup Group. If the companies to which such functions have been outsourced fail to comply with their contractual obligations within the prescribed time or at all, then this could also impair the Issuer's ability to timely meet its own obligations under the issued securities.

- Settlement risk

There is a risk that a business transaction is incorrectly processed or that a

		<p>transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Information risk There is a risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Risks of fraud There are risks of fraud, i.e. both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. • Reputational risk There is a reputation risk that results from damage to customer relationships as a result of inadequate services or incorrect execution of business transactions. There is also the risk of entering into business relationships with counterparties whose business practices do not comply with the standards or business ethics of the Issuer. <p>The risks described above can have a negative impact on the customer relationship or the relationship with the local supervisory authorities.</p> <p>Tax risks</p> <p>The tax assessment notices served on the Issuer are typically provisional and made subject to an audit by the German tax authorities or a decision on specific issues by the relevant courts. This is a common procedure that allows tax authorities – in connection with a tax audit or following a general tax ruling by a competent tax court – to levy additional taxes years after a tax assessment was issued.</p> <p>Additional tax claims can have a significant negative impact on the financial position of the Issuer.</p> <p>Legal and regulatory risks</p> <p>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.</p> <p>The realization of legal risks or an increase in regulatory requirements may significantly increase the Issuer's operating expenses and may have negative impacts on the financial position of the Issuer.</p>
--	--	--

D.6	<p>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.</p>	<p><u>General risk factors of Warrants</u></p> <p>The following general risk factors apply to all types of Warrants:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Warrants entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may have a negative effect on the amount of the gain or loss. • A credit financing of the acquisition of Warrants significantly increases the risk of loss to investors. • The Warrants do not yield any current income and especially do not confer any claim to receive interest payments or dividend payments. • Investors bear the risk of default by the Issuer of the Warrants. The Warrants are neither secured nor guaranteed by a deposit guarantee fund nor by a state institution. • A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant (leverage effect). The risk of loss associated with a Warrant also increases along with the scale of the leverage effect. • Hedging transactions of the Issuer may have a significant effect on the price performance of the underlying and may thus adversely affect the level of the settlement amount. • Investors may not be able to hedge against risks arising from the Warrants. • The secondary market for the Warrants may be limited or the Warrants may have no liquidity which may adversely impact the value of the Warrants or the ability of the investor to dispose of them. • The Issuer determines the bid and ask prices for the Warrants using internal pricing models, taking into account the factors that determine the market price. This means that the price is not derived directly from supply and demand, unlike in exchange trading of, e.g. shares. The prices set by the Issuer may therefore differ from the mathematical value of the Warrants or from the expected economic price. • The availability of the electronic trading system of the Issuer may be limited which may adversely affect the possibility to trade the Warrants. • The price of the underlying must be estimated in some circumstances if the Warrants are traded at times when there is no trading on the home market of the underlying. Therefore, prices of the Warrants set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its home market may prove to be too high or too low. • The lower the liquidity of the underlying the higher the hedging costs of the Issuer of the Warrants tend to be. The Issuer will take these hedging costs into account in its pricing for the Warrants and pass those costs on to the warrant holders. • No conclusions can be drawn with respect to the liquidity of the Warrants in the secondary market on the basis of the offer size specified in the Final Terms. • Investors who would like to hedge against market risks associated with an investment in the underlying by buying the Warrants offered, should be aware that the price of the Warrants may not move in parallel with the performance
-----	--	---

of the respective price of the underlying.

- Market disruption events may have a negative effect on the value of the Warrants.
- If the Issuer or the relevant exercise agent is in fact or in law not able to fulfill its obligations arising from the Warrants in a legally permitted manner the due date for these obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill the respective obligations.
- Adjustments may result in the substitution of the underlying and in significant changes of price of the Warrants. The Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Warrants if it is not possible to make an adjustment to the underlying. In this case the Warrants will be redeemed early at their current fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if the market value so determined is lower than the purchase price paid.
- In the event of extraordinary or ordinary termination of the Warrants by the Issuer, the investor bears the risk that his expectations relating to the increase of the value of the Warrants might not be met due to the early termination (yield risk). Moreover, the investor bears the risk that he may only be able to reinvest any termination amount on less favorable market terms (reinvestment risk).
- In the event that the option rights are exercised, the proceeds of exercise cannot be predicted exactly.
- Corrections, changes, or amendments to the terms and conditions may be detrimental to the warrant holders.
- There is a risk of the deduction of U.S. withholding tax and the transmission of information to the U.S. tax authorities.
- There is a risk that U.S. withholding tax may apply in respect of U.S. "dividend equivalent" payments and, if this withholding tax applies, the investor will receive less than the amount the investor would have received without the application of the withholding tax.
- There is a risk of an extraordinary termination of the Warrants if at any time after the issuance of the Warrants circumstances occur in which the Issuer becomes or is reasonably likely to become subject to any withholding or reporting obligations pursuant to Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 with respect to the relevant Warrants.
- There is a risk of implementation of a Financial Transaction Tax with the consequence that in the future any sale, purchase or exchange of the Warrants may be subject to such taxation. This may have a negative effect on the value of the Warrants.

Specific risk factors of certain Warrants

The following specific 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' risk of loss also depends on 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

fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if such market value is lower than the purchase price paid.

Product specific risk factors

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 adjusted by an adjustment amount on a daily basis. **Investors should note that the adjustment rate** for adjusting the features of the Warrants specified by the Issuer using its reasonable discretion when determining the interest rate correction factor **may differ significantly in certain financing level adjustment periods**, if the prevailing market conditions so require, **from the adjustment rate determined for the first financing level adjustment period.**

Investors should be aware that a knock-out event may occur solely as a result of an adjustment of the knock-out barrier made in accordance with the terms and conditions.

In addition, the relevant knock-out barrier is adjusted by the Issuer in its reasonable discretion either for the respective following financing level adjustment

period on an adjustment date or on any other day as specified in the relevant 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 level of the Issuer's refinancing costs

The other factors affecting the price of the Warrants include, among others, expected income from the Issuer's hedging transactions in or relating to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions.

Therefore, even if the price of the underlying rises in the case of a Long Warrant or falls in the case of a Short Warrant, the value of the Warrant may decline as a result of the other factors affecting value.

Risk of exercise of the Warrants and Issuer's right of termination

In the case of 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.

Underlying specific risk factors

Risk in connection with the regulation and reform of reference values ("Benchmarks"), including LIBOR, EURIBOR and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of reference values.

The London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rate, equity, commodity, foreign exchange rate and other types of indices which are deemed to be so called "**Benchmarks**" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Warrants relating to such a Benchmark.

Risks in connection with shares as the underlying

In the case of Warrants relating to shares, the level of the cash amount is

		<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Risks in connection with securities representing shares as the underlying</p> <p>In the case of Warrants relating to securities representing shares (mostly in the form of American Depositary Receipts ("ADRs") or Global Depositary Receipts ("GDRs"), together "Depository Receipts") investors should note that such securities representing shares may present additional risks compared to a direct investment in shares.</p> <p>The Cash Amount payable on Warrants that reference Depository Receipts may not reflect the return that a warrant holder would realize if it actually owned the relevant shares underlying the Depository Receipts and received the dividends paid on those shares because the price of the Depository Receipts on any specified valuation dates may not take into consideration the value of dividends paid on the underlying shares.</p> <p>The legal owner of shares underlying the Depository Receipts is the custodian bank which at the same time is the issuing agent of the Depository Receipts. Depending on the jurisdiction to which the custodian agreement is subject, it is possible that the corresponding jurisdiction will not recognize the purchaser of the Depository Receipts as the actual beneficial owner of the underlying shares. In particular, in the event that the custodian becomes insolvent or that enforcement measures are taken against the custodian, it is possible that an order restricting free disposition may be issued with respect to the shares underlying the Depository Receipts or these shares may be realised within the framework of an enforcement measure against the custodian. If this is the case, the purchaser of the Depository Receipts will lose its rights under the underlying shares securitized by the Depository Receipt. In such a case the warrant holder is exposed to the risk of a total loss.</p>
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.	<p>Offer method, offeror and issue date of the Warrants</p> <p>The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis.</p> <p>The offer of the Warrants in Finland begins on 19/09/2019.</p> <p>The offeror of the Warrants is the Issuer.</p> <p>The issue date is: 19/09/2019</p> <p>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.</p> <p>In particular, the Warrants may not be purchased or held by or transferred to a Benefit Plan Investor or plan subject to Similar Law unless its purchase or holding of the Warrants will not, in the case of a Benefit Plan Investor, give rise to a nonexempt prohibited transaction under Section 406 of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA") or Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") because such acquisition and holding satisfies the conditions for relief under an applicable prohibited transaction exemption or, in the case of a plan subject to Similar Law, result in a violation of Similar Law. For the purposes hereof, "Benefit Plan Investor" shall mean (a) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), subject to Title I of ERISA, (b) a plan described in and subject to Section 4975 of the Code, (c) any entity deemed to hold plan assets of such employee benefit plan or plan and "Similar Law" shall mean a law that is similar to the fiduciary responsibility or prohibited transaction provisions of ERISA or Section 4975 of the Code or (d) an employee benefit plan or plan subject to Similar Law. 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 been registered and will not be registered 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 at any time 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(a)(1)(iv) and the CFTC's Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 July 2013), 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</p>
-----	---	---

		<p>Trading Commission under the CEA.</p> <p>Issue price and costs and taxes on purchase</p> <p>The initial issue price is EUR 0.36.</p> <p>Not applicable, as the purchase of the Warrants entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.</p>
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	<p>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.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts relating to it, or may issue other securities and derivatives relating to the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisors to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the warrant holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities relating to it such as the Warrants.</p> <p>The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities relating to the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Warrants. The introduction of such products that compete with the Warrants may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Warrants. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the warrant holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Warrants.</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	<p>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.</p>

ANNEX - SUOMENKIELINEN TIIVISTELMÄ

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	Tässä Tiivistelmässä esitetään Citigroup Global Markets Europe AG:n (" Liikkeeseenlaskija ") sekä 5.6.2019 päivätyn Perusesitteen puiteissa liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit (kuten täydennettynä aika ajoin). Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Warrantteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt tiedot, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen tietojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen tämän tiivistelmän sisällöstä tai sen mahdollisista käännöksistä, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai 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 Europe AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista.	Kotipaikka Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets Europe 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.	MiFID II:n, Basel III:n, Brexitin ja jatkuvan digitalisaation aiheuttamien haasteiden myötä 2019 ja 2020 tulevat olemaan edelleen täynnä jännitystä. Vuosina 2019 ja 2020 pankkien on tarkasti valvottava sääntelytoimenpiteitä, kuten raportointivaatimuksia, MiFID II -rahoitusmarkkinadirektiivin täytäntöönpanoa, uusia digitaalisia palveluja ja fintech-liittoja.												
B.5	Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.	Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Julkisenä osakeyhtiönä sitä johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jonka rekisteröidyt toimipaikat ovat Lontoossa ja joka taas puolestaan on epäsuorasti kokonaan omistettu Citigroup Inc:n (USA) tytäryhtiö (Citigroup Inc. yhdessä tytäryhtiöittensä kanssa " Citigroup-konserni " tai " Citigroup ").												
B.9	Jos laaditaan tulosennuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija ei ole antanut tulosennusteita tai -arvioita Perusesitteessä.												
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Ei sovellu, Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 28.4.2018–31.12.2018 (lyhyt tilikausi), 1.1.2018–27.4.2018 (lyhyt tilikausi) ja 1.1.2017–31.12.2017 ja vahvistanut ne tilintarkastajan vakiomuotoisella lausunnolla.												
B.12	Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on esitettävä jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja seuraavalta osavuosikaudelta. Lisäksi on esitettävä vastaavaa jaksoa edeltävällä tilikaudella koskevat vertailevat tiedot. Vertailevia	<p>Citigroup Global Markets Europe AG:n keskeiset vuotuiset taloudelliset tiedot</p> <p>Citigroup Global Markets Europe AG:n liiketoiminnan kehittymistä on kuvattu jäljempänä muutamien lukujen avulla, jotka on otettu Citigroup Global Markets Europe AG:n lyhyen tilikauden 28.4.2018–31.12.2018 ja lyhyen tilikauden 1.1.2018–27.4.2018 ja Citigroup Global Markets Europe AG:n (nimenmuutos 15. kesäkuuta 2018, aiemmin Citigroup Global Markets Deutschland AG), tilikauden 1.1.2017–31.12.2017 tarkastetuista tilinpäätöksistä, luvut ovat jaoteltuna taloudellisten tekijöiden osalta vastaaviin edellisiin raportointijaksojen verrattuna:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.4.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma miljoonaa euroa</td> <td>5 695,7</td> <td>6 808,4</td> <td>10 194,9</td> </tr> <tr> <td>Oma pääoma miljoonaa euroa</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017	Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9	Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5
	31.12.2018	27.4.2018	31.12.2017											
Taseen loppusumma miljoonaa euroa	5 695,7	6 808,4	10 194,9											
Oma pääoma miljoonaa euroa	575,7	590,5	590,5											

<p>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.</p> <p>Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.</p>	<p>Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella</p>	227	262	267
		<p>28.04.2018 - 31.12.2018 miljoonaa euroa</p>	<p>01.01.2018 - 27.4.2018 miljoonaa euroa</p>	<p>01.01.2017 - 31.12.2017 miljoonaa euroa</p>
	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	3,1	0,2	6,5
	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,9	0,1	14,1
	Korkokulut	4,6	0,0	2,7
	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	0,0	0,0	8,6
	Palkkiotuotto	95,2	34,8	187,7
	Palkkiokulut	7,4	1,5	9,0
	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	25,0	24,9	66,2
	Palkat ja palkkiot	36,7	18,2	64,8
	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	6,8	3,6	7,4
	Muut hallintokulut	55,6	31,4	103,9
	<p>Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä:</p>			
	<p>31.12.2018 miljoonaa euroa</p>	<p>27.4.2018 miljoonaa euroa</p>	<p>31.12.2017 miljoonaa euroa</p>	
Osakepääoma	210,6	210,6	210,6	
Pääomarahastot	319,0	319,0	319,0	
Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0	33,0	
Muut rahastot	27,9	27,9	27,9	
<p>Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 31. joulukuuta 2018 jälkeen.</p> <p>Ei sovellu, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai</p>				

		<p>kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta viimeisen, 31. joulukuuta 2018 päivätyn tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p>
B.13	<p>Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.</p>	<p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-, rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Liikkeeseenlaskijan jäljellä olevia toimintoja hoidetaan edelleen arvopaperikauppapankin (<i>Wertpapierhandelsbank</i>) muodossa.</p> <p>Tilinpäätöspäivänä Liikkeeseenlaskijan edellinen emoyhtiö, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG myi ja siirsi omistamansa Liikkeeseenlaskijan osakkeet Citigroup Global Markets Limitedille, jonka rekisteröity toimipaikka on Lontoossa, Yhdistyneissä kuningaskunnissa. Näin Citigroup Global Markets Limitedistä on tullut Liikkeeseenlaskijan uusi emoyhtiö. Tilinpäätöspäivänä klo 24.00 Liikkeeseenlaskijan ja sen nykyisen emoyhtiön välillä oleva hallinta- ja voitonjakosopimus purettiin. Hallinta- ja voitonjakosopimuksen purkamisen tuloksena Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") § 303 mukaiset erityiset lakisäätteiset velkojien suojaksi tarkoitetut määräykset ovat voimassa. Osakeyhtiölain § 303 mukaisesti Liikkeeseenlaskijan nykyisen emoyhtiön, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n on annettava erityistakaus Liikkeeseenlaskijan velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättämisen kirjaamista kaupparekisteriin, sillä edellytyksellä, että velkojat pyytävät Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:ta tekemään näin kuuden kuukauden sisällä hallinta- ja voitonjakosopimuksen päättymisilmoituksen rekisteröinnistä. Tämän kauden päätyttyä velkojat eivät kykene puolustamaan mitään lisävaatimuksia Liikkeeseenlaskijan nykyistä emoyhtiötä vastaan.</p>
B.14	<p>Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.</p>	<p>Katso B.5</p> <p>Ei ole olemassa mitään yritysten välisiä sopimuksia Saksan osakeyhtiölain (AktG) tarkoittamalla tavalla Citigroup Global Markets Limitedin tai muiden Citigroup-konsernin yritysten kanssa.</p>
B.15	<p>Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija on arvopaperikauppapankki, joka tarjoaa yrityksille, valtioille ja institutionaalisille sijoittajille kattavia rahoitusratkaisuja, jotka voivat liittyä investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin ja johdannaisiin. Lisäksi se on myös merkittävä sellaisten Warranttien ja Sertifikaattien liikkeeseenlaskija, joiden lopullisia ostajia ovat pääasiassa yksityisasiakkaat. Lisäksi Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta-alueeseen ovat kuuluneet myös Citi Private Bank – Saksan Family Office -toiminnot sekä vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen tutkimus.</p>
B.16	<p>Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava, jos se</p>	<p>Liikkeeseenlaskijan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup Global Markets Limited, jolla on rekisteröity toimipaikka Lontoossa ja joka taas vuorostaan on Citigroup</p>

	on asiasta tietoinen, onko liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä kuvailtava määräysvallan luonnetta.	Inc:n (USA) kokonaan omistettu tytäryhtiö. siirtää kaikki.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunniste (security identification number).	<p>Warranttien tyyppi/muoto</p> <p>Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka sisältävät optio-oikeuden ja joilla saattaa siksi olla monia yhteisiä ominaisuuksia johdannaisten kanssa. Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. Warrantien vipuvaikutus toimii molempiin suuntiin – ei ainoastaan sijoittajan eduksi, kun arvon määräävät tekijät kehittyvät suotuisasti, vaan myös sijoittajan vahingoksi, kun samat tekijät kehittyvät epäedullisesti. Warranttiin liittyvän suorituksen summa toteutuksen tai ennaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana.</p> <p>Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warranteista ei anneta globaaleja sertifikaatteja tai fyysisiä arvopapereita.</p> <p>Arvopapereiden tunnistenumero</p> <p>ISIN: DE000CP119U6</p> <p>lisää muu tunniste: LONGJD AS CG</p>
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 säilyttäjäasiamiehen säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.	<p>Arvopapereihin sovellettava laki:</p> <p>Warrantteihin sovelletaan Saksan lakia. Warranttien muodostamiseen saatetaan soveltaa säilytysasiamiehen kotipaikan lakia.</p> <p>Warrantteihin liittyvät oikeudet</p> <p>Kukin Warrantti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen.</p> <p>Warranttien asema etuoikeusjärjestyksessä</p>

		<p>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.</p> <p>Oikeuksien rajoittaminen</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Warranttien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Warranttien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.</p>
C.11	<p>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.</p>	<p>Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi epäviralliselle markkinalle Nordic MTF arvopaperipörssiin, joka ei ole Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 19.09.2019.</p>

C.15	<p>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.</p>	<p>Kuvaus Mini Future Long Warranteista</p> <p>Mini Future Long Warrantit antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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</p>
------	---	---

		alkoi käyttäen perusteena kohde-etuuden markkinahintaa, jonka laskennassa on otettu huomioon suojastransaktioiden purkamisen lasketut 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 säilytysasiamiehelle sellaisen tahon hyväksi, joka oli säilytysasiamiehelle rekisteröity Warrantin haltijaksi, kun säilytysasiamiehen sijaintipaikan edellisen pankkipäivän toimisto-aika päättyi. Säilytysasiamies 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: <i>A112ST</i> Kohde-etuuden ISIN: <i>US47215P1066</i> Yhtiö: JD.Com, Inc. Asianomainen pörssi: NASDAQ Tietoja kohde-etuudesta on saatavana:

		Reuters-sivu: JD.O Internet-sivu: www.jd.com
Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä.	<p>Luottoriskit</p> <p>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.</p> <p>Markkinahintariskit</p> <p>Markkinariski on tappioriski, joka aiheutuu markkinahintojen muutoksista, erityisesti seurauksena muutoksista valuuttakursseissa, koroissa, osakkeiden ja hyödykkeiden hinnoissa sekä tavaroiden ja johdannaisten hintavaihteluista. Markkinariskit aiheutuvat lähinnä haitallisesta ja odottamattomasta muutoksesta taloudellisessa ympäristössä, kilpailuasemassa, koroissa, osake- ja valuuttakursseissa sekä hyödykkeiden hinnoissa. Muutokset markkinahinnassa voivat johtua jopa markkinoiden katoamisesta, jolloin tuotteelle ei voida enää määrittää markkinahintaa.</p> <p>Likviditeettiriskit</p> <p>Likviditeetti on rahalaitoksen kyky rahoittaa varojen nousua ja hoitaa velvoitteita. Likviditeettiriski on riski, ettei yritys kykene tehokkaasti vastaamaan sekä odotettuja että odottamattomia nykyisiä ja tulevia kassavirtatarpeita ja tarvittavia vakuuksia.</p> <p>Jos liikkeeseenlaskija kärsii likviditeetin kutistumisesta, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä kykene vastaamaan liikkeeseen laskettujen arvopaperien muodostamista velvoitteistaan ajoissa tai lainkaan.</p> <p>Riski arvopapereiden selvitystoiminnan häiriöistä tai pörssikaupan häiriintymisestä</p> <p>Riippumatta siitä ostaako tai myykö sijoittaja arvopapereita, käyttää arvopapereihin liittyviä oikeuksiaan tai saa Liikkeeseenlaskijalta lunastussumman maksun, Liikkeeseenlaskijan voi toteuttaa kaikki nämä tapahtumat vain kolmansien osapuolten tuella, joita ovat esimerkiksi selvityspankit, pörssit, tallettaja-agentti, sijoittajan tallettajapankki tai erilaiset rahoitustapahtumien käsittelyyn osallistuvat laitokset. Jos tällaisten osapuolten kyky tarjota palvelujaan jostain syystä heikkenee, silloin Liikkeeseenlaskija ei kykene kyseisen häiriön aikana hyväksymään mitään arvopaperioikeuksien toteutusta eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä.</p> <p>Pankkitoiminnan erottamisesta aiheutuva Liikkeeseenlaskijan riski</p> <p>27. huhtikuuta 2018 ("Tilinpäätöspäivä") Liikkeeseenlaskijan pankkitoiminta (ennen kaikkea rahasto- ja kaupankäyntiratkaisujen (TTS), yritysluotto-,</p>

	<p>rahastotoimintojen & omien liikkeeseenlaskujen sekä liikkeeseenlaskijapalvelujen liiketoimintayksiköt, jatkossa yhtenäisellä nimityksellä "Pankkitoiminta"), jota Liikkeeseenlaskija oli tähän asti hoitanut, siirrettiin Citibank Europe plc:lle. Nämä toimet eivät ole vaikuttaneet Liikkeeseenlaskijan warrantti- ja sertifikaattiliiketoimintoihin. Pankkitoiminta siirrettiin yhtiöistämällä ja luomalla (<i>Ausgliederung zur Neugründung</i>) Saksan yhtiömuodon muuttamista koskevan lain (<i>Umwandlungsgesetz: "UmwG"</i>) § 123 (3) kohdan 2 mukaisesti uutena luodulle Saksalaiselle kommandiittiyhtiölle (<i>Kommanditgesellschaft</i>) ("Toiminnonhoitoyhtiö"), jonka äänetön yhtiömies (<i>Kommanditist</i>) oli Liikkeeseenlaskija ja jonka vastuunalainen yhtiömies (<i>Komplementär</i>: henkilökohtaisesti vastaava yhtiömies) oli Citibank Europe plc. Kun toimintojen yhtiöistäminen tapahtui rekisteröimällä se kaupparekisteriin, Liikkeeseenlaskija myi ja siirsi kommandiittiyhtiöosuutensa Toiminnonhoitoyhtiöstä vastuunalaiselle yhtiömiehelle. Siksi kaikki Toiminnonhoitoyhtiön henkilöstöyhtiön omaisuus (mukaan lukien kaikki siihen liittyvät velat) (erityisesti aikaisemman pankkitoiminnan omaisuus) siirrettiin, automaattisesti ja lainsäädännön nojalla, Citibank Europe plc:lle yleisseuraantona ("Akresenssi").</p> <p>Liikkeeseenlaskijan velkojen suojaa osana toiminnon yhtiöistämistä siirrettyjen velkojen sekä Liikkeeseenlaskijalle jäävien velkojen suhteen säädetään Saksan yhtiömuodon muuttamista käsittelevän lain (UmwG) § 125:ssä yhdessä UmwG:n §§ 22, 133 kanssa. Näiden määräysten mukaisesti Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö ovat, kolmansien osapuolten suhteen, solidaarisesti vastuussa velkojille mahdollisista saatavista, jotka ovat syntyneet ennen tilinpäätöspäivää ("aiemmat saatavat"). Liikkeeseenlaskija on, periaatteessa, solidaarisesti vastuussa viiden vuoden ajan. Saksan työeläkelain (<i>Betriebsrentengesetz</i>) alaisia eläkesaatavia koskeva aika on kymmenen vuotta. Keskenään Liikkeeseenlaskijalla ja Toiminnonhoitoyhtiöllä on korvausvaatimuksia toisilleen, jos niiden katsotaan olevan vastuussa. Vastaavista lakisääteisistä määräyksistä poiketen Liikkeeseenlaskija ja Toiminnonhoitoyhtiö sopivat, että (i) Toiminnonhoitoyhtiö vastaa pankkitoimintaan liittyvistä aiemmista saatavista ja (ii) Liikkeeseenlaskija vastaa ainoastaan Liikkeeseenlaskijalle jäävistä toimialoista. Vastaavasti niillä tulee olemaan yhteisiä sopimusvelvoitteita korvattavaksi.</p> <p>Akresenssipäiväyksestä lähtien mahdolliset korvattavat sopimusvelvoitteet ovat Citibank Europe plc:hen kohdistuvia vaatimuksia, tämän toimiessa Toiminnonhoitoyhtiön oikeudellisessa asemassa.</p> <p>Jos velkoja katsoo Liikkeeseenlaskijan olevan vastuussa, Liikkeeseenlaskija altistetaan näin riskille, ettei Citibank Europe plc täytä tai voi täyttää korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskija on riippumattomasti vastuussa velkojille vastaavista entisistä veloista Liikkeeseenlaskijalle jäävällä omaisuudella.</p> <p>Lisäksi, jopa sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskija on lopettanut toiminnan Toiminnonhallintayhtiön äänettömänä yhtiömiehenä, Liikkeeseenlaskija on edelleen, viiden vuoden ajan, vastuussa mahdollisista Toiminnonhallintayhtiön veloista, jotka on luotu ennen äänettömänä yhtiömiehenä toiminnan lakkauttamispäiväystä. Tässä tapauksessa Liikkeeseenlaskijan vastuu rajoittuu</p>
--	--

	<p>kuitenkin kaupparekisteriin rekisteröityyn maksuosuuden (<i>Haftsumme</i>) määrään (1 000 euroa).</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskijan katsotaan olevan vastuussa vanhoista veloista ja jos Citibank Europe plc ei täytä korvausvelvollisuuttaan maksuvalmiusongelmien, operatiivisten virheiden, konkurssin tai muiden syiden vuoksi tai ei voi täyttää niitä, tämä saattaa oleellisesti heikentää Liikkeeseenlaskijan taloudellista tilannetta.</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Pankkien uudelleenjärjestelydirektiivistä ja Saksan pankkeja koskevasta uudelleenjärjestelylaista</p> <p>EU:n toimielimet ovat toteuttaneet Euroopan tasolla EU-direktiivin, joka määrittelee puitteet luottolaitosten uudelleenjärjestelymenettelylle (nk. <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, "BRRD"), sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 15. heinäkuuta 2014 päivätyn säädöksen (EU) nro 806/2014 (Single Resolution Mechanism – "SRM"), joka tuli merkittäviltä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja luo yhtenäisen likvidaatiomenettelyn euroalueelle. BRRD on pantu täytäntöön Saksan liittotasavallassa uudelleenjärjestelylailla (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). SAG tuli voimaan 1. tammikuuta 2015 ja siinä myönnetään Saksan finanssivalvontaviranomaiselle (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> – "BaFin") ja muille toimivaltaisille viranomaisille merkittävät oikeudet interventioon luottolaitosten, myös Liikkeeseenlaskijan, kriisitilanteessa.</p> <p>SAG antaa kansallisille kriisinratkaisuviranomaisille toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. BaFin on toiminut kansallisena kriisinratkaisuviranomaisena Saksassa 1. tammikuuta 2018 lähtien. Se on ottanut tämän tehtävän aikaisemmin vastuulliselta rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomaiselta (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> – "FMSA").</p> <p>BaFin: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. BaFin:in 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). Myös tietyt oikeudet, kuten lunastusoikeudet, voivat olla rajoitettuja tai lunastusta saatetaan lykätä. Tällaiset sääntelytoimenpiteet voivat vaikuttaa merkittävästi Warranttien ja Sertifikaattien markkina-arvoon sekä niiden volatiliteettiin, ja ne voisivat lisätä merkittävästi sijoittajan sijoituspäätöksen riskiominaisuuksia. Sijoittajat, jotka sijoittavat Warrantteihin ja Sertifikaatteihin, saattavat menettää koko yhtiöön sijoittamansa pääoman tai osan siitä maksukyvyttömyystilanteessa (mahdollinen kokonaistappio).</p> <p>Riskit, jotka johtuvat Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslaista (Federal Deposit Insurance Act) ja Dodd-Frank Wall Street -uudistus- ja kuluttajansuojalaista</p> <p>Vuoden 2017 syksyllä Yhdysvaltojen keskuspankin valtuusto (<i>Board of Governors of the Federal Reserve System</i>), liittovaltion talletusvakuutusyhtiö</p>
--	---

(Federal Deposit Insurance Corporation) ja valuutantarkastustoimisto (Office of the Comptroller of the Currency) laativat säännöt ("QFC Stay Rules"), jotka on suunniteltu parantamaan Yhdysvaltojen globaalisti koko järjestelmän kannalta tärkeiden pankkiorganisaatioiden ("G-SIBit") purkamismahdollisuutta ja kestävyttä sekä vieraiden G-SIBien toimintaa Yhdysvalloissa vähentämällä pätevien rahoitussopimusten ("**Qualified financial contracts, QFCt**") epävakausta aiheuttavien päättämisten (closeouts) riskiä purkamistoimenpiteiden yhteydessä. Citigroup Inc. ja sen tytäryhtiöt, Liikkeeseenlaskija mukaan luettuna, ovat QFC Stay Rules -sääntöjen alaisia "piiriin kuuluvia yhteisöjä". Warrantit voidaan hyväksyä QFC-sopimuksiksi.

QFC Stay Rules -säännöt pyrkivät eliminoimaan esteet G-SIB:n kriisin ratkaisemiseksi sekä skenaariossa, jossa ratkaisumenettelyt pohjautuvat Yhdysvaltojen sääntelyviranomaisten Yhdysvaltojen liittovaltion talletusvakuutuslain (Federal Deposit Insurance Act) alaisena tai selvitystilaviranomaisten (Orderly Liquidation Authority) Dodd-Frank-lain II-osaston ("OLA") perusteella tekemiin päätöksiin (yhdessä "**Yhdysvaltojen erityiset kriisinratkaisutoimet**", U.S. Special Resolution Regime), sekä skenaariossa, jossa G-SIB:n kriisinratkaisussa noudatetaan tavanomaisia maksukyvyttömyysmenetelmiä. Reagoidakseen tähän QFC Stay Rules -säännöt vaativat piiriin kuuluvilta yhteisöiltä varmistusta siitä, että niiden QFC Stay Rules -sääntöjen alaiset QFCt (i) sisältävät nimenomaisen sopimuksellisen hyväksynnän Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien lakisääteille stay-and-transfer-säännöksille ja (ii) eivät sisällä piiriin kuuluvaa yhteisövästään mitään sellaisia ristikkäisiä maksukyvyttömyysoikeuksia (cross-default rights), jotka pohjautuvat siihen, että jokin osakkuusyksiköistä joutuu jonkinlaisten maksukyvyttömyysmenettelyjen tai jonkin piiriin kuuluvan yhteisön osakkuusyksikön antaman erillisen takauksen (takuut mukaan lukien) siirtorajoitusten kohteeksi osakkuusyksikön joutuessa maksukyvyttömyysmenettelyyn.

Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien hyväksyntä

Vastatakseen näihin vaatimuksiin Warranteissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että jos Liikkeeseenlaskija joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Warranttien siirto on voimassa samassa laajuudessa kuin se olisi voimassa tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Lisäksi Warranteissa on nimenomainen sopimuksellinen hyväksyntä sille, että mikäli Liikkeeseenlaskija tai jokin sen osakkuusyksiköistä joutuu Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisten menettelyjen kohteeksi, Liikkeeseenlaskijaan kohdistuvien, Warrantteja koskevien oletusoikeuksien käyttö on sallittu ainoastaan siinä laajuudessa, kuin niitä voitaisiin käyttää tällaisten Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisena. Tässä tarkoituksessa "oletusoikeudet" sisältävät oikeuden päättää QFC:n voimassaolo, realisoida QFC tai vaatia QFC:n maksuvelvoitteiden aikaistamista tai vaatia maksua tai sen alaista toimitusta, ja siksi niihin voi myös sisältyä Warrantinhaltijan oikeus Warrantin toteuttamiseen koska tahansa (Amerikkalainen toteuttamistapa).

Nykyisen lain mukaan Liikkeeseenlaskijalla, ei-yhdysvaltalaisena yksikkönä, ei ole oikeutta Yhdysvaltojen erityisten kriisinratkaisutoimien alaisiin

menettelyihin.

Liiketapahtumien välittäminen Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä

Huomattava enemmistö Liikkeeseenlaskijan välityspalkkiotuloista on siirtohintasopimuksista saatua tuloa, jonka Liikkeeseenlaskija saa välittämällä liiketapahtumia Liikkeeseenlaskijan asiakkaiden ja erilaisten Citigroup-yritysten välillä. Liikkeeseenlaskija saa korvauksen globaalien korvausmallin (Global Revenue Allocation, "GRA") mukaisesti, jossa tarjotaan ensisijassa tulojen jakoa. Tämä koskee kaikkia päätoimialoja. Liikkeeseenlaskija toimii läheisessä yhteistyössä kaikilla alueilla, erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Europe plc:n, Dublin, sekä Citibank, N.A.:n, Lontoo, kanssa.

Jos Citigroupissa päätetään jakaa kyseiset vastuualueet uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija saattaisi menettää merkittävän tulonlähteen.

Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaisopimusten myyntiriskit

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.

Eläkerahastoriski

Eläkerahastoriskit ovat riskejä, joissa Liikkeeseenlaskijan vastuulla olevan yhden eläkerahaston taloudellinen tappio on huomattava osa taloudellista tappiota. Jos Liikkeeseenlaskijan on suoritettava jälkikäteisiä maksuja, tämä saattaa vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen tilanteeseen negatiivisesti.

Operatiiviset riskit

- Ulkoistamisen riski

Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskienasianmukaisen hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toimintoja toisille yhtiöille Citigroupin sisällä ja sen ulkopuolella. Jos yhtiöt, joille tällaisia toimintoja on siirretty, eivät noudata sopimusvelvoitteitaan annetussa ajassa tai ollenkaan, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä omista velvoitteistaan ajoissa.

- Selvitysrisiki

		<p>On olemassa riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Informaatoriski <p>On olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatoriski sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Henkilöstöriski <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Väärinkäytösriskit <p>On olemassa väärinkäytösriskkejä, eli sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Maineriski <p>On olemassa maineriski asiakassuhteiden kärsiessä, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. On myös olemassa riski joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa.</p> <p>Yllä olevan kaltaisilla riskeillä voi olla negatiivinen vaikutus asiakassuhteeseen tai suhteeseen paikallisten valvontaviranomaisten kanssa.</p> <p>Veroriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskijalle toimitetut verotuspäätökset ovat yleensä ennakoivia ja niitä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen Saksan veroviranomaisten suorittamassa verotarkastuksessa tai määrättyjen asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on yleinen menettelytapa, joka mahdollistaa veroviranomaisille verotarkastuksen yhteydessä tai toimivaltaisen verotuomioistuimen ratkaisun seurauksena verotukseen liittyvien lisävaateiden esittämisen vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen.</p> <p>Lisäverovaateilla on merkittävä negatiivinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p> <p>Oikeudelliset ja sääntelyriskit</p> <p>Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Sääntelyriskit johtuvat</p>
--	--	--

		<p>oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa.</p> <p>Oikeudellisten riskien toteutuminen tai lakisääteisten vaatimusten lisääntyminen saattaa huomattavasti lisätä Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kuluja ja sillä saattaa olla negatiivisia vaikutuksia Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u></p> <p>Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Warrantteihin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Warrantteihin liittyy riski jopa koko sijoitetun pääoman menettämisestä: • Kaikki transaktiokustannukset vaikuttavat negatiivisesti voiton tai tappion määrään. • Luottorahoituksen käyttö Warranttien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Warrantit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Sijoittajat kantavat riskin Warranttien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Warrantit eivät kuulu talletussuojajärjestelyjen piiriin, eikä mikään valtion laitos turvaa tai takaa niitä. • muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa (vipuvaikutus). Warrantteihin liittyvä tappioriski lisääntyy suhteessa vipuvaikutuksen määrään. • Liikkeeseenlaskijan suojaustoimenpiteillä saattaa olla merkittävä vaikutus kohde-etuuden arvonkehitykseen ja ne voivat vaikuttaa siten haitallisesti selvityksen tasoon. • Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan Warrantteihin liittyviltä riskeiltä. • Warranttien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Warrantit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Warranttien arvoon tai sijoittajan mahdollisuuteen luopua niistä. • Liikkeeseenlaskija määrittelee Warranttien osto- ja myyntihinnat käyttäen sisäisiä hinnoittelumalleja, jotka ottavat huomioon markkinahinnan määrittävät tekijät. Tämä tarkoittaa, että hintaa ei johdeta suoraan tarjonnan ja kysynnän perusteella, toisin kuin esimerkiksi osakekaupassa. Liikkeeseenlaskija asettamat hinnat voivat siis poiketa Warranttien matemaattisesta arvosta tai odotettavissa olevasta taloudellisesta hinnasta. • Liikkeeseenlaskijan sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Warrantteilla. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos Warrantteilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Warranttien hinnat 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.

		<ul style="list-style-type: none"> • Lopullisissa ehoissa määritetyn tarjouksen koon perusteella ei voida tehdä johtopäätöksiä kuinka likvidejä Warrantit ovat jälkimarkkinoilla. • Sijoittajat, jotka haluaisivat suojautua kohde-etuutta koskevan sijoituksen markkinariskeiltä ostamalla tarjotut Warrantit, tulee olla tietoinen siitä, että Warranttien hinta ei ehkä muutu samalla tavalla kuin sen kohde-etuuden hinta. • Markkinahäiriöillä voivat olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon. • Jos Liikkeeseenlaskija tai asianomainen toteutusasiamies ei tosiasiallisesti tai oikeudellisesti kykene täyttämään laillisesti Warrantteja koskevia velvoitteitaan, näiden velvoitteiden eräpäivää lykätään sellaiseen eräpäivään, jolloin nämä velvoitteet voidaan jälleen täyttää. • Muutokset voivat johtaa kohde-etuuden vaihtamiseen ja saada aikaan merkittäviä muutoksia Warranttien hinnassa. Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit, jos kohde-etuuteen ei voida tehdä muutoksia. Tässä tapauksessa Warrantit lunastetaan ennaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsivät tappion, jos markkina-arvo on näin määritettynä 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 käyttöönotosta sekä tietojen siirtämisestä Yhdysvaltain veroviranomaisille. • On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron koskemisesta Yhdysvaltain "osinkojen kaltaisia" maksuja, ja mikäli tätä lähdeveroa sovelletaan, sijoittaja saa vähemmän kuin olisi saanut ilman lähdeveron soveltamista. • On olemassa riski Warranttien poikkeuksellisen irtisanomisen oikeudesta, mikäli milloin tahansa Warranttien liikkeellelaskun jälkeen esiintyy olosuhteita, joissa Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu tai mahdollisesti kohdistuu pidätys- tai raportointivelvollisuuksia vuoden 1986 Yhdysvaltain verolain (U.S. Internal Revenue Code) kohdan 871(m) mukaisesti kyseisten Warranttien suhteen. • On olemassa riski rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Sertifikaattien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. <p><u>Tiettyihin Warrantteihin liittyvät erityiset riskitekijät</u></p> <p>Seuraavat erityiset riskitekijät liittyvät tietynlaisiin Warrantteihin:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jos Warrantteihin liittyviä maksuja suoritetaan valuutassa, joka poikkeaa kohde-etuuden valuutasta, sijoittajien tappioriski riippuu myös kohde-
--	--	---

etuuden valuutan arvon kehityksestä, jota ei voida ennustaa.

- Kun kyseessä on valuuttahäiriötapahtuma, Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Warrantit ja lunastaa ne ennaikaisesti Liikkeeseenlaskijan kohtuullisella harkinnalla määrittämään käypään markkina-arvoon. Sijoittajat kärsivät tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta.

Tuotekohtaiset riskitekijät

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 (lisätynä 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 toteutushintaa sovitetaan päivittäin osinkomaksun ja Liikkeeseenlaskijalle suojaustoimista koituvien rahoituskustannusten perusteella. **Sijoittajien tulisi ottaa huomioon, että kerroin**, jonka Liikkeeseenlaskija on asettanut ja jota hän käyttää Warranttien ominaisuuksien tarkistamiseen kohtuullisen harkintansa mukaan, saattaa **poiketa merkittävästi tietyillä rahoitustason tarkistamisjaksoilla**, mikäli vallitsevat markkinaolosuhteet sitä edellyttävät, **tarkistustasosta, joka määritettiin ensimmäiselle rahoitustason**

	<p>tarkistusjaksolle.</p> <p>Sijoittajien tulisi huomioida, että knock-out-tapahtuma saattaa esiintyä ainoastaan ehtojen mukaan suoritettuna knock-out-tason säädön tuloksena.</p> <p>Lisäksi Liikkeeseenlaskija säätää vastaavan knock-out-tason kohtuullisen harkintansa perusteella joko kullekin rahoitustasoa koskevalle tarkistusjaksolle tarkistuspäivänä tai jonakin muuna päivänä Warrantin voimassa olevissa ehdoissa määritellyllä tavalla. Sijoittajien ei tästä syystä tulisi olettaa, että knock-out-taso etäisyys toteutushinnasta pysyisi koko Warranttien juoksuaikaa edes suunnilleen muuttumattomana.</p> <p>Kohde-etuksien suojaustoimiin liittyvät riskit Warrantteissa, joihin liittyy knock-out-ominaisuus</p> <p>Knock-out-ominaisuuden sisältävissä Warrantteissa on mahdollista, että Liikkeeseenlaskijan toimenpiteet suojaavien tiliasemien luomiseksi tai purkamiseksi saattavat voimistaa Warranttien kohde-etuksien hinnannuutoksia siinä määrin, että knock-out-taso saavutetaan ja optio-oikeudet eräänntyvät sen vuoksi ennaikaisesti arvottomina.</p> <p>Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannusten taso</p> <p>Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluvat, muun muassa, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituksen kustannukset.</p> <p>Siksi vaikka kohde-etuuden hinta nousee Long Warrantin tapauksessa tai laskee Short Warrantin tapauksessa, saattaa tämän vuoksi Warrantin arvo laskea muiden arvoon vaikuttavien tekijöiden tuloksena.</p> <p>Warranttien toteuttamiseen ja Liikkeeseenlaskijan purkuoikeuteen liittyvä riski</p> <p>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.</p> <p><u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u></p> <p>Viitearvojen ("Benchmarks") säätelyyn ja uudistukseen liittyvä riski, LIBOR, EURIBOR ja muut korot, pääoma, hyödykkeet, valuuttakurssi ja muut viitearvotyypit mukaan lukien.</p> <p>Lontoon pankkienvälinen viitekorko ("LIBOR"), euroalueen pankkienvälinen viitekorko ("EURIBOR") ja muut korot, pääomat, hyödykkeet, valuuttakurssit ja muut indeksit, joita pidetään niin kutsuttuina "Benchmarkeina", ovat nykyisten kansallisten, kansainvälisten ja muiden viranomaisten ohjeistuksien</p>
--	--

ja uudistusehdotusten kohteena. Jotkut näistä uudistuksista ovat jo voimassa, kun taas toiset tullaan vielä toteuttamaan. Nämä uudistukset saattavat saada tällaiset viitearvot käyttäytymään toisin kuin aikaisemmin, tai katoamaan täysin, tai niillä saattaa olla toisenlaisia seurauksia, joita ei voi ennustaa. Kaikilla tällaisilla seurauksilla saattaa olla materiaalisia haitallisia vaikutuksia kaikkiin tällaiseen viitearvoon liittyviin Warrantteihin.

Riskit, jotka liittyvät osakkeisiin kohde-etuuksina

Jos Warrantit liittyvät osakkeisiin, käteissuorituksen määrä riippuu osakkeiden arvonkehityksestä. Osakkeisiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Warrantteihin. Osakkeen arvonkehitystä ei voida ennustaa, sillä sitä ohjaavat makrotaloudelliset tekijät, kuten esimerkiksi pääomamarkkinoiden korko- ja hintataso, valuutan kehitys, poliittiset olosuhteet sekä yrityskohtaiset tekijät, kuten esim. tulostilanne, markkina-asema, riskitilanne, omistusrakenne ja voitonjakopolitiikka. Mainitut riskit voivat johtaa osakkeen arvon osittaiseen tai täydelliseen menettämiseen. Näiden riskien toteutuminen voi johtaa siihen, että kyseisten osakkeiden Warranttien haltijat menettävät sijoitetun pääoman kokonaan tai osittain. Warranttien juoksuaikana niiden markkina-arvo voi myös poiketa osakkeiden arvonkehityksestä.

Warrantit eivät muodosta mitään kohde-etuutena olevaan osakkeeseen liittyvää etua, äänioikeutta tai oikeutta saada osinkoja, korkoa tai muita mahdollisia osakkeeseen liittyviä oikeuksia.

Riskit liittyen arvopapereihin, jotka edustavat kohde-etuutena olevia osakkeita

Kun kyseessä ovat Warrantit, jotka liittyvät osakkeita edustaviin arvopapereihin, (enimmäkseen ADR-osaketalletustodistuksiin (American Depository Receipts, "ADR") tai GDR-osaketalletustodistuksiin (Global Depository 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 tietynä arvostuspäivänä ei välttämättä huomioi kohde-etuutena olevista osakkeista maksettujen osinkojen arvoa.

Osaketalletustodistusten kohde-etuutena olevien osakkeiden laillisena omistajana on säilytyspankki, joka samalla on Osaketalletustodistukset myöntävä agentti. On mahdollista, että asianomainen oikeudenkäyttöalue, jonka piiriin säilytys sopimus kuuluu, ei tunnista Osaketalletustodistuksen ostajaa kohde-etuutena olevien osakkeiden todelliseksi edunsaajaomistajaksi. Erityisesti silloin, kun säilyttäjältä tulee maksukyvytön tai sitä vastaan ryhdytään täytäntöönpanotoimiin, on mahdollista, että Osaketalletustodistuksen kohde-etuutena olevien osakkeiden vapaata käyttöä rajoitetaan määräyksellä, tai että osakkeet realisoidaan säilyttäjään kohdistuvien täytäntöönpanotoimien puitteissa. Tällaisessa tapauksessa Osaketalletustodistusten ostaja menettää oikeutensa Osaketalletustodistuksen

		kohte-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.	<p>Warranttien tarjoustapa, tarjoaja ja liikkeeseenlaskupäivä</p> <p>Warrantteja tarjotaan markkinapaikkojen ulkopuolella (over-the-counter) jatkuvasti.</p> <p>Warranttien tarjoaminen Suomessa alkaa 19.09.2019.</p> <p>Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija.</p> <p>Liikkeeseenlaskupäivä on: 19.09.2019</p> <p>Warrantteja saa tarjota ja/tai myydä ainoastaan, mikäli kaikkia Warranttien ostotoimintaa, 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 ostotoimintaa, tarjoamiseen, myyntiin tai toimittamiseen vaadittavat on asianomaisen valtion oikeussääntöjen mukaisesti saatu.</p> <p>Erityisesti Warrantteja ei saa hankkia tai pitää hallussaan tai siirtää Etuusjärjestelyn Sijoittajalle tai vastaavan lain alaiseen järjestelyyn, paitsi jos sen hankinta tai Warranttien hallussapito ei aiheuta, Etuusjärjestelyn Sijoittajan tapauksessa, vuoden 1974 Yhdysvaltojen eläketulon turvaamista koskevan lain (U.S. Employee Retirement Income Security Act) korjatun painoksen ("ERISA") kohdan 406 tai lain kohdan 4975 poikkeuksetta kiellettyä tapahtumaa, koska tällainen hankinta ja hallussapito täyttää vapautuksen ehdot sovellettavalle kielletyn tapahtuman poikkeukselle tai, vastaavan lain alaisen järjestelyn tapauksessa johda vastaavan lain rikkomukseen. "Etuusjärjestelyn Sijoittajalla" (<i>benefit plan investor</i>) tarkoitetaan tässä yhteydessä (a) ERISA:n osaston I alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä (<i>employee benefit plan</i>) (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 katsotaan omistavan järjestelyvaroja, ja "vastaava laki" tarkoittaa lakia, joka on samankaltainen ERISA:n tai Yhdysvaltain verolain kohdan 4975 varainhoitovastuun tai kiellettyjen tapahtumien säännösten kanssa tai (d) vastaavan lain alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä tai järjestelyä. Warrantteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Securities Act") alaisuudessa, muutoksineen, tai millään arvopapereiden sääntelyviranomaisella missään osavaltiossa tai muulla Yhdysvaltojen oikeudenkäyttöalueella. Liikkeeseenlaskijaa ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään "sijoitusyhtiönä" (<i>investment company</i>) Yhdysvaltain vuoden 1940 sijoitusyhtiölain (<i>US Investment Company Act</i>) alaisuudessa,</p>

		<p>muutoksineen, perustuen sen kohtaan 3(c)(7), eikä kukaan henkilö ole rekisteröinyt eikä rekisteröidy Liikkeeseenlaskijan hyödykepoolin hoitajana (<i>commodity pool operator</i>) Yhdysvaltain Commodity Exchange Act –lain ("CEA") 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 missään vaiheessa paitsi (a) "offshore-transaktion" (<i>offshore transaction</i>) (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S ("Regulation S") mukaisesti ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>Non-United States persons</i>) (siten, kuten termi määritellään CFTC-säännössä 4.7(a)(1)(iv) ja CFTC:n tulkintaohjeissa ja tiettyjen vaihtosopimussääntösten vastaavuutta koskevassa lausumassa (Interpretive Guidance und Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations), 78 Fed. Reg. 45292 (26. heinäkuuta 2013) ja (2) eivätkä ole "Yhdysvaltain henkilöitä" (<i>U.S. persons</i>) (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 (<i>contracts of sale of a commodity for future delivery</i>), (tai sellaisen optioita), 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.</p> <p>Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot</p> <p>Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 0,36.</p> <p>Ei sovellu, koska Warranttien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.</p>
E.4	<p>Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.</p>	<p>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.</p> <p>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 liittyvillä johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen liittyviä arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöillä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta Warranttien haltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeelliseksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti</p>

		<p>kohde-etuuden sekä siihen liittyvien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan.</p> <p>Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka liittyvät kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin, mukaan lukien Warranttien kanssa samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Warranttien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Warranttien hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja 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.</p>
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	<p>Denna Sammanfattning återger huvudsakliga egenskaper och risker som kan hänföras till Citigroup Global Markets Europe AG ("Emittenten") och de Warranter som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 5 juni 2019 (som kompletteras från tid till annan). Sammanfattningen ska ses som en introduktion till Grundprospektet. Investerares ska därför säkerställa att varje beslut att investera i Warranterna baseras på en genomgång av hela Prospektet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i information som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av kärande och som ett resultat av lagarna i varje enskild stat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av grundprospektet, information som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren till domstolens språk innan de rättsliga förfarandena inleds. Emittenten har tagit på sig ansvaret för innehållet i denna Sammanfattning inklusive översättningar av sammanfattningen. Emittenten eller personer som har sammanställt Sammanfattningen kan komma att hållas ansvariga för innehållet i denna sammanfattning eller en översättning därav, men endast för det fall Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de andra delarna av Prospektet, eller, om när den läses med de andra delarna av Grundprospektet, inte innehåller all den nyckelinformation som krävs.</p>
A.2	Samtycke till användning av	Emittenten samtycker till samtliga finansiella mellanhänders användning (generellt samtycke) av Prospektet. Det generella samtycket för den efterföljande återförsäljningen

	prospektet.	<p>och slutliga placeringen av värdepapperen av de(n) finansiella mellanhänderna lämnas beträffande Finland ("Erbjudandestaterna").</p> <p>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").</p> <p>Vid ett erbjudande från en finansiell mellanhand måste villkoren för erbjudandet tillställas investerarna vid tidpunkten för erbjudandet från den finansiella mellanhanden.</p>
Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning.	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global Markets Europe AG.
B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning under vilken emittenten verkar samt det land i vilket emittenten bildades.	<p>Säte</p> <p>Frankfurt am Main; adressen för Citigroup Global Markets Europe AG är Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland (telefon +49 (0)69-1366-0).</p> <p>Bolagsform och jurisdiktion</p> <p>Emittenten är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under tysk lag.</p> <p>Plats för registrering</p> <p>Emittenten grundades i Tyskland och är registrerad i bolagsregistret hos den lokala domstolen i Frankfurt am Main med beteckningen HRB 88301.</p>
B.4b	Beskrivning av kända trender som påverkar emittenten samt den bransch emittenten verkar inom.	<p>På grund av de utmaningar som MiFID II, Basel III, Brexit och den fortsatta digitaliseringen medför kommer år 2019 och 2020 fortsatt vara mycket osäkra.</p> <p>Under 2019 och 2020 kommer bankerna att behöva noggrant kontrollera reglerande åtgärder, som rapporteringsskyldigheter, implementering av MiFID II och nya digitala tjänster och fintech-förbund.</p>
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 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA) (Citigroup Inc. är tillsammans med sina dotterbolag " Citigroup-gruppen " eller " Citigroup ").
B.9	Om en resultatprognos eller resultatberäkning har gjorts, ange siffra.	Inte tillämpligt; Emittenten har inte gjort några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen hänförlig till den	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåren från 28 april 2018 till 31 december 2018 (kort räkenskapsår), från 1 januari till 27 april 2018 (kort räkenskapsår) och från 1 januari 2017 till 31 december 2017 reviderades av Emittentens lagstadda revisor och certifierades av en icke kvalificerad revisors yttrande.

	historiska finansiella informationen.																																																					
B.12	<p>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.</p> <p>En beskrivning av väsentliga förändringar i Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden som följer den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.</p>	<p>Finansiell Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Europe AG</p> <p>Utvecklingen för Citigroup Global Markets Europe AG framgår av nedanstående siffror som är hämtade från de reviderade årsboksluten för Citigroup Global Markets Europe AG för det korta räkenskapsåret från 28 april 2018 till 31 december 2018 och det korta räkenskapsåret från 1 januari 2018 till 27 april 2018 och det reviderade årsbokslutet för Citigroup Global Markets Europe AG (namnbyte från och med den 15 juni 2018, tidigare Citigroup Global Markets Deutschland AG) för räkenskapsåret från 1 januari till 31 december 2017. Siffrorna är uppdelade enligt ekonomiska faktorer jämfört med respektive föregående perioder:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>27.04.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balansomslutning totalt i milj. euro</td> <td>5.695,7</td> <td>6.808,4</td> <td>10.194,9</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital i miljoner euro</td> <td>575,7</td> <td>590,5</td> <td>590,5</td> </tr> <tr> <td>Medelantalet anställda under räkenskapsåret</td> <td>227</td> <td>262</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro</th> <th>01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>3,1</td> <td>0,2</td> <td>6,5</td> </tr> <tr> <td>Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>2,9</td> <td>0,1</td> <td>14,1</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnad</td> <td>4,6</td> <td>0,0</td> <td>2,7</td> </tr> <tr> <td>Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Provisionsintäkt</td> <td>95,2</td> <td>34,8</td> <td>187,7</td> </tr> <tr> <td>Provisionsutgift</td> <td>7,4</td> <td>1,5</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter</td> <td>25,0</td> <td>24,9</td> <td>66,2</td> </tr> <tr> <td>Löner och arvoden</td> <td>36,7</td> <td>18,2</td> <td>64,8</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017	Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9	Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5	Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267		28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro	Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1	Räntekostnad	4,6	0,0	2,7	Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6	Provisionsintäkt	95,2	34,8	187,7	Provisionsutgift	7,4	1,5	9,0	Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter	25,0	24,9	66,2	Löner och arvoden	36,7	18,2	64,8
	31.12.2018	27.04.2018	31.12.2017																																																			
Balansomslutning totalt i milj. euro	5.695,7	6.808,4	10.194,9																																																			
Eget kapital i miljoner euro	575,7	590,5	590,5																																																			
Medelantalet anställda under räkenskapsåret	227	262	267																																																			
	28.04.2018 - 31.12.2018 i miljoner euro	01.01.2018 - 27.04.2018 i miljoner euro	01.01.2017 - 31.12.2017 i miljoner euro																																																			
Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	3,1	0,2	6,5																																																			
Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,9	0,1	14,1																																																			
Räntekostnad	4,6	0,0	2,7																																																			
Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	0,0	0,0	8,6																																																			
Provisionsintäkt	95,2	34,8	187,7																																																			
Provisionsutgift	7,4	1,5	9,0																																																			
Nettointäkt från finansiella handelsverksamheter	25,0	24,9	66,2																																																			
Löner och arvoden	36,7	18,2	64,8																																																			

		<table border="1"> <tr> <td>Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård</td> <td>6,8</td> <td>3,6</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Andra administrativa kostnader</td> <td>55,6</td> <td>31,4</td> <td>103,9</td> </tr> </table>	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	6,8	3,6	7,4	Andra administrativa kostnader	55,6	31,4	103,9												
Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	6,8	3,6	7,4																			
Andra administrativa kostnader	55,6	31,4	103,9																			
		<p>Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018 i miljoner euro</th> <th>27.04.2018 i miljoner euro</th> <th>31.12.2017 i miljoner euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktiekapital</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> </tr> <tr> <td>Bundna reserver</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> <td>319,0</td> </tr> <tr> <td>Legala reserver</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td>Övriga vinstreserver</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 31 december 2018 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten.</p> <p>Ej tillämpligt: Emittenten uppger att det sedan datumet för de senaste reviderade årsboksluten från 31 december 2018 inte har skett några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller dess ställning på marknaden.</p>		31.12.2018 i miljoner euro	27.04.2018 i miljoner euro	31.12.2017 i miljoner euro	Aktiekapital	210,6	210,6	210,6	Bundna reserver	319,0	319,0	319,0	Legala reserver	33,0	33,0	33,0	Övriga vinstreserver	27,9	27,9	27,9
	31.12.2018 i miljoner euro	27.04.2018 i miljoner euro	31.12.2017 i miljoner euro																			
Aktiekapital	210,6	210,6	210,6																			
Bundna reserver	319,0	319,0	319,0																			
Legala reserver	33,0	33,0	33,0																			
Övriga vinstreserver	27,9	27,9	27,9																			
B.13	<p>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.</p>	<p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units,) som hittills drivits av Emittenten överförd till Citibank Europe plc. Emittentens affärverksamhet som fokuserar på värdepapper har inte påverkats av åtgärderna. Den återstående verksamheten fortsätter att genomföras i form av en värdepappershandelbank (<i>Wertpapierhandelsbank</i>).</p> <p>Vid utgången av dagen sålde och överlämnade Emittentens tidigare moderbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beskränkt haftende KG de aktier i Emittenten som innehas av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, Storbritannien. Citigroup Global Markets Limited har således blivit moderbolaget för Emittenten. Från och med kl. 24.00 på Slutdatumet upphörde det befintliga avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) mellan Emittenten och det aktuella moderbolaget. Vid upphörande av avtalet om överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) gäller de särskilda lagstadgade bestämmelserna om borgenärskydd i 303 § aktiekapitalagen (Aktiengesetz, "AktG"). I enlighet med § 303 AktG, Emittentens nuvarande moderbolag, Citigroup Global Markets Finance Corporation och Co. beskränkt haftende KG måste tillhandahålla säkerheter till Emittentens kreditorer för eventuella fordringar som uppkommit före meddelandet om registrering av överlämnande av kontroll, vinst och (förlust) i handelsregistret, förutsatt att kreditorerna begär Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beskränkt haftende KG att göra det inom en period av sex månader efter meddelandet om avtal av överlämnande av</p>																				

		kontroll, vinst och (förlust). När denna period har löpt ut kommer kreditorerna inte att kunna hävda några ytterligare fordringar på Emittentens moderbolag.
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	Se B.5 Det finns inga avtal mellan företagen enligt 291 § AktG med Citigroup Global Markets Limited eller andra företag i Citigroup-gruppen.
B.15	En beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet.	Emittenten är en handelsbank för värdepapper som erbjuder bolag, regeringar och institutionella investerare omfattande finansiella strategier inom investment banking, obligationshandel, valutahandel och aktie- och derivathandel. Därutöver är Emittenten en stor utgivare av warranter och certifikat, av vilka de slutliga förvärvarna främst är privatkunder. Vidare har Emittentens affärsområde också 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.	Emittenten är 100 % ägd av Citigroup Global Markets Limited med säte i London, vilket i sin tur är ett indirekt helägt dotterbolag till Citigroup Inc. (USA).
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	En beskrivning av vilket slag och kategori av värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel, inklusive eventuell identitetskod för värdepapperen.	Typ/Form av Warranter Warranter är finansiella derivatinstrument som innehåller en optionsrätt och som sålunda kan ha många likheter med optioner. En av Warranternas betydelsefulla egenskaper är hävstångseffekten. En förändring av priset på den underliggande tillgången kan leda till en oproportionerlig förändring av priset. Hävstångseffekten för Warranterna verkar i båda riktningarna – inte enbart till investerarens fördel vid gynnsamma faktorer för bestämmande av värdet, utan även till investerarens nackdel om utvecklingen av dessa faktorer är ogynnsam. Priset för en Warrant vid lösen eller förtida inlösen är beroende av värdet på den underliggande tillgången vid relevant tidpunkt. Warranterna kommer att emitteras i det finska kontobaserade systemet som hanteras av Euroclear Finland Ltd. Inga globala eller definitiva värdepapper kommer att utfärdas med avseende på Warranterna. Identitetskod för värdepapper ISIN: DE000CP119U6 <i>Infoga annan identifierare: LONGJD AS CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper.	Euro
C.5	En beskrivning av	Varje Warrant är överlåtbar i enlighet med de lagar som gäller i varje enskilt

	eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepappren.	fall och, där det är aktuellt, i enlighet med tillämpliga regler och rutiner hos depåombudet i vars register överlåtelsen är registrerad.
C.8	En beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	<p>Tillämplig lag för värdepappren</p> <p>Warranterna regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Warranterna kan vara reglerat av de lagar som depåombudet är underställd.</p> <p>Rättigheter som sammanhänger med Warranterna</p> <p>Varje Warrant ger innehavaren rätt till kontantbeloppet som beskrivs mer utförligt under C.15.</p> <p>Warranternas status</p> <p>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.</p> <p>Begränsningar i rättigheter</p> <p>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.</p>
C.11	En indikation på om de erbjudna värdepappren är eller kommer bli föremål för en ansökan om upptagande till handel för att distribuera dem på en reglerad marknad eller liknande marknadsplats med indikering av marknadsplatsen i fråga.	Ansökan har lämnats in för inkludering av Warranterna till handel på den inofficiella marknaden Nordic MTF börsen, vilken inte är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2019-09-19.
C.15	En beskrivning av hur värdet på investeringen påverkas av värdet på de(t) underliggande instrumentet(en) såvida inte värdepappren har ett värde om nominellt minst 100 000 euro.	<p>Beskrivning av Mini Future Long Warranter</p> <p>Mini Future Long Warranter med knockout ger investerare möjlighet att delta i en positiv utveckling på den underliggande tillgången på en oproportionerlig basis (hävstångseffekt).</p> <p>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</p>

		<p>knockout-barriären vid någon tid under mätperioden inom mättimmarna.</p> <p>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.</p> <p>Om mätpriset för den underliggande tillgången når eller faller under 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) 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.</p>
C.16	Stängningsdagen eller slutdagen för derivatinstrumenten–lösendagen eller den sista referensdagen.	<p>Slutdag: Senast den tionde bankdagen efter lösendagen eller värderingsdagen, enligt orten för emittentens registrerade säte och orten för</p> <p>Lösendag: Den sista bankdagen varje månad då warrantinnehavaren fyller förutsättningar för lösen.</p> <p>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.</p>
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	<p>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 depåombudet vid stängningstid föregående bankdag där depåombudet är verksam.</p> <p>Depåombudet har åtagit sig gentemot Emittenten att göra en motsvarande vidareöverföring.</p>
C.18	En beskrivning av hur avkastningen av derivatinstrumenten hanteras.	<p>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 depåombudet eller, i förekommande fall, ytterligare depåombud. Om optionsrätten inte utnyttjas inom lösenperioden och om kontantbeloppet resulterar i ett positivt värde ska optionsrätten kopplad till respektive Warrant</p>

		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.	<p>Typ av Underliggande tillgång: aktie eller värdepapper som representerar aktier</p> <p>WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A112ST</i></p> <p>ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>US47215P1066</i></p> <p>Bolag: JD.Com, Inc.</p> <p>Tillämplig börs: NASDAQ</p> <p>Information om den Underliggande tillgången finns tillgängligt på</p> <p>Reuters sida: JD.O</p> <p>Webbsida: www.jd.com</p>

Avsnitt D – Risker

D.2	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten.	<p>Kreditrisk</p> <p>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.</p> <p>Marknadsprisrisk</p> <p>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.</p> <p>Likviditetrisk</p> <p>Likviditet är förmågan hos ett finansinstitut att finansiera öknings i tillgångar och uppfylla skyldigheter. Likviditetsrisk är risken att företaget inte kommer att kunna möta både förväntade och oförutsedda, nuvarande och framtida kassaflöde och säkerhetsbehov. Om Emittenten står inför likviditetsproblem,</p>
-----	--	---

	<p>kan det hända att Emittenten inte kan fullgöra sina skyldigheter enligt de emitterade värdepapperena i tid eller alls.</p> <p>Risk för avsaknad av eller icke-fungerande clearing, avveckling eller börshandel</p> <p>För att en investerare ska kunna köpa eller sälja värdepapper eller ta emot betalning av inlösen från Emittenten, behövs tillgång till tjänster från andra finansiella institutioner såsom clearingbanker, börser, depåförmedlare, investerarens depåbank eller flera andra institutioner som hanterar finansiella transaktioner. Om de av någon anledning inte kan tillhandahålla sina tjänster för en viss period, kan Emittenten under denna period inte acceptera inlösen av värdepapper, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen.</p> <p>Emittentrisk på grund av rekonstruktion i bankverksamheten</p> <p>Den 27 april 2018 ("Slutdatum") är Emittentens bankverksamhet (framför allt affärsområdena Treasury & Trade Solutions (TTS), Corporate Lending, Treasury Activities & Own Issuances and Issuer Services business units hädanefter kallade "bankverksamheter") som hittills har drivits av Emittenten, överförs till Citibank Europe plc. Emittentens warranter och certifikatverksamhet påverkades inte av dessa åtgärder. Bankverksamheten överfördes genom en rekonstruktion och omorganisering (Ausgliederung zur Neugründung) enligt § 123 (3) nr. 2 i den tyska German Corporate Transformation Act (Umwandlungsgesetz, "UmwG") till ett nystartat tyskt aktiebolag (Kommanditgesellschaft), vars kommanditdelägare (Kommanditist) var Emittent och vars komplementär (Komplementär; personligt ansvarig partner) var Citibank Europe plc. När rekonstruktionenträdde i kraft genom registrering i handelsregister har Emittenten sålt och överlåtit sitt aktiebolag i rekonstruktionens enhet till komplementären. Därför överfördes alla partnerskapstillgångar (inklusive eventuella närstående skulder) av Hive-Down Vehicle (framför allt tillgångarna i den tidigare bankverksamheten) automatiskt och enligt lag till Citibank Europe plc genom generell övergång ("Tillväxt").</p> <p>Skyddet av Emittentens kreditorer med avseende på de överförda skulderna som en del av omstruktureringen el hive- rekonstruktionen och de kvarstående skulderna hos Emittenten regleras av § 125 UmwG tillsammans med §§ 22, 133 UmwG. Enligt dessa bestämmelser är Emittenten och rekonstruktionens enhet i förhållande till tredje part solidariskt ansvariga för kreditorerna och för eventuella skulder hos Emittenten som har skapats före slutdatumet ("Tidigare skulder"). Emittenten är i princip solidariskt ansvarig för en period om fem år. Perioden för pensionsskulder enligt lagen om tyska tjänstepensioner (Betriebsrentengesetz) är tio år. Mellan Emittenten och Hive-Down Vehicle kommer ersättningskraven vara mot varandra om de hålls ansvariga. I avvikelse från gällande lagbestämmelse kom Emittenten och rekonstruktionens enhet överens om att (i) rekonstruktionens enhet kommer att vara ansvarig för äldre skulder relaterade till bankverksamheten och (ii) Emittenten är endast ansvarig för äldre skulder relaterade till någon av de affärsenheter som återstår hos Emittenten. Följaktligen kommer de att ha</p>
--	---

		<p>ömsesidiga kontraktsanspråk för ersättning.</p> <p>Från och med datumet för Tillväxt är eventuella avtalsenliga krav på ersättning mot Citibank Europe plc, som utgår från rekonstruktionsenheten rättsliga ställning.</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig av en kreditor, kommer Emittenten att utsättas för risken att Citibank Europe plc inte kommer eller kan uppfylla sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl. I det här fallet kommer Emittenten självständigt stå ekonomiskt ansvarig för kreditorer för motsvarande äldre skulder med de tillgångar som återstår hos Emittenten.</p> <p>Vidare fortsätter Emittenten även efter utträdet och som kommanditdelägare i rekonstruktionsenheten under en period av fem år att vara ansvarig för eventuella skulder i rekonstruktionsenheten som har skapats före datumet för utträdet. I det här fallet är Emittentens ansvar begränsat till det belopp om avgiftsskyldighet (<i>Haftsumme</i>) som är registrerat i handelsregistret (1 000 euro).</p> <p>Om Emittenten hålls ansvarig för Tidigare skulder och om Citibank Europe plc inte uppfyller sin ersättningsskyldighet på grund av bristande likviditet, operativ brist, insolvens eller andra skäl eller inte kan uppfylla dem, kan det väsentligt påverka det finansiella läget för Emittenten negativt.</p> <p>Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturering och upplösning</p> <p>På EU-nivå har EU:s institutioner antagit ett EU-direktiv om definierande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut (det så kallade Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag, "BRRD") samt förordningen (EU) nr. Europaparlamentets och rådets 806/2014 av den 15 juli 2014 (den gemensamma resolutionsmekanismen - SRM), som trädde i kraft i väsentliga delar den 1 januari 2016 som etablerar en likformig avslutningsprocedur inom euro-området. BRRD har implementerats i Förbundsrepubliken Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - "SAG"). SAG trädde i kraft den 1 januari 2015 och beviljar betydande rättigheter för intervention av <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen</i> - "BaFin" och andra behöriga myndigheter i händelse av kris hos kreditinstitut eller värdepappersföretag, inklusive Emittent.</p> <p>SAG ger behörig nationell resolutionsmyndighet möjlighet att tillämpa beslutsfattande åtgärder. BaFin har varit den nationella resolutionsmyndighet i Tyskland sedan den 1 januari 2018. BaFin har tagit över uppgiften från den tidigare ansvariga myndigheten för stabilisering av finansmarknaden (<i>Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung</i> - "FMSA").</p> <p>Med vissa villkor och undantag har BaFin befogenhet att permanent nedskriva institutionernas skulder, inklusive warranter och certifikat emitterade av Emittenten, eller att omvandla dem till aktiekapitalinstrument. Dessutom kan</p>
--	--	--

	<p>gäldenären för Warranter och Certifikat (d.v.s. Emittenten) få en annan riskprofil än ursprungligen eller den ursprungliga gäldenären kan ersättas av en annan gäldenär (som kan ha en grundläggande annan riskprofil eller annan solvens än Emittenten) efter beslut av BaFin med avseende på SAG. Dessutom kan vissa rättigheter begränsas, till exempel utövande rättigheter, eller inlösen kan komma att skjutas upp. En sådan regleringsåtgärd kan väsentligt påverka warranternas och certifikatens marknadsvärde samt deras volatilitet och öka riskfaktorerna för investerarens investeringsbeslut. Investerare i Warranter och Certifikat kan förlora hela eller en del av sitt investerade kapital i en pre-insolvensscenario (risk för totalförlust).</p> <p>Risker på grund av Federal Deposit Insurance Act och Dodd-Frank Wall Street Reform och Consumer Protection Act (konsumenträtt)</p> <p>Under hösten 2017 utfärdade styrelsen för Federal Reserve System, Federal Deposit Insurance Corporation och Office of the Comptroller of the Currency regler ("QFC Stay Rules") som syftar till att förbättra möjligheten till resolution och motståndskraften hos amerikanska globalt systemviktiga banker ("G-SIB") och den amerikanska verksamheten av utländska G-SIB:er, genom att mildra risken för att destabilisera avslutningen av kvalificerade finansiella kontrakt ("QFC") i samband med resolution. Citigroup, Inc. och dess dotterbolag, inklusive Emittenten, är "täckta enheter" som omfattas av QFC Stay Rules. Warranterna kan kvalificera sig som QFC.</p> <p>QFC Stay Rules syftar till att eliminera hinder för en ordnad upplösning av en G-SIB, både i ett scenario där resolutionsförfarande inleds av de amerikanska tillsynsmyndigheterna enligt Federal Deposit Insurance Act eller Order Liquidation Authority enligt avdelning II i Dodd Frank Act ("OLA") (tillsammans "US Special Resolution Regimes") samt i ett scenario där G-SIB löses upp genom vanliga insolvensförfaranden. För att uppnå detta kräver QFC Stay Rules att täckta enheter säkerställer att deras QFCs som omfattas av QFC Stay Rules (i) innehåller ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av de lagstadgade bestämmelserna om "stay-and-transfer" i US Special Resolution Regim och (ii) inte innehåller cross-defaultvillkor som kan göras gällande mot den täckta enheten till följd av att ett bolag i samma koncern som den täckta enheten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för någon form av resolutions- eller insolvensförfaranden eller restriktioner för överföring av eventuella relaterade kreditvärdighetsstärkande åtgärder (inklusive en garanti) som utfärdats av ett av den täckta enhetens koncernbolag efter det att resolutions- eller insolvensförfarande påbörjats avseende koncernbolaget.</p> <p>Bekräftelse av US Special Resolution Regimes</p> <p>För att möta dessa krav innehåller Warranterna ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim kommer överlåtelse av Warranterna att ha verkan i samma utsträckning som en överlåtelse skulle ha verkan under US Special Resolution Regime. Dessutom innehåller Warranterna ett uttryckligt avtalsmässigt erkännande av att om Emittenten eller något bolag i samma koncern som Emittenten (tillsammans och var för sig "koncernbolag") blir föremål för ett förfarande enligt US Special Resolution Regim, får</p>
--	---

	<p>"standardrättigheter" inte utövas i större utsträckning än de kan utövas under US Special Resolution Regim. I detta sammanhang omfattar "standardrättigheter" rätten att säga upp, likvidera eller accelerera en QFC eller kräva betalning eller leverans därunder, och kan därför innehålla rätten för en Warrantinnehavare att lösa in en Warrant vid valfri tidpunkt (amerikansk typ av inlösen).</p> <p>Under gällande lagstiftning kan Emittenten, som en icke amerikansk enhet, inte bli föremål för förfaranden i enlighet med US Special Resolution Regimes.</p> <p>Förmedling av transaktioner för andra Koncernföretag och fördelning av arbete inom Citigroup-gruppen</p> <p>Den övervägande delen av Emittentens mäklarprovisionsinkomst är intäkter från överenskommelser om överlåtelsepriser som Emittenten erhåller för förmedlingstransaktioner mellan Emittentens kunder och de olika Citigroup-företagen. Emittenten är ersatt med en global avvecklingsmodell. (Global Revenue Allocation, "GRA"), vilket i första hand ger en inkomstindelning. Detta gäller för alla större affärsområden. Emittenten samarbetar med alla områden, främst med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin och Citibank, N.A.</p> <p>Om man inom Citigroup-gruppen beslutar att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla.</p> <p>Risker kopplade till handel i derivatinstrument utställda av Emittenten</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Pensionsfondrisker</p> <p>Pensionsfondrisker är risker där en förlust som beror på en ekonomisk förlust i någon av Emittentens ansvariga pensionsfonder måste täckas. Om Emittenten måste göra några efterföljande tillskott, kan det påverka den finansiella ställningen för Emittenten negativt.</p> <p>Operativa risker</p> <ul style="list-style-type: none"> • Outsourcing-risk
--	---

		<p>Emittenten har outsourcat många viktiga funktioner för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup-gruppen. Om de företag dessa områden har outsourcats till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen i rätt tid eller inte alls skulle det även kunna påverka Emittenten förmåga att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter med de värdepapper som givits ut.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Avvecklingsrisk Det finns risk för att för att en affärstransaktion är felaktigt genomförd eller att en transaktion är genomförd på ett sätt som skiljer sig från avsikter och förväntningar från Emittentens ledning. • Informationsrisk Det finns risk för att 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. • 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. • Bedrägeririsk Det finns risker för bedrägeri som omfattar både interna och externa risker för till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. • Reputationsrisk Det finns en reputationsrisk som härrör från skador i kundrelationer som ett resultat av otillräckliga tjänster eller felaktigt utförande av affärstransaktioner. Det finns också risken att ingå affärsrelationer med motparter vars affärsmetoder inte överensstämmer med Emittentens normer eller affärsetik. <p>Riskerna som beskrivs ovan kan påverka kundrelationen negativt eller förhållandet med de lokala tillsynsmyndigheterna.</p> <p>Skatterisker</p> <p>De taxeringsberäkningar som lämnats till Emittenten är i typfallet provisionsbaserade och föremål för efterföljande granskning av de tyska skattemyndigheterna eller genom ett beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten - i samband med en skatterevision eller till följd av ett allmänt taxeringsbeslut från en skattedomstol - kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet.</p> <p>Ytterligare skattefordringar kan få en väsentlig negativ inverkan på den finansiella ställningen för Emittenten.</p>
--	--	---

		<p>Legala och regulatoriska risker</p> <p>Emittenten bedömer legala risker som samtliga risker som följer av bindande avtal och tillämplig lagstiftning. Regulatoriska risker avser de risker som uppkommer i den rättsliga miljön i vilken Emittenten driver sin verksamhet.</p> <p>Förverkligandet av juridiska risker eller en ökning av lagstadgade krav kan innebära en betydande ökning av Emittentens rörelsekostnader och få negativa effekter på Emittentens finansiella ställning.</p>
D.6	<p>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.</p>	<p><u>Generella riskfaktorer kopplade till Warranter</u></p> <p>Följande generella risker gäller för samtliga typer av Warranter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Warranter kan medföra risk för förlust av investerat kapital uppgående till en totalförlust (risk för totalförlust). • Transaktionskostnader kan ha negativ inverkan vinst eller förlust. • Kreditfinansiering av förvärv av Warranter ökar betydligt förlustrisken för investerare. • Warranter ger inte någon löpande avkastning och innebär inte någon rätt att erhålla ränta eller utdelning. • Investerare bär risken för att Emittenten av Warranter kan begå avtalsbrott. Warranter är varken föremål för insättningsgaranti eller säkerställda eller garanterade av en statlig depåfond eller institution. • En prisförändring avseende den underliggande tillgången kan resultera i en oproportionerlig prisförändring för Warranten (hävstångseffekt). Förlustrisk knuten till Warranter ökar även med ökning av hävstångseffekten. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på avvecklingsbeloppets storlek. • Investerare kan ev. inte skydda sig mot riskexponering pga. Warranter. • Andrahandsmarknaden för Warranter kan vara begränsad och Warranter kan sakna likviditet vilket negativt kan påverka Warranternas 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 Emittentens elektroniska handelssystem kan vara begränsad på ett sätt som negativt påverkar möjlighet till handel med Warranter. • Priset på den underliggande tillgången måste ibland uppskattas om Warranter handlas när handel inte äger rum på den lokala 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

		<p>dem på warrantnehavare.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Man kan inte dra några slutsatser avseende Warranters likviditet på andrahandsmarknaden baserat på erbjudandets storlek 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 marknadsfunktionssättet kan ha en negativ påverkan på Warranters värde. • Om Emittenten eller de relevanta mäklarna vid inlösen inte kan varken faktiskt eller lagligt uppfylla sina skyldigheter enligt Warranter på ett lagligt tillåtet sätt, ska tidpunkten för att uppfylla dessa skyldigheter flyttas fram till tidpunkten då det återigen blir möjligt att fullgöra respektive skyldigheter. • Justeringar kan leda till utbyte av den underliggande tillgången och till betydande prisförändringar för Warranter. Emittenten har rätt att tillämpa extraordinära uppsägningsgrunder för Warranter om det inte är möjligt att genom justeringen göra en anpassning till den underliggande tillgången. I så fall kommer Warranterna att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. 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 warrantnehavare. • Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt och överföring av information till USA:s skattemyndighet. • Det finns risk för att amerikansk källskatt kan tillämpas när det gäller betalningar av amerikanska "utdelningsmotsvarigheter" och att investerares i så fall får en lägre summa än det belopp investerares skulle ha fått om källskatten inte hade tillämpats. • Det finns risk för att warranterna avslutas i förtid om det vid någon tidpunkt efter emissionen uppstår omständigheter där emittenten blir eller med stor sannolikhet kommer att bli skyldig att betala någon form av källskatt eller göra någon form av redovisning enligt avsnitt 871(m) i the U.S. Internal Revenue Code of 1986 vad gäller de aktuella warranterna. • Det föreligger risk för implementering av finansiell transaktionsskatt som skulle leda till att framtida försäljning, anskaffning eller utbyte av Warranters kan beskattas. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet på Warranterna. <p><u>Specifika riskfaktorer för vissa Warranter</u></p> <p>Följande speciella risker gäller för samtliga typer av Warranter:</p>
--	--	--

- Om betalning enligt Warranter är i en annan valuta än valutan för den underliggande tillgången kommer investerarens förlustrisk även att bero på 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 ett bramarknadpris enligt Emittentens skäligen bedömning. Investerare kan lida förlust om sådant marknadsvärde är lägre än det betalda inköpspriset.

Produktspecifika riskfaktorer

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, anpassas Warranternas lösenpris dagligen med ett justeringsbelopp. **Investerare bör uppmärksamma att justeringskursen** för justering av Warranternas egenskaper specificerade av Emittenten, enligt

	<p>Emittentens skäliga bedömning vid bestämmandet av räntestrukturfaktor, 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.</p> <p>Investerare bör vara medvetna om att knock-out händelser kan inträffa som en följd av en justering av knockout-barriären som har skett i enlighet med villkoren.</p> <p>Därutöver justeras den tillämpliga knockout-barriären av Emittenten enligt dennes skäliga bedömning antingen för respektive följande period för justering av finansieringsnivån vid ett justeringsdatum eller vilken som helst annan dag enligt relevanta villkor för Warranterna. Investerare bör därför inte förutsätta att knockout-barriären alltid kommer att ligga på ungefär samma avstånd från lösenpriset under Warranternas löptid.</p> <p>Risker hänförliga till hedgingtransaktioner av den underliggande tillgången avseende Warranter med knockout</p> <p>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.</p> <p>Risk för andra värdepåverkande faktorer så som förväntad utdelning och storleken på Emittentens refinansieringskostnader</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Risk kopplad till lösen av Warranterna och Emittentens rätt att säga upp Warranterna</p> <p>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.</p> <p><u>Specifika riskfaktorer avseende den underliggande tillgången</u></p> <p>Risk i samband med reglering och reformering av referensvärden ("Benchmarks"), inklusive LIBOR, EURIBOR och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referensvärden.</p> <p>London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), Euro Interbank Offered Rate</p>
--	--

("EURIBOR") och andra räntesatser, eget kapital, varuhandel, valutasatser och andra typer av referenser som anses vara så kallade "**Benchmarks**" omfattas av nya nationella och internationella regler och andra bestämmelser och förslag på reformer. Vissa av dessa är redan verksamma, medan andra ännu inte implementerats. Dessa reformer kan få sådana benchmarks att fungera annorlunda än tidigare eller försvinna helt eller få andra konsekvenser som inte kan förutses. Alla sådana konsekvenser som beror på dessa benchmarks kan påverka alla warranters materiella värde negativt.

Risk avseende aktier som den underliggande tillgången

I fall av Warranter som är kopplade till aktier är kontantbeloppet beroende av utvecklingen av aktien. Risk som är knuten till aktien är därför knuten till Warranter. Utveckling av aktiepriset kan inte förutses och bestäms av makroekonomiska faktorer så som räntan och prisnivåer på kapitalmarknader, valutautveckling, politiska förhållanden och företagspecifika 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 kopplade till värdepapper som representerar aktier (främst i form av Amerikanska Depåbevis (*En.* American Depository Receipts) ("**ADR**") eller Globala Depåbevis (*En.* Global Depository Receipts ("**GDR**")), gemensamt benämnda "**Depåbevis**") bör investerare uppmärksammas på att sådana värdepapper som representerar aktier kan medföra ytterligare risker jämfört med direktinvestering i aktier.

Kontantbeloppet som utbetalas för Warranter som är knutna till Depåbevis behöver inte motsvara avkastning som warrantinnehavaren skulle erhålla om han hade ägt de relevanta aktierna som utgör den underliggande tillgången för Depåbevisen och erhållit utdelning för dessa aktier, eftersom utdelning som betalats ut för de underliggande aktierna inte behöver påverka priset för Depåbevisen per en viss värderingsdag.

Den legala aktieägaren avseende de underliggande Depåbevisen är den depåbank som samtidigt är emissionsinstitut för Depåbevisen. Beroende på vilken lag som tillämpas på depåavtalet, är det möjligt att detta rättssystem inte erkänner köparen av Depåbevisen som den rätte ägaren till de underliggande aktierna. Det kan framför allt vara fallet om depåbanken blir insolvent eller blir föremål för verkställighetsåtgärder eftersom ett beslut kan begränsa fri förfoganderätt över aktierna som utgör den underliggande tillgången för Depåbevis eller så kan dessa aktier säljas inom ramen för

		verkställighetsåtgärder mot depåbanken. Om detta sker kommer förvärvaren av Depåbevisen att förlora sina rättigheter till de underliggande aktierna som säkerställs genom Depåbevisen. I sådant fall blir warrantinnehavaren utsatt för risk för totalförlust.
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiven till erbjudandet och användningen av de medel erbjudandet förväntas tillföra om det inte avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker.	Inte tillämpligt; motiven till erbjudandet avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker och nettointäkterna från utgivande av Warranter som presenteras i detta Grundprospekt kommer att användas av Emittenten för allmänna affärsändamål.
E.3	En beskrivning av villkoren för erbjudandet.	<p>Erbjudandemetod, erbjudaren och emissionsdag för Warranterna</p> <p>Warranterna erbjuds löpande over-the-counter.</p> <p>Warranterna erbjuds först i Finland på 2019-09-19</p> <p>Erbjudare av Warranterna är: Emittenten.</p> <p>Emissionsdagen är: 2019-09-19</p> <p>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.</p> <p>I synnerhet kan Warranterna inte köpas eller innehas av eller överföras till en Investering med en förmånsplan eller en plan som omfattas av liknande lag såvida köpet eller innehavet av Warranter inte, för en Investering med en förmånsplan, ger upphov till en icke-undantagen förbjuden transaktion enligt Section 406 i the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974 med ändringar ("ERISA") eller Section 4975 i den amerikanska skattelagen the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("Code"), eftersom sådant köp eller innehav uppfyller kriterierna för befrielse under ett tillämpligt undantag för förbjuden transaktion eller, i fallet med en plan som lyder under liknande lag, resulterar i ett brott mot liknande lagstiftning. Med en "Investering med en förmånsplan" avses (a) en anställningsförmånsplan såsom definierad i ERISA § 3(3), som är föremål för Title I i ERISA, (b) en plan beskriven under § 4975 i Code, (c) varje bolag som anses inneha plantillgångar i form av sådan anställningsförmånsplan eller plan och "liknande lag" avser en lag som liknar bestämmelserna om förvaltaransvar eller förbjudna transaktioner i ERISA eller Section 4975 i Code eller (d) en anställningsförmånsplan eller plan som omfattas av liknande lag.</p> <p>Warranterna har inte varit och kommer inte heller att bli registrerade under United States Securities Act 1933 med ändringar ("Securities Act") eller hos</p>

		<p>någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, Emittenten har inte registrerats och kommer inte heller att bli registrerad som "investment company" U.S. Investment Company Act från 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats eller kommer att bli registrerad som Emittentens "commodity pool operator" under U.S. Commodity Exchange Act med ändringar ("CEA") och anknutna föreskrifter från Commodity Futures Trading Commission ("CFTC-föreskrifter"). Warranterna kan därmed aldrig 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(a)(1)(iv) och CFTC:s Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding compliance with Certain Swap Regulations, 78 Fed. Reg. 45292 (26 juli 2013), men utan tillämpning av undantaget i avsnitt (D) för kvalificerade berättigade personer som inte är "Non-United States persons"), och (2) som inte är "U.S. Persons" (som dessa definieras enligt regel 902(k)(1) i Regulation S (personer som anses vara både (1) och (2) i det omedelbart föregående benämns nedan "Tillåten Köpare")). Om en Tillåten Köpare förvärvar Warranter för annan persons räkning, denna person måste också vara en Tillåten Köpare. Warranterna utgör inte och har inte marknadsförts som försäljningskontrakt för råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Warranterna har inte godkänts av U.S. Commodity Futures Trading Commission enligt CEA.</p> <p>Emissionspriset och kostnader och skatter på förvärvet</p> <p>Det initiala emissionspriset är EUR 0,36.</p> <p>Inte tillämpligt med anledning av att förvärvet av Warranterna inte medför några kostnader eller skatter för Emittenten hänförliga till förvärvare eller tecknare.</p>
E.4	En beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet inbegripet intressekonflikter.	<p>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.</p> <p>Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan aktivt ägna sig åt handel i den underliggande tillgången, andra instrument, eller derivat, börshandlande optioner eller börshandlande terminskontrakt kopplade till den, eller kan utfärda andra värdepapper och derivat som är kopplade till den underliggande tillgången. Företagen kan även vara inblandade i förvärv av nya aktier eller andra värdepapper i den underliggande tillgången eller, när det gäller aktieindex, av enskilda företag som är inkluderade i indexet eller agera som finansiell rådgivare till sådana företag eller arbeta med dem i den kommersiella bankverksamheten. Företagen är skyldiga att fullgöra sina skyldigheter som uppstår i detta sammanhang oavsett dess konsekvenser för warrantatinnehavarna och, om nödvändigt, vidta åtgärder som de anser</p>

		<p>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.</p> <p>Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan ge ut ytterligare derivatinstrument kopplade till respektive underliggande tillgång eller delar av den underliggande tillgången, däribland värdepapper vars egenskaper är desamma som eller liknar de avseende Warranterna. Lanseringen av sådana produkter som konkurrerar med Warranterna kan påverka priset på den underliggande tillgången eller delarna i den underliggande tillgången och därmed även priset på Warranterna. Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan erhålla icke-offentlig information om den underliggande tillgången eller delarna av den underliggande tillgången, men utan några skyldigheter att vidarebefordra sådan information till warrantinnehavarna. Vidare kan företag som tillhör Citigroup, Inc. eller är närstående bolag till Citigroup, Inc., publicera rapporter om den underliggande tillgången eller delar i den underliggande tillgången. Dessa typer av aktiviteter kan medföra vissa intressekonflikter och påverka priset på Warranterna.</p>
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.