

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated 23 July 2014 (Tranche 2) (the "First Increase of Issue Size"), which are being consolidated with the outstanding OPEN END TURBO WARRANTS (WKN **CC0S1A** / ISIN **DE000CC0S1A4**) issued on 23 June 2014 under the Base Prospectus dated 07 May 2014 into a single issue.

Final Terms dated

23 July 2014

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time (the
"**Base Prospectus**")

OPEN END TURBO BULL OR BEAR WARRANTS WITH KNOCK-OUT

based on the following underlying

Nokia

ISIN: DE000CC0S1A4

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Warrants are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

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

The 1,000,000 Warrants together with the 500,000 Warrants with the securities identification number WKN **CC0S1A** / ISIN **DE000CC0S1A4**, issued under the Final Terms dated 23 June 2014 (the "**First Final Terms**") to the Base Prospectus for Warrants dated 07 May 2014 as amended by any supplements, form a single issue within the meaning of No. 1 (4) of the General Conditions, i.e. they have the same WKN **CC0S1A** / ISIN **DE000CC0S1A4** and – with the exception of the number – the same features (referred to together as the "**Warrants**").

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

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

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

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

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS – ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

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

Part A. Product Specific Conditions

No. 1

Option Right

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

No. 2

Cash Amount; Definitions

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

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

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

"**Adjustment due to Dividend** In case of dividends or other equivalent cash distributions on
"**Payments**": 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 interest rate ("**Reference Interest Rate**") as published on the Reuters page

EURIBOR1M= (or a replacing page) for EUR-Rates Ref.,

USDVIEW (or a replacing page) for US-Rates Ref.,

JPYVIEW (or a replacing page) for Yen-Rates Ref.,

CHFLIBOR (or a replacing page) for CHF-Rates Ref.,

HKDVIEW (or a replacing page) for HKD-Rates Ref., and

SEKVIEW (or a replacing page) for SEK-Rates Ref.

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. 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.

"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.

"Central Securities

Euroclear Finland Ltd. (P.O. Box 1110, FI-00101 Helsinki,

Depository":	Finland)
"Clearing Territory of the Central Securities Depository":	Finland
"Currency Conversion Date":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Exchange Rate Reference Agent":	not applicable
"Exercise Date":	The last Banking Day of each month at the respective place of the Exercise Agent pursuant to No. 3 (1), on which the exercise prerequisites pursuant to No. 3 (1) are met for the first time at 10:00 a.m. (local time at the place of the respective Exercise Agent).
"Financing Level Adjustment Period":	The period from the Issue Date until the first Adjustment Date (inclusive) and each following period from an Adjustment Date (exclusive) until the next following Adjustment Date (inclusive).
"Form of the Warrants":	The Warrants will be issued in the Finnish book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd. No global security and no definitive securities will be issued in respect of the Warrants.
"Interest Rate Correction Factor":	An interest rate determined for each Financing Level Adjustment Period by the Issuer at its reasonable discretion taking into account the then prevailing market environment. It may be different for Bull and Bear Warrants.
"Issue Date":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Issuer's Website":	www.citifirst.com
"Knock-Out Barrier":	On the Issue Date, the Knock-Out Barrier is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Knock-Out Cash Amount":	zero
"Maturity Date":	The earlier of the Payment Date upon Exercise or the Payment Date upon Termination.
"Minimum Exercise Volume":	1 Warrant(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"Minimum Trading Volume":	1 Warrant(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"Modified Exercise Date + 1":	not applicable
"Modified Exercise Date":	The Exercise Date provided that such day is a Banking Day at the Auxiliary Location and a Trading Day and a day on which options and futures contracts related to the Underlying are traded on the relevant Adjustment Exchange as specified

	in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions, otherwise the first day following the Exercise Date on which the aforementioned prerequisites are met.
"Modified Valuation Date + 1":	not applicable
"Modified Valuation Date":	not applicable
"Multiplier":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Number":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Observation Period":	Period from the Issue Date (inclusive) until the Valuation Date (inclusive).
"Payment Date upon Exercise":	At the latest the tenth common Banking Day following the Exercise Date at the registered office of the Issuer and the place of the Central Securities Depository.
"Payment Date upon Termination":	At the latest the tenth common Banking Day following the Termination Date at the registered office of the Issuer and the place of the Central Securities Depository.
"Reference Currency":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Price":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Rate for Currency Conversion":	not applicable
"Rollover Date":	not applicable
"Settlement Currency":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Strike":	On the Issue Date, the Strike is equal to: See Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Type":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Type of Warrant":	BULL
"Underlying":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Valuation Date + 1":	not applicable
"Valuation Date":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

No. 2a
Knock-Out

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

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

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

No. 2b
Adjustment Amount

- (1) The respective "**Strike**" of a series shall be equal on the Issue Date to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Strike shall be adjusted on each calendar day during a Financing Level Adjustment Period by the Adjustment Amount calculated by the Issuer for that relevant calendar day. The Adjustment Amount for the Warrants may vary. The "**Adjustment Amount**" of a series applying for each calendar day during the respective Financing Level Adjustment Period shall be equal to the result obtained by multiplying the Strike applying on the Adjustment Date falling in that Financing Level Adjustment Period by the Adjustment Rate applicable in that Financing Level Adjustment Period and converted to the amount for one calendar day using the actual/360 day count convention. The resulting Strike for each calendar day shall be rounded to three decimal places in accordance with normal commercial practice, but the calculation of the next following Strike in each case shall be based on the unrounded Strike for the preceding day. The calculations for the first Financing Level Adjustment Period shall be based on the Strike on the Issue Date.
- (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.
- (3) In the event of dividend payments or other cash distributions equivalent to dividend payments in respect of the Underlying (applicable in the case of shares as the Underlying) or in respect of the shares on which the Underlying is based (applicable in the case of stock indices as the Underlying), the Strike applying in each case and, where relevant, the Knock-Out Barrier

shall be adjusted in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions (Adjustment due to Dividend Payments).

No. 3

Exercise of the Option Rights

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

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

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

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

- to the Issuer crediting its account No. 0007567803 at Pohjola Bank.

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 the person entitled to the rights arising from the Warrants is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Warrants (a) not to offer, sell, resell or deliver the Warrants acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Warrants for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Warrants (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

- (2) The Exercise Notice shall become effective on the Exercise Date according to No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions. The Exercise Notice may not be revoked, including during the period prior to the date on which it becomes effective. All of the preconditions set out in No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions must be satisfied within fifteen (15) Banking Days of the occurrence of the first precondition. In any other circumstances, the Issuer shall have the right to return any payments already made to the Warrant Holder without interest at his risk and expense; in this event the Exercise Notice shall not become effective.
- (3) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Warrants shall be borne by the Warrant Holder. The exercise or settlement amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.
- (4) The Issuer will transfer any Cash Amount to the Central Securities Depository on the Payment Date upon Exercise for the credit of the Warrant Holders registered with the Central Securities Depository at the close of business on the preceding Banking Day at the head office of the Central Securities Depository. Upon the transfer of the Cash Amount to the Central Securities Depository, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid. The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.

No. 4

Termination

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

Securities Depository, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid.

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

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5

Underlying

- (1) The "**Underlying**" shall be the share or security representing shares specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").
- (2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price specified as the Reference Price of the Underlying in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on the Relevant Exchange on Trading Days. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6

Adjustments

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

adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

- (a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;
- (b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);
- (c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);
- (d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);
- (e) the distribution of an extraordinary dividend;
- (f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;
- (g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;
- (h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(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, 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.

(5) 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.

- (6) 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.
- (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 of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Warrant Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the Valuation Date and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean

- (i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or
- (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

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

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 – supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 24/06/2014

Initial value date in Finland (Tranche 2): 29/07/2014

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Type	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Strike on the Issue Date / Knock-Out Barrier on the Issue Date	Multiplier	Adjustment Rate in the 1 st Financing Level Adjustment Period	Number	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC0S1A4 / T LONGNOK A4 CG	Nokia	BULL	No	EUR 0.58*	Euro (EUR)	EUR 5.25* / EUR 5.25*	1	4.12 %*	1,000,000 (total number together with the 500,000 Warrants issued under the Final Terms dated 23 June 2014: 1,500,000)	Closing price

* in relation to the Issue Date

Table 2 – supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company) / Share Type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Stock Exchange / Relevant Adjustment Exchange for the Underlying ("Adjustment Exchange")	Valuation Date / Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Nokia Corp. / Common Shares	FI0009000681	Helsinki Stock Exchange / Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	Modified Exercise Date / not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

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

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying Agent(s):

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

Calculation Agent:

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

Offer method

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

The offer of the Warrants begins in Finland on 24/07/2014.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 24/06/2014.

Consent to the use of the Prospectus

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

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

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

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

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Warrants are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Warrants are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Warrants, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the warrant prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under sub-section "B. Risk factors associated with Warrants".

No costs or taxes of any kind for the warrant holders will be deducted by the Issuer whether the Warrants are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Warrants by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the

Warrants. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the warrant purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, warrant holders are generally charged an individual fee in each case by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Warrants or capital represented by the Warrants may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.nokia.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

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

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

Publication of additional information

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

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

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

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "Issuer") and of the Warrants issued under the Base Prospectus dated 7 May 2014 (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 documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to Finland (the "Offer State"). The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG"). In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.
Section B – Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	Domicile Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). Legal form and jurisdiction The Issuer is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under German law. Place of registration The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.

B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	The Issuer is forecasting a significant increase in the growth rate for the global economy in 2014, climbing from 2.4% to 3.1%. For the years thereafter, we are anticipating a further increase to 3.3% for 2015 and a rise to 3.5% for 2016 and 2017. Overall, the Issuer continues to expect significant differences between the individual regions. The Issuer expects modest growth in the Eurozone (the Issuer's growth projections are 0.9% and 1.0% for 2014 and 2015, respectively) after having reported a -0.4% rate in 2013. The economic recovery should be buoyed by scaled-down public austerity measures, a continuing supportive monetary policy from the European Central Bank (ECB), a recovering global economy and a decline in the factors of uncertainty. A stronger Euro, higher debt loads in the private and public sectors and a persistently difficult financing terms and conditions (above all for small and mid-sized companies and for many Member States) should continue to inhibit the growth potential in the Eurozone. Inflation should be very modest in the entire Eurozone. Important factors in 2014 will be the planned "Asset Quality Review" and the stress test, which the ECB will perform in conjunction with national supervisory authorities and the European Bank Authority (EBA). Despite the current efforts by many European banks to lower debt and raise capital, new capital shortfalls or gaps at the banks in some countries could come to light during the course of these investigations. This prospect and the currently prevailing uncertainty about how such capital shortfalls could be potentially filled could cause uncertainty both on the financial markets and potentially in the run-up to these tests. Given the current risks of deflation and weak growth, we expect that the ECB will further adjust interest rates, and will decide on additional liquidity measures, if the market situation necessitates such action. In light of the continued low interest rates, the hesitancy of clients, and the volatility still anticipated on the markets, the potential for earnings growth within the banking industry must still be viewed as modest. Issues such as capital requirements, regulation and restructuring will again be the major themes in the banking industry in 2014 and will leave their mark on the cost side of things. General cost reductions and the review of the business models will once again take center stage. Increased regulatory requirements concerning equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire financial industry and will without question significantly increase operating costs. For Germany, the Issuer is forecasting growth rates of about 1.9% for 2014 and 1.7% for 2015. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve will react to the current challenges and whether the political parties in the US can reach an agreement on the US budget. Asia is viewed as stable and will certainly remain attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will resolve some of its current challenges. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should increase slightly to 1.7%, and then remain relatively stable in the years thereafter. Also in Germany, the inflation rate should hover below 2%. With respect to the inflation rates for the emerging countries, the Issuer expects a slight increase to 5.0% in 2014 and to 5.2% in 2015.
------	---	---

		There are no plans for the Issuer's business model to change significantly in 2014. The Issuer will continue to focus on its core business and, in light of the difficult market environment, direct its attention to maintaining and, where possible, expanding its current market share. In this respect, the Issuer will advise and support its clients in all global activities by relying on the global network and products of Citi. In 2014, the Issuer shall once again operate a disciplined cost and accounting management program. It will direct most of its attention in this regard to improving operational efficiency and to further strengthening the corporate governance structures. Optimizing internal procedures will also remain a focus. There is no plan to significantly expand the client portfolio, the volume of business and the selection of products and services. The Issuer does intend, however, to selectively add strategically important clients to its client base, to the extent that a business model can be developed which provides sustainable economic benefits for these clients and Citi. The credit standing of the current client portfolio is viewed as stable. The loan portfolio exposure to the peripheral countries is to the largest extent limited. No significant detriment from that exposure is anticipated. The risk capital currently available is viewed as absolutely adequate for running the current business model. Given the forecasts made by the individual Issuer's divisions and the measures described above, the Bank is again projecting an overall profit for fiscal year 2014, but it will probably be slightly lower than the 2013 profit.
B.5	If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.	The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2012. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc. All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.
B.10	A description of the nature of any	Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2012 to 30 November 2013 and 1 December 2011 to

	qualifications in the audit report on the historical financial information.	30 November 2012 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 material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2013 between the prior fiscal year (fiscal year 2012) and fiscal year 2013 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2013 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2012) in million Euro</th></tr> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>13,516</td><td>9,543</td></tr> <tr> <td>Business volume</td><td>14,793</td><td>11,162</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590</td><td>590</td></tr> <tr> <td>Loan portfolio</td><td>5,101</td><td>5,626</td></tr> <tr> <td>Number of employees</td><td>270</td><td>334</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2012 - 30.11.2013 in million Euro</th><th>prior fiscal year (01.12.2011 - 30.11.2012) in million Euro</th></tr> <tr> <td>Interest income from operations</td><td>6</td><td>11</td></tr> <tr> <td>Commissions from brokerage business</td><td>80</td><td>111</td></tr> <tr> <td>Commissions from securities business</td><td>15</td><td>18</td></tr> <tr> <td>Net income from financial trading operations</td><td>35</td><td>25</td></tr> <tr> <td>General administrative expenses</td><td>151</td><td>161</td></tr> </table> As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2013 in million Euro (audited)</th><th>prior fiscal year (30.11.2012) in million Euro (audited)</th></tr> <tr> <td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr> <tr> <td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr> <tr> <td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>195.8</td></tr> </table>		30.11.2013 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2012) in million Euro	Balance sheet total	13,516	9,543	Business volume	14,793	11,162	Equity capital	590	590	Loan portfolio	5,101	5,626	Number of employees	270	334		01.12.2012 - 30.11.2013 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2011 - 30.11.2012) in million Euro	Interest income from operations	6	11	Commissions from brokerage business	80	111	Commissions from securities business	15	18	Net income from financial trading operations	35	25	General administrative expenses	151	161		30.11.2013 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2012) in million Euro (audited)	Subscribed capital			Share capital	210.6	210.6	Silent partner capital	122.7	122.7	Capital reserves	196.3	195.8
	30.11.2013 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2012) in million Euro																																																			
Balance sheet total	13,516	9,543																																																			
Business volume	14,793	11,162																																																			
Equity capital	590	590																																																			
Loan portfolio	5,101	5,626																																																			
Number of employees	270	334																																																			
	01.12.2012 - 30.11.2013 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2011 - 30.11.2012) in million Euro																																																			
Interest income from operations	6	11																																																			
Commissions from brokerage business	80	111																																																			
Commissions from securities business	15	18																																																			
Net income from financial trading operations	35	25																																																			
General administrative expenses	151	161																																																			
	30.11.2013 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2012) in million Euro (audited)																																																			
Subscribed capital																																																					
Share capital	210.6	210.6																																																			
Silent partner capital	122.7	122.7																																																			
Capital reserves	196.3	195.8																																																			

	the historical financial information.	Legal reserves	33.0	33.0		
		Other earnings reserves	27.9	27.9		
		In addition, as part of incorporating the new rules under the BilMoG pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB), a new separate item was created ("Fund for general banking risks") in the amount of EUR 13.3m (EUR 9.4m in the previous year).				
		The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows:				
			30.11.2013 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2012) in million Euro		
		Equity capital on balance sheet	590.5	590.0		
		Less intangible assets	0	0		
		Core capital	603.8	599.3		
		Supplementary capital	0.0	0.0		
		Equity capital	603.8	599.3		
Capital ratios						
Tier one capital in %	37.5	33.6				
Total capital ratio in %	37.5	33.6				
The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2013 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.						
Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2013 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.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment.				
The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank						

		executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C – Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted	Type/form of the Warrants Warrants are derivative financial instruments which may include an option right and which, therefore, may have many characteristics in common with

	to trading, including any security identification number.	options. One of the significant features of Warrants is the leverage effect: A change in the price of the underlying may result in a disproportionate change in the price of the Warrant. The leverage effect of the Warrant operates in both directions – not only to the investor's advantage in the event of the favorable performance of the factors determining the value, but also to the investor's disadvantage in the event of their unfavorable performance. The payment due under a Warrant on exercise or early termination depends on the value of the underlying at the relevant time. The Warrants will be issued in the Finnish book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd. No global security and no definitive securities will be issued in respect of the Warrants. Security identification number ISIN: DE000CC0S1A4 Local Code: T LONGNOK A4 CG
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities.	Each Warrant is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	Applicable law for the securities The Warrants are subject to German law. The constituting of the Warrants may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. Rights attached to the Warrants Each Warrant grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. Status of the Warrants The Warrants create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank <i>pari passu</i> in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. Limitations to the rights The Issuer has the right to terminate the Warrants and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Warrants.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be	Application has been made to include the Warrants to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from

	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.	24/06/2014.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	Description of Open End Turbo Bull Warrants with knock-out Open End Turbo Bull Warrants with knock-out enable investors to participate on a disproportionate (leveraged) basis in the positive performance of the underlying. In return, however, they also participate on a leveraged basis in any negative performance of the underlying and in addition bear the risk that the Open End Turbo Bull Warrant with knock-out may expire worthless or almost worthless immediately (knock-out event) if the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours. In the event of exercise by the investor or following termination by the Issuer, in each case on a valuation date, the cash or termination amount received by the investors on the maturity date is the difference, multiplied by the multiplier, by which the reference price of the underlying determined on the valuation date is higher than the respective strike. If the observation price of the underlying reaches or falls below the knock-out barrier at any time during the observation period within the observation hours (knock-out time), the Open End Turbo Bull Warrant with knock-out expires either worthless or, if so provided in the Final Terms, almost worthless with a low knock-out cash amount.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.	Maturity date: At the latest the tenth common banking day following the exercise date or the termination date, as the case may be, at the registered office of the Issuer and the place of the central securities depository. Exercise dates: The last banking day of each month on which the warrant holder meets the exercise prerequisites. Valuation date: In case of an exercise the first exercise date, provided that such day is a Banking Day in London and a Trading Day and a day on which options and futures contracts related to the Underlying are traded on the relevant adjustment exchange, or in case of a termination the day on which the termination becomes effective.
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	In the case of Warrants which the warrant holders have the right to exercise, the Issuer will transfer any amount payable to the central securities depository on the payment date upon exercise for the credit of the warrant holders registered with the central securities depository at the close of business on the

		preceding banking day at the head office of the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	In the case of Warrants with this type of exercise, in order to exercise the option right the warrant holder must have submitted an effective exercise notice to the exercise agent within the exercise period and transferred the Warrants intended to be exercised to the Issuer, crediting its account with Clearstream Frankfurt or Clearstream Luxembourg, or to Euroclear. If the option right is not exercised effectively within the exercise period and if the cash amount results in a positive value, the option right attaching to the respective Warrant is deemed to be exercised on the valuation date without further preconditions and without the submission of an explicit exercise notice ("Automatic Exercise").
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN: 870737 ISIN: FI0009000681 Company: Nokia Corp. Relevant exchange: Helsinki Stock Exchange Information on the Underlying is available at the Reuters page: NOK1V.HE Website: www.nokia.com
Section D – Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	Risk of the cessation or limitation of price-setting by the Issuer If the Issuer were to limit or completely abandon its voluntary intention to set bid and ask prices, there would be a danger, if prices for the Warrants were not set by any other party that investors would have to wait for the final maturity of the Warrants or, where early exercise is possible, exercise the option right. Liquidity risk despite control and profit and loss transfer agreement The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the immediate parent company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of

		work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the bank in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Risks in the lending business The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. Risks of interest rate changes The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. Operating risk
--	--	---

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

	The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. General business risks • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer includes all risks arising from contractual agreements and from the general legal environment under legal risks. Supervisory risks
--	--

		arise from the statutory framework applicable to the Issuer. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	<u>General risk factors of Warrants</u> Risk of total loss Warrants represent particularly risky investment instruments. They entail a particularly high risk of losing the capital invested, up to and including a total loss, plus the transaction costs incurred and any borrowing costs. Risk of default by the Issuer of the Warrants In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Warrants do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. Risk arising from above-average fluctuations in the prices of Warrants (leverage effect) 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. At the same time, Warrants also entail above-average risks of loss. Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Warrants or restricted availability of the Issuer's electronic trading system Investors should not assume that they will be able to sell a Warrant at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity The Issuer and/or the exchange cease trading in the Warrants shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Warrants, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. Currency risk with respect to the intrinsic value of the Warrants The performance of the investment is subject to a currency risk if the

		underlying on which the Warrants are based is expressed in a currency other than the currency in which the cash amount is paid out (settlement currency). Risk of Warrants with currency hedging (Quanto Warrants) The price of Warrants with currency hedging (Quanto Warrants) may be affected by exchange rate movements prior to the exercise or expiry of the Warrants even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the case of open end Warrants with currency hedging (Quanto Warrants), the cash or termination amount is initially calculated on the basis of the Quanto rate of conversion specified at the date of issue without taking into account exchange rate risks. In a second step, however, the amount is reduced by the net costs of the Quanto currency hedging incurred by the Issuer since the date of issue, or increased in the event of net income. Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. Risks relating to market disruption events In the event of market disruption events with respect to the underlying, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price on exercise. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the time delay or, where applicable, if the exchange rate for converting the intrinsic value into the settlement currency moves in an unfavourable direction for the investor. <u>Product specific risk factors</u> Risk of total loss prior to maturity due to the occurrence of a knock-out event The term of Open End Turbo Bull Warrants ends early at the knock-out time and the option rights expire worthless, in the event that the price of the underlying defined in the terms and conditions is equal to or lower than (Bull) the knock-out barrier of the Open End Turbo Warrant within an observation period defined in the terms and conditions. If a knock-out event occurs, investors will suffer a total loss of their capital invested. Risk of total loss due to jumps in the price of the underlying (gap risk) The risk of jumps in the price of the underlying, for example between the close of trading on the previous day and the start of trading on the following trading day, that could trigger a knock-out event is known as gap risk. Risk from the occurrence of a knock-out event outside the trading hours in the secondary market Investors in principle face the risk that a knock-out event may also occur outside the times when the Warrants are normally traded. This risk is particularly relevant in circumstances where the trading hours for the Warrants differ from the trading hours during which trading in the underlying normally takes place. Risk relating to adjustments of the strike and of the knock-out
--	--	---

		barrier In the case of Open End Turbo Bull Warrants with knock-out, the strike and the knock-out barrier of the Warrants are subject to ongoing adjustment. In order to reflect the possible dividend payment and the financing costs incurred by the Issuer in connection with the hedging transactions entered into for the Warrants, the strike of the Warrants is changed by an adjustment amount on a daily basis. Investors should note that the adjustment rate for adjusting the features of the Warrants specified by the Issuer using its reasonable discretion when determining the interest rate correction factor may differ significantly in certain financing level adjustment periods, if the prevailing market conditions so require, from the adjustment rate determined for the first financing level adjustment period. Investors should be aware that a knock-out event may occur solely as the result of the adjustment of the knock-out barrier made in accordance with the terms and conditions. In addition, the relevant knock-out barrier for the respective following financing level adjustment period is adjusted by the Issuer in its reasonable discretion on an adjustment date pursuant to the terms and conditions of the Warrants. Investors should therefore not assume that the knock-out barrier will always remain at roughly the same distance from the strike during the term of the Warrants. Risk relating to hedging transactions in the underlying in the case of Warrants with knock-out In the case of Warrants with knock-out, the possibility cannot be excluded that the Issuer's activities in setting up or unwinding hedging positions may reinforce movements in the price of the underlying for the Warrants to such an extent that a knock-out event is triggered and the option rights therefore expire early with no value. Price risk in connection with rising implied volatility In the case of these Open End Turbo Warrants, the price of the Warrants during their term is influenced by other factors affecting value in addition to the price of the underlying, including in particular the implied volatility of the underlying. From the point of view of the investor, an increase in the implied volatility of the underlying represents a price risk if the price of the underlying is close to the knock-out barrier. Risks relating to other factors affecting value such as expected dividends and the Issuer's refinancing costs The other factors affecting the price of the Warrants include, <i>inter alia</i>, expected income from the Issuer's hedging transactions in or related to the underlying and the level of the Issuer's refinancing costs for entering into those hedging transactions. Even if the price of the underlying rises in the case of a Bull Warrant or falls in the case of a Bear Warrant, therefore, the value of the Warrant may decline as a result of the other factors affecting value.
--	--	--

		Risk of exercise of the Warrants and Issuer's right of termination In the case of Open End Turbo Warrants with knock-out, there is a risk that the term may be ended unexpectedly. The term of the Warrants ends either with the effective exercise of the Warrants by the warrant holder, or with a termination of all the Warrants by the Issuer, or on the occurrence of a knock-out event or an early redemption of the Warrants, if the terms and conditions provide for early redemption of the Warrants.
Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Warrants presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	Offer method, offeror and issue date of the Warrants The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis The offer of the Warrants begins in Finland on 24/07/2014. The offeror of the Warrants is the Issuer. The issue date is: 24/06/2014 Restrictions on the free transferability of the securities The Warrants may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Warrants is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Warrants in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Warrants are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Warrants is not a US person. Issue price and costs and taxes on purchase The initial issue price is EUR 0.58. The purchase of the Warrants incurs no costs or taxes that are specifically charged by the Issuer to the subscriber or purchaser.

E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it generally act as the calculation agent for the Warrants. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Warrants or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may engage in trading transactions in the underlying, other instruments linked to it, or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts, or may issue other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisors to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the warrant holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Warrants. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Warrants. The introduction of such products that compete with the Warrants may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Warrants. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the warrant holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Warrants.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Warrants, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Warrants from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include selling fees that have to be disclosed by the distributor.

ANNEX-SUOMENKIELINEN TIIVISTELMÄ

Jakso A – Johdanto ja varoitukset	
A.1	Tässä Tiivistelmässä esitetään Citigroup Global Markets Deutschland AG:n (”Liikkeeseenlaskija”) sekä 7.5.2014 päivätyn Perusesitteen puitteissa (ja kuten liitettynä aika ajoin) liikkeeseen laskettujen Warranttien pääpiirteet ja riskit. Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteelle. Sijoittajien tulisi

	tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Warrantteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, mahdollisten liitteiden ja Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on oletettu vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai epäjohtonmukainen luettaessa sitä yhdessä Esitteen muiden osien kanssa tai ellei Tiivistelmä luettaessa sitä yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa ilmaise vaadittuja avaintietoja.	
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 ("Tarjousvaltio"). Välittäjät jälleenmyyvät arvopaperit ja jakavat 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 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 Deutschland AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.	Kotipaikka Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets AG:n osoite on Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (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 rekisteröity Frankfurt am Mainin yleisen tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin numerolla HRB 88301.
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan.	Liikkeeseenlaskija ennustaa maailman talouskasvun nousevan vuonna 2014 huomattavasti 2,4 prosentista 3,1 prosenttiin. Sen jälkeisille vuosille odotetaan lisäkasvua 3,3 prosenttiin vuonna 2015 sekä kasvua 3,5 prosenttiin vuonna 2016 ja 2017. Yleisesti liikkeeseenlaskija uskoo edelleen, että yksittäisten alueiden välillä on odotettavissa huomattavia eroja. Liikkeeseenlaskija ennakoii Euroalueelle vaatimatonta kasvua (liikkeeseenlaskijan

	kasvuennusteet vuosille 2014 ja 2015 ovat vastaavasti 0,9 prosenttia ja 1,0 prosenttia) vuonna 2013 raportoidun -0,4 %:n tason jälkeen. Taloudellisen elpymisen odotetaan piristyvän rajoitetuilla julkisilla säästötoimilla, Euroopan keskuspankin (EKP) jatkuvalla tukevalla rahapolitiikalla, elpyvällä maailmantaloudella sekä epävarmuustekijöiden vähenemisellä. Vahvemman Euron, yksityisen ja julkisen sektorin korkeampien velkataakkojen sekä pysyvästi vaikeiden rahoitusehtojen (erityisesti pienille ja keskisuurille yrityksille sekä monille jäsenmaille) odotetaan edelleen estävän euroalueen kasvupotentiaalia. Inflaation odotetaan olevan hyvin vaatimatonta koko euroalueella. Tärkeitä tekijöitä vuonna 2014 tulevat olemaan suunniteltu "riskien ja saamisten laadun arviointi" (Asset Quality Review) sekä stressitesti, jonka EKP suorittaa kansallisten valvontaviranomaisten ja Euroopan pankkiviranomaisen (European Bank Authority, EBA) kanssa. Huolimatta monien eurooppalaisten pankkien nykyisistä yrityksistä vähentää velkoja ja lisätä pääomaa, näiden tutkimusten puitteissa saattaa joidenkin maiden pankeissa tulla esille uusia laskennallisia alijäämiä tai pääomakuiluja. Tämä näkymä sekä parhailaan vallalla oleva epävarmuus siitä, kuinka tällaiset laskennalliset alijäämät voitaisiin potentiaalisesti täyttää, saattavat aiheuttaa epävarmuutta sekä rahoitusmarkkinoilla että mahdollisesti näitä testejä edeltävänä aikana. Kun otetaan huomioon tämänhetkiset deflaation ja heikon kasvun vaarat, odotamme, että EKP säätää korkoja lisää ja päättää uusista maksuvalmiustoimenpiteistä, jos markkinatilanne tällaisia toimia vaatii. Jatkuvasti alhaisten korkojen, asiakkaiden epäröinnin ja markkinoilla edelleen oletetun epävakauden valossa pankkialan liikevaihdon kasvupotentiaalia on edelleenkin pidettävä vähäisinä. Pääomavaatimusten, säätelyn ja uudelleenjärjestelyn kaltaiset kysymykset ovat jälleen pääteemoina pankkialalla vuonna 2014 ja ne jättävät jälkensä kulupuolelle. Yleiset kustannusten alentamiset ja yritysmallien uudelleentarkastelu ovat jälleen kerran keskeisessä asemassa. Peruspääomaa ja maksuvalmiutta koskevien säännösten lisääntynyt vaatimus on edelleen koko rahoitusalan pääteemana ja lisää epäilemättä huomattavasti liikekustannuksia. Saksassa liikkeeseenlaskija ennustaa noin 1,9 % kasvua vuodelle 2014 ja 1,7 % kasvua vuodelle 2015. Yhdysvalloissa on odotettava, kuinka Yhdysvaltain keskuspankki, Federal Reserve, reagoi vallitseviin haasteisiin ja pääsevätkö Yhdysvaltojen poliittiset puolueet yhteisymmärrykseen Yhdysvaltain budjetista. Aasiaa pidetään vakaana ja se tulee varmasti edelleenkin houkuttelemaan sijoittajia. On kuitenkin edelleen odotettava, kuinka Kiina ratkaisee joitakin sen tämänhetkisistä haasteista. Teollisuusmaissa inflaatioprosentin odotetaan nousevan hieman 1,7 prosenttiin ja pysyvän sitten melko vakaana seuraavina vuosina. Myös Saksassa inflaatioprosentin odotetaan leijuvan alle 2 %:ssa. Nousevien kehitysmaiden inflaatioprosenttien suhteen liikkeeseenlaskija odottaa lievää nousua 5,0 %:iin vuonna 2014 ja 5,2 %:iin vuonna 2015. Ei ole olemassa minkäänlaisia suunnitelmia liikkeeseenlaskijan liiketoimintamallin muuttamiseksi huomattavasti vuonna 2014. Liikkeeseenlaskija keskittyy edelleen ydinliiketoimintaansa ja vaikean markkinaympäristön valossa suuntaa huomionsa tämänhetkisen markkinaosuuden säilyttämiseen ja, mikäli
--	---

		mahdollista, sen laajentamiseen. Tässä suhteessa liikkeeseenlaskija neuvoa ja tukee asiakkaitaan kaikissa globaaleissa toimissa luottamalla Citin globaaliin verkostoon ja tuotteisiin. Vuonna 2014 liikkeeseenlaskija noudattaa kurinalaista kustannus- ja laskentahallinto-ohjelmaa. Se kohdistaa suurimman osan huomiostaan tässä suhteessa toimintatehokkuuden parantamiseen ja yrityksen hallintorakenteiden vahvistamiseen entisestään. Sisäisten prosessien optimointi säilyy myös huomion kohteena. Ei ole olemassa suunnitelmaa asiakassalkkujen, liikeotoiminnan määrän sekä tuote- ja palveluvalikoiman huomattavaan laajentamiseen. Liikkeeseenlaskija aikoo kuitenkin valikoidusti lisätä strategisesti tärkeitä asiakkaita asiakaskantaansa siinä määrin, että voidaan kehittää liiketoimintamalli, joka tuottaa kestäviä taloudellisia etuja näille asiakkaille ja Citille. Ajankohtaisen asiakassalkun luottokelpoisuutta pidetään vakaana. Lainakansion altistuminen reuna-alueen maille on suurimmassa määrin rajattu. Tästä altistumisesta ei odoteta merkittävää haittaa. Parhaillaan käytettävissä olevaa riskipääomaa pidetään ehdottoman asianmukaisena ajankohtaisen liiketalousmallin käyttämiseksi. Olettaen, että liikkeeseenlaskijan yksittäisten liiketoimintayksikköjen laatimat ennusteet ja yllä kuvatut toimenpiteet toteutuvat, Pankki odottaa jälleen tuottavansa voittoa vuodelle 2014, mutta se on luultavasti hieman alhaisempi kuin vuoden 2013 voitto.
B.5	Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.	Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Liikkeeseenlaskija on julkinen osakeyhtiö, jota johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa kokonaisuudessaan saksalainen holding-yhtiö Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, kommandiitti-yhtiö, jonka rekisteröity toimipaikka on Frankfurt/Mainissa. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG on myös Liikkeeseenlaskijan äänetön yhtiömies, jonka äänetön pääomapanos ("Stille Einlage") oli 30.11.2012 yhteensä 122.710.051,49 euroa. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n vastuunalainen yhtiömies on Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n ainoa äänetön yhtiömies on Citi Overseas Investment Bahamas Inc. Kaikki Citigroup Global Markets Finance LLC:n osakkeet omistaa Citi Overseas Investment Bahamas Inc., jonka ainoa osakkeenomistaja on Citibank Overseas Investment Corporation (USA). Viimeksi mainitun yhtiön omistaa puolestaan 100-prosenttisesti Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA):n omistaa 100-prosenttisesti Citicorp (USA), jonka omistaa 100-prosenttisesti Citigroup, Inc. (USA).
B.9	Jos laaditaan tulosestimate tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosestimateita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomusta	Ei sovellu: koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on tilintarkastanut Liikkeeseenlaskijan tilinpäätökset tilikaudelta 1.12.2012–30.11.2013 ja 1.12.2011–30.4.2012 ja antanut niistä tilintarkastuskertomukset, jotka eivät sisällä varauksia.

	ksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.																																																	
B.12	Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on esitettävä jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja seuraavalta osavuosikaudelta. Lisäksi on esitettävä vastaavaa jaksoa edeltävällä tilikaudella koskevat vertailevat tiedot. Vertailevia tasetietoja ei kuitenkaan tarvitse esittää, vaan tämä vaatimus täyttyy, kun esitetään tilikauden lopun tasetiedot. Lausunto, jonka mukaan liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen, tai kuvaus mahdollisista merkittävistä kielteisistä muutoksista. Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset vuosittaiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä, tilivuoden 2013 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2012) ja tilivuoden 2013 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2013 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2012) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>13.516</td><td>9.543</td></tr> <tr> <td>Liikevaihto</td><td>14.793</td><td>11.162</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590</td><td>590</td></tr> <tr> <td>Luottosalkku</td><td>5.101</td><td>5.626</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>270</td><td>334</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2012 - 30.11.2013 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (1.12.2011- 30.11.2012) miljoonaa euroa</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Toiminnan korkotuotot</td><td>6</td><td>11</td></tr> <tr> <td>Palkkiot välityслиiketoiminnasta</td><td>80</td><td>111</td></tr> <tr> <td>Palkkiot arvopaperiliiketoiminnasta</td><td>15</td><td>18</td></tr> <tr> <td>Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta</td><td>35</td><td>25</td></tr> <tr> <td>Yleiset hallintokulut</td><td>151</td><td>161</td></tr> </tbody> </table> Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2013 miljoonaa euroa (tilintarkastettu)</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2012) miljoonaa euroa (tilintarkastettu)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Merkitty pääoma</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Osakepääoma</td><td>210,6</td><td>210,6</td></tr> <tr> <td>Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos</td><td>122,7</td><td>122,7</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2013 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2012) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	13.516	9.543	Liikevaihto	14.793	11.162	Oma pääoma	590	590	Luottosalkku	5.101	5.626	Työntekijämäärä	270	334		01.12.2012 - 30.11.2013 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2011- 30.11.2012) miljoonaa euroa	Toiminnan korkotuotot	6	11	Palkkiot välityслиiketoiminnasta	80	111	Palkkiot arvopaperiliiketoiminnasta	15	18	Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	35	25	Yleiset hallintokulut	151	161		30.11.2013 miljoonaa euroa (tilintarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2012) miljoonaa euroa (tilintarkastettu)	Merkitty pääoma			Osakepääoma	210,6	210,6	Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	122,7	122,7
	30.11.2013 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2012) miljoonaa euroa																																																
Taseen loppusumma yht.	13.516	9.543																																																
Liikevaihto	14.793	11.162																																																
Oma pääoma	590	590																																																
Luottosalkku	5.101	5.626																																																
Työntekijämäärä	270	334																																																
	01.12.2012 - 30.11.2013 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (1.12.2011- 30.11.2012) miljoonaa euroa																																																
Toiminnan korkotuotot	6	11																																																
Palkkiot välityслиiketoiminnasta	80	111																																																
Palkkiot arvopaperiliiketoiminnasta	15	18																																																
Nettotuotot kaupankäyntitoiminnasta	35	25																																																
Yleiset hallintokulut	151	161																																																
	30.11.2013 miljoonaa euroa (tilintarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2012) miljoonaa euroa (tilintarkastettu)																																																
Merkitty pääoma																																																		
Osakepääoma	210,6	210,6																																																
Äänettömän yhtiömiehen pääomapanos	122,7	122,7																																																

	liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa.	Pääomarahastot	196,3	195,8
		Lakisääteiset rahastot	33,0	33,0
		Muut rahastot	27,9	27,9
		Pantaessa täytäntöön Saksan laskentalainsäädännön uudistamista koskevaan lakiin (BilMoG) perustuvia uusia säännöksiä Saksan yhtiölain (HGB) § 340g:n mukaisesti luotiin uusi tase-erä ("Rahasto pankkitoiminnan yleisten riskien varalle"), joka oli 13,3 miljoonaa euroa (9,4 miljoonaa euroa edellisenä vuonna).		
		Saksan pankkilain (KWG) 10 §:n tarkoittamat omat varat koostuvat rajoituksettomista omista varoista (core capital) ja rajoituksenalaisista omista varoista (supplemental capital) (etuoikeudeltaan huonommat velat) soveltuvan hyväksymismenettelyn tuloksena seuraavasti:		
			30.11.2013 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2012) miljoonaa euroa
		Taseen mukainen oma pääoma	590,5	590,0
		Vähennettävät aineettomat hyödykkeet	0	0
		Rajoituksettomat omat varat	603,8	599,3
		Rajoituksenalaiset omat varat	0,0	0,0
Omat varat	603,8	599,3		
Vakavaraisuussuhdeluvut				
Ensisijaiset omat varat %	37,5	33,6		
Kaikki omat varat %	37,5	33,6		
Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta edellisen tilikauden päättymispäivän (30.11.2013) jälkeen.				
Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta edellisen tilintarkastetun tilikauden päiväyksen (30.11.2013) jälkeen.				

B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt mitään merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvyistä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007-2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkattensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tällä hetkellä sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 -
------	---	--

		2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä kyetä arvioimaan. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisenä. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup on tällä hetkellä selvittämässä mahdollisuuksia organisaatorakenteensa optimointiin.
B.14	Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.	Katso B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation saksalaisen holding-yhtiön ominaisuudessa omistaa 100 prosenttia Liikkeeseenlaskijan osakkeista. Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") § 17 (2):n mukaan yhtiön, jonka osakkeista toinen yhtiö omistaa enemmistön, katsotaan olevan riippuvainen tästä toisesta yhtiöstä.
B.15	Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintanaan yritys- ja investointipankkitoimintaa. Liikkeeseenlaskija tarjoaa yrityksille, valtioille ja instituutiosijoittajille kattavia rahoituksellisia ratkaisuja, jotka voivat liittyä investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin ja johdannaisiin sekä maailmanlaajuisesti tarjottaviin transaktiopalveluihin; lisäksi Liikkeeseenlaskija on johtava liikkeeseenlaskija sellaisissa warranteissa ja sertifikaateissa, joiden loppusijoittajista pääosa on vähittäissijoittajia. Vuoden 2012 lopusta alkaen Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ovat kuuluneet myös Citi Private Bank – Saksan Family Office -toiminnot sekä vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen tutkimus.
B.16	Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava, jos se on asiasta tietoinen, onko liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä kuvailtava määräysvallan luonnetta.	Sen lisäksi, että Liikkeeseenlaskija yllä mainituin tavoin kuuluu Citigroup Inc:n muodostamaan konserniin, Liikkeeseenlaskija on myös osapuolena määräysvaltaa sekä tuoton- ja tappionjakoa koskevassa sopimuksessa sen välittömän emoyhtiön kanssa. Kyseisen sopimuksen ehtojen mukaisesti Liikkeeseenlaskija on alistanut liiketoimintansa johdon sen välittömän emoyhtiön määräysvaltaan. Näin ollen välittömällä holding-yhtiöllä on oikeus antaa määräyksiä Liikkeeseenlaskijalle. Sopimus edellyttää Liikkeeseenlaskijaa myös siirtämään koko voittonsa välittömälle emoyhtiölleen. Vastineeksi välittömällä emoyhtiöllä on Saksan osakeyhtiölain (AktG) § 302 (1):n ja (3):n mukaisesti velvollisuus korvata

		Liikkeeseenlaskijalle kaikki vuotuiset tappiot, joita Liikkeeseenlaskija mahdollisesti tekee sopimuksen voimassaoloaikana.
--	--	--

Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunniste (security identification number).	Warranttien tyyppi/muoto Warrantit ovat rahoitusjohdannaisia, jotka voivat sisältää optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä optio-oikeuksien kanssa. Yksi Warranttien keskeisistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: kohde-etuuden arvonmuutos voi suhteettomasti muuttaa Warrantin arvoa. Vipuvaikutus toimii molempiin suuntiin – ei ainoastaan sijoittajan eduksi, kun arvon määrittävät tekijät kehittyvät suotuisasti, vaan myös sijoittajan vahingoksi, kun samat tekijät kehittyvät epäedullisesti. Warranttiin liittyvän suorituksen määrä toteutuksen tai ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä riippuu kohde-etuuden arvosta kyseisenä ajankohtana. Warrantit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Warranteista ei anneta globaaleja tai fyysisiä arvopapereita. Arvopapereiden tunnistenumero ISIN: DE000CC0S1A4 <i>Muu tunniste:</i> T LONGNOK A4 CG
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista.	Kukin Warrantti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvin osin sen arvopaperisäilyttäjän säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.	Arvopapereihin sovellettava laki: Warrantteihin sovelletaan Saksan lakia. Warranttien muodostamiseen saatetaan soveltaa arvopaperisäilytyskeskuksen kotipaikan lakia. Warrantteihin liittyvät oikeudet Kukin Warrantti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen. Warranttien asema etuoikeusjärjestyksessä Liikkeeseenlaskijalle Warranteista syntyvät velvoitteet ovat välittömiä, vakuudettomia ja takasijaistamattomia, ja ne ovat maksunsaantijärjestyksessä samalla sijalla (<i>pari passu</i>) kuin kaikki muut Liikkeeseenlaskijan nykyiset ja tulevat vakuudettomat ja takasijaistamattomat velvoitteet, lukuun ottamatta velvoitteita, jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä etusijaisia pakottavan lainsäädännön nojalla.

		Oikeuksien rajoittaminen Liikkeeseenlaskijalla on Warranttien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Warranttien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.
C.11	Selvitys siitä, onko tarjotuista arvopapereista tehty tai aiotaanko niistä tehdä kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	Warrantteja on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin-joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen 24.06.2014.
C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (kohde-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Kuvaus Open End Turbo Bull Warranteista, joihin liittyy knock-out-ominaisuus Open End Turbo Bull Warrantit, joihin liittyy knock-out-ominaisuus, antavat sijoittajalle mahdollisuuden saavuttaa (vivutetusti) epäsuhtaisen suurta hyötyä kohde-etuuden positiivisesta arvonkehityksestä. Vastaavasti sijoittajat kuitenkin osallistuvat vivutetusti myös kohde-etuuden negatiiviseen arvonkehitykseen sekä kantavat lisäksi riskin siitä, että knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull Warrantti voi erääntyä arvottomana tai lähes arvottomana välittömästi (ns. knock-out-tapahtuma), jos kohde-etuuden hinta saavuttaa knock-out-tason tai laskee sen alapuolelle milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa. Jos jonakin arvostuspäivänä sijoittaja toteuttaa Warrantin tai Liikkeeseenlaskija päättää sen voimassaolon, sijoittajalle maksetaan eräpäivänä käteissuoritus, jonka määrä lasketaan vähentämällä kohde-etuuden arvostuspäivänä määritellystä viitehinnasta toteutushinta ja kertomalla erotus soveltuvalle kertoimella. Jos kohde-etuuden tarkasteluhinta saavuttaa tai alittaa knock-out-tason milloinkaan tarkastelukauden aikana tarkastelutuntien kuluessa (knock-out-ajankohta), knock-out-ominaisuuden sisältävä Open End Turbo Bull Warrantti erääntyy joko arvottomana tai, jos Lopullisissa Ehdossa niin määrätään, lähes arvottomana, jolloin siitä maksetaan matala knock-out-käteissuoritus.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa. Toteutuspäivät: Kunkin sellaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä, jona warrantin toteuttamisen ennakkoehdot täyttyvät. Arvostuspäivä: Toteuttamisen yhteydessä Ensimmäinen toteutuspäivä

		edellyttäen, että kyseinen päivä on Pankkipäivä (Banking Day) Lontoossa, Kaupankäyntipäivä (Trading Day) sekä päivä, jona Kohde-etuuteen (Underlying) liittyvillä optio- ja futuurisopimuksilla käydään kauppaa asianomaisessa pörssissä, ja purkamisen yhteydessä päivä, jona purku astuu voimaan.
C.17	Kuvaus johdannaisarvopapereiden selvitysmenettelystä.	Jos Warrantit tuottavat haltijoilleen oikeuden toteuttaa warrantit, Liikkeeseenlaskija maksaa kaikki suoritukset niiden toteutuspäivän jälkeisinä maksupäivinä arvopaperisäilytyskeskukselle sellaisen tahon hyväksi, joka oli arvopaperisäilytyskeskuksessa rekisteröity warrantin haltijaksi, kun arvopaperisäilytyskeskuksen pääkonttorin edellisen pankkipäivän toimisto aika päättyi. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereita saadaan tuottoa.	Jos Warranteilla on nyt valittu toteutustapa, warrantinhaltijan tulee toteuttaakseen optio-oikeuden lähettää toteutusta koskeva sitova ilmoitus toteutusasiamiehelle toteutuskauden aikana ja siirtää toteutetuiksi halutut Warrantit Liikkeeseenlaskijan Clearstream Frankfurtissa, Clearstream Luxemburgissa tai Euroclearissa olevalle tilille. Jos optio-oikeuksia ei ole toteutettu toteutuskauden aikana ja Warrantin käteissuoritus on arvoltaan positiivinen, Warranttiin liittyvä optio-oikeus katsotaan toteutetuksi arvostuspäivänä ilman enempiä ennakkoehtoja tai erityistä ilmoitusta ("Automaattinen Toteutus").
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehintaa: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Tyyppi: osake tai osakkeita edustava arvopaperi WKN (Saksalainen yritystunniste): 870737 ISIN: FI0009000681 Yhtiö: Nokia Corp. Asianomainen arvopaperipörssi: Helsinki Stock Exchange Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: NOK1V.HE Internet-sivu: www.nokia.com
Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä.	Liikkeeseenlaskijan hinnanannon lakkaamiseen tai rajoittumiseen liittyvä riski Jos Liikkeeseenlaskija luopuisi vapaaehtoisesta pyrkimyksestään antaa tarjottuja ja pyydettyjä hintoja tai rajoittaisi sitä, eikä mikään muu taho anna hintoja, olisi olemassa vaara, että sijoittajat joutuvat odottamaan Warranttien lopullista

		erääntymispäivää tai, jos ennenaikainen toteuttaminen on mahdollista, toteuttamaan optio-oikeutensa. Likviditeettiriski määräysvallan-, tuoton- ja tappionjakosopimuksesta huolimatta Liikkeeseenlaskija olisi määräysvallan-, tuoton- ja tappionjakosopimuksesta huolimatta kykenemätön suoriutumaan arvopapereista johtuvista velvoitteistaan myös siinä tapauksessa, että Liikkeeseenlaskija tekisi välittömän emoyhtiön katettavaksi kuuluvan tappion, mutta emoyhtiö olisi omien maksuvalmiusongelmiensa tai ylivelkaantuneisuuden vuoksi kykenemätön tai haluton suorittamaan kyseistä velvollisuuttaan. Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai omistusyhteisyritysten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa pankki on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin pankkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee Citigroup Global Markets Limited, Lontoon sekä erityisesti Citibank, N.A., Lontoon kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Luotonantoliiketoimintaan liittyvät riskit Liikkeeseenlaskijan luottosalkku koostuu pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen luottoluokitus¹. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä.
--	--	--

¹ "investment grade" on velallisen luottoriskin tunnus, joka mahdollistaa maksukyvyyn yksinkertaisen arvioinnin. Pitkäaikaisille luokituksille, eli yli 360 päivän ajanjaksolle, luokituskoodit ovat, esim. S&P:ltä tai Fitchiltä, jaettu luokitukseen AAA (korkein laatu, alhaisin riski), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C aina D:hen asti (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA - BBB (keskimääräinen hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa saattaa ongelmia olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

		Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. Korkotason muutosten riski Liikkeeseenlaskija arvioi ja valvoo korkotason muutosten riskiä. Liikkeeseenlaskijan likvideihin arvopapereihin kohdistuviin omistuksiin kohdistuu korkotason muutosten riski keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä, jos niitä ei ole alun perin katettu suojaustoimenpiteillä. Sama pätee Liikkeeseenlaskijan myöntämiin keskipitkiin ja pitkäaikaisiin lainoihin. Merkittävä korkoriski voi aiheutua myös siitä, että korkotasoja ei seurata riittävän tiivistä tai tarkasti. Tällöin on olemassa vaara, että korkoriskin purkamiseksi ei ryhdytä toimiin riittävän varhain. Operatiivinen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. Yleiset liiketoimintariskit • Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. • Informaatoriski Riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatoriski sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin.
--	--	---

		• Maineriski Tämä tarkoittaa Liikkeeseenlaskijalla olevaa riskiä, että sen asiakassuhteet kärsivät, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. Tämä riski sisältää myös riskin joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa. • Henkilöstöriski Liikkeeseenlaskijalla on suuri tarve päteville ja erityiskoulutetuille työntekijöille ja johtajille. Henkilöstöriski sisältää riskin henkilöstön vaihtumisesta sekä siitä, että Liikkeeseenlaskija ei pysty pitämään palveluksessaan riittävää määrää pätevää henkilökuntaa. Lisäksi henkilöstöriskin kuuluu riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. • Oikeudelliset ja sääntelyriskit Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Sääntelyriskit johtuvat oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa. • Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoihin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet.
D.6	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä mukaan lukien sijoittajille annettava varoitus riskistä menettää sijoituksensa koko arvo tai osa siitä, ja/tai jos sijoittajan vastuu ei ole rajattu sijoituksen arvoon, tästä on mainittava. Lisäksi on kuvattava olosuhteet, jotka johtavat tällaisen lisävastuun syntyymiseen ja siitä johtuvat todennäköiset taloudelliset vaikutukset.	<u>Warrantteihin liittyvät yleiset riskitekijät</u> Koko pääoman menettäminen Warrantit ovat korostetun riskialttiita sijoituskohteita. Niihin liittyy erityisen korkea riski sijoitetun pääoman menettämisestä enimmillään kokonaisuudessaan. Tappioon tulee lisätä transaktio- ja mahdolliset lainauskustannukset. Warranttien Liikkeeseenlaskijan suoritushäiriö Jos Liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, sijoittajat voisivat kärsiä tappioita, mukaan lukien sijoitetun pääoman menettäminen enimmillään kokonaisuudessaan. Koska Warrantit ovat haltija-arvopapereita, talletussuojajärjestelmät eivät koske niitä. Warranttien keskimääräistä suuremmista hintaliikkeistä johtuva riski (vipuvaikutus) Eräs Warranttien merkittävistä ominaispiirteistä on vipuvaikutus: muutos kohde-etuuden hinnassa voi johtaa suhteettoman suureen muutokseen Warrantin hinnassa. Samanaikaisesti Warranttiin liittyy myös keskimääräistä korkeampi tappion riski.

	Warranttien jälkimarkkinan puuttumiseen tai toimimattomuuteen taikka Liikkeeseenlaskijan sähköisen kaupankäyntijärjestelmän saavutettavuuden rajoituksiin liittyvä riski Sijoittajien ei tulisi olettaa voivansa myydä Warrantit tietyssä ajankohtana tai tietyssä hintaan Warrantin olemassaoloaikana. Sijoittajien tulisi sen sijaan olettaa, että hinnoittelu pörssissä voi tapahtua ainoastaan Liikkeeseenlaskijan mahdollisesti antamien tarjous- ja pyyntöhintojen mukaisesti ja että sijoittajien osto- ja myyntitoimeksiannot toteutetaan pörssissä joko suoraan tai välillisesti Liikkeeseenlaskijaa vastaan. Riski, että jälkimarkkinakauppa loppuu vähän ennen lopullista erääntymispäivää Liikkeeseenlaskija ja/tai pörssi lopettavat kaupankäynnin Warrantteilla hiukan ennen arvostuspäivää. Kohde-etuuden viitehintaa arvostuspäivänä ja/tai sovellettava valuuttakurssi, jotka molemmat ovat tärkeitä Warrantteihin liittyvän käteissuorituksen määrittämiseksi, voivat viimeisen kaupankäyntipäivän ja arvostuspäivän välisenä aikana edelleen muuttua, mistä saattaa koitua haittaa sijoittajalle. On olemassa erityinen riski, että kohde-etuuden hinta voi saavuttaa, alittaa tai ylittää sille asetetun raja-arvon ensimmäistä kertaa vähän ennen kuin arvostuspäivän viitehintaa määritetään ja sen jälkeen kun kaupankäynti jälkimarkkinoilla on jo päättynyt. Warranttien arvoon liittyvä valuuttariski Sijoituksen arvonkehitykseen liittyy valuuttariski, jos Warrantin kohde-etuuden valuutta on eri kuin se valuutta, jossa Warranttiin liittyvät suoritukset maksetaan (selvitysvaluutta). Valuuttasuojattuihin Warrantteihin liittyvät riskit (Quanto Warrantit) Valuuttasuojattujen Warranttien (Quanto Warrantit) hintaan saattavat vaikuttaa Warranttien toteuttamista tai erääntymistä edeltävät valuuttakurssien muutokset siinäkin tapauksessa, että muut Warranttien arvoon vaikuttavat tekijät pysyisivät muuttumattomina. Valuuttasuojattujen, ennalta määräämättömäksi ajaksi liikkeeseen laskettujen Warranttien (Quanto Warrantit), erääntymis- tai käteissuorituksen määrä lasketaan alun perin liikkeeseenlaskupäivänä vahvistettavan Quanto-kurssin perusteella, jossa ei ole otettu huomioon valuuttariskejä. Erääntymis- tai käteissuorituksen määrästä kuitenkin vähennetään Quanto-valuuttasuojauksesta Liikkeeseenlaskijalle liikkeeseenlaskupäivän jälkeen aiheutuvat kustannukset, taikka vastaavasti lisätään suojauksesta kertyneet tuotot. Sijoittajat eivät osallistu vaihtokurssin suotuisaan kehitykseen takaisinmaksusumman määrittämishetkellä. Markkinoiden häiriötilanteisiin liittyvä riski Jos kohde-etuuteen liittyen ilmenee markkinahäiriö, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus viivästyttää toteutukseen liittyvää viitehinnan arvostuspäivää. Tästä voi aiheutua sijoittajille ylimääräinen riski siitä, että kohde-etuuden arvonkehitys on viivästyksen aikana negatiivista tai, soveltuvin osin, että Warrantin arvon
--	---

	vaihtamisessa selvitysvaluutaksi käytetty kurssi liikkuu sijoittajalle epäedulliseen suuntaan. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> Riski koko pääoman menettämisestä ennen erääntymispäivää knock-out-tilanteessa Open End Turbo Bull Warranttien juoksuaika päättyy ennenaikaisesti knock-out-ajankohtana ja optio oikeudet erääntyvät erääntyy arvottomana, jos ehdoissa määriteltynä tarkasteluajankohtana kohde-etuuden ehdoissa määritelty arvo on sama tai alhaisempi kuin (Bull) Open End Turbo Warrantin knock-out-taso. Knock-out-tapahtuman sattuessa sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan. Riski koko pääoman menettämisestä kohde-etuuden jyrkkien arvonmuutosten takia (gap-riski) Riski sellaisista kohde-etuuden jyrkistä arvonmuutoksista (esimerkiksi edellisen kaupankäyntipäivän päätöksen ja seuraavan kaupankäyntipäivän alkamisen välillä), jotka voivat aiheuttaa knock-out-tapahtuman, tunnetaan gap-riskinä. Riski knock-out-tapahtumasta jälkimarkkinoiden kaupankäyntiaikojen ulkopuolella Sijoittajilla on periaatteessa riski siitä, että knock-out-tapahtuma ilmenee Warranttien tavanomaisten kaupankäyntiaikojen ulkopuolella. Tämä riski on erityisen olennainen olosuhteissa, joissa Warranttien kaupankäyntiajat poikkeavat kohde-etuuden tavanomaisista kaupankäyntiajoista. Toteutushinnan ja knock-out-tason muutoksiin liittyvä riski Knock-out-ominaisuuden sisältävien Open End Turbo Bull Warranttien toteutushintoja ja knock-out-tasoa voidaan muuttaa jatkuvasti. Warranttien toteutushinta muuttuu päivittäin osinkomaksun ja Liikkeeseenlaskijalle suojaustoimista koituvien rahoituskustannusten perusteella. Sijoittajan tulisi ottaa huomioon, että Liikkeeseenlaskijan Warranttien ominaisuuksien tarkistamisessa käyttämä ja kohtuullisen harkintansa mukaan asettama kerroin saattaa, mikäli vallitsevat markkinaolosuhteet sitä edellyttävät, tietyillä rahoitustason tarkistamiseen sovellettavilla ajanjaksoilla poiketa merkittävästi tasosta, joka vallitsi ensimmäisellä tällaisella tarkistusajanjaksolla. Sijoittajien tulisi huomioida, että knock-out-tapahtuma saattaa esiintyä ainoastaan ehtojen mukaan suoritettun knock-out-tason säädön tuloksena. Lisäksi Liikkeeseenlaskija asettaa kohtuullisen harkintansa perusteella kullekin rahoitustasoa koskevalle tarkistusjaksolle knock-out-tason, joka astuu voimaan Warrantin ehtojen mukaisena tarkistuspäivänä. Sijoittajien ei tästä syystä tulisi olettaa, että knock-out-taso etäisyys toteutushinnasta pysyisi koko Warranttien juoksuaikaa edes suunnilleen muuttumattomana. Kohde-etuuksien suojaustoimiin liittyvät riskit Warranteissa, joihin liittyy knock-out-ominaisuus
--	---

		Knock-out-ominaisuuden sisältävissä Warranteissa on mahdollista, että Liikkeeseenlaskijan toimenpiteet suojaavien tiliasemien luomiseksi tai purkamiseksi saattavat voimistaa Warranttien kohde-etuuksien hinnanmuutoksia siinä määrin, että knock-out-taso saavutetaan ja optio-oikeudet erääntyvät sen vuoksi ennenaikaisesti arvottomina. Epäsuoraan volatiliteettiin liittyvä hintariski Open End Turbo Warranttien hintaan vaikuttavat niiden juoksuaikana muutkin tekijät kuin kohde-etuuden hinta, mukaan lukien erityisesti kohde-etuuden epäsuora volatiliteetti. Sijoittajalle epäsuoran volatiliteetin kasvu merkitsee hintariskiä, jos kohde-etuuden arvo on lähellä knock-out-tasoa. Muihin arvoon vaikuttaviin tekijöihin liittyvät riskit, kuten odotetut osingot ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset Muihin Warranttien hintaan vaikuttaviin tekijöihin kuuluu, <i>inter alia</i>, Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuteen suoritetuista tai siihen liittyvistä suojeluliiketoimista odotettavat tulot ja Liikkeeseenlaskijalle näihin suojeluliiketoimiin ryhtymisestä aiheutuvien uudelleenrahoituskustannusten taso. 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 warrantinhaltija toteuttaa Warrantin, tai siihen, että Liikkeeseenlaskija purkaa kaikki Warranttinsa, taikka knock-out-tapahtumaan tai Warranttien ennenaikaiseen lunastukseen, sikäli kuin Warranttien ehdot sallivat Warranttien ennenaikaisen lunastuksen.
Jakso E – Tarjous		
E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen.	Ei sovellu; tarjoamisen syynä ovat voiton tekeminen ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen, ja Liikkeeseenlaskija tulee käyttämään tässä perusesitteessä esitellyllä Warranttien liikkeeseenlaskulla keräämänsä varat liiketoimintansa yleisiin tarpeisiin.
E.3	Kuvaus tarjousehdoista.	Warranttien tarjoustapa, tarjoaja ja liikkeeseenlaskupäivä Warrantteja tarjotaan markkinapaikkojen ulkopuolella (over-the-counter) jatkuvasti. Warranttien tarjoaminen alkaa Suomessa 24.07.2014. Warranttien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 24.06.2014

		Rajoitukset avopapereiden vapaalle siirrettävyydelle Warrantteja saa tarjota ja/tai myydä ainoastaan, mikäli kaikkia Warranttien osto-, tarjonta-, myynti- ja/tai toimitusvaltioissa ja/tai valtioissa, joissa tätä asiakirjaa jaellaan tai pidetään nähtävillä, soveltuvia lakeja ja säännöksiä noudatetaan. Warranttien tarjonta ja/tai myynti edellyttävät lisäksi, että kaikki Warranttien ostoon, tarjoamiseen, myyntiin tai toimittamiseen vaadittavat on asianomaisen valtion oikeussääntöjen mukaisesti saatu. Erityisesti todetaan, että Warrantteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) mukaisesti. Warrantteja ei saa välittömästi eikä välillisesti tarjota, myydä tai toimittaa taikka niillä käydä kauppaa Yhdysvalloissa Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain sisältämässä Regulation S:ssä tarkoitetulle US Personille tai sellaisen kanssa taikka lukuun, lukuun ottamatta tilanteita, joiden varalle arvopaperilaki sisältää rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeaman. Kaikkien sellaisten henkilöiden, jotka vastaanottavat näiden ehtojen mukaisen käteissuorituksen, katsotaan ilmoittaneen, että kyseinen Warrantteihin liittyvistä oikeuksista nauttimaan oikeutettu henkilö ei ole edellä tarkoitettu US Person. Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 0,58. Ei sovellu, koska Warranttien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.
E.4	Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.	Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyyshenkilöt sekä muut Citigroup, Inc:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt toimivat yleensä Warranttien laskenta-asiamiehinä. Tämä toiminta saattaa johtaa eturistiriitatilanteisiin, sillä laskenta-asiamiehen tehtäviin kuuluu joidenkin sellaisten määritysten ja päätösten tekeminen, joilla voi olla negatiivinen vaikutus Warranttien arvoon tai käteissuorituksen määrään. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyyshenkilöt sekä muut Citigroup, Inc:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat tehdä transaktioita kohde-etuuksilla, kohde-etuuteen sidoksissa olevilla muilla omaisuserillä, johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöillä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta warrantinhaltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeelliseksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Warranttien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyyshenkilöt sekä muut Citigroup, Inc:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat kohde-etuuteen tai sen

		osatekijöihin, mukaan lukien Warranttien kanssa samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Warranttien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Warranttien hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyydet 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 warrantinhaltijoille. Lisäksi Citigroup, Inc. tai siihen omistuksellisesti liittyvät yhtiöt voivat julkistaa kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin liittyviä tutkimusraportteja. Tällaiset toiminnot saattavat sisältää eturistiriidan sekä vaikuttaa Warranttien hintoihin.
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta.	Warrantteihin liittyvät arvioidut kustannukset, mukaan lukien kustannukset, jotka johtuvat hyväksymisestä kaupankäynnin kohteeksi pörssiin, sisältyvät merkintä- tai myyntihintaan riippuen siitä, kummasta on kysymys. Jos sijoittaja ostaa Warrantteja jakelijalta, sijoittajan maksama myyntihinta saattaa sisältää palkkioita, jotka jakelijan tulee ilmoittaa.