

ISIN XS1694653806

COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Frankfurt am Main

Final Terms

dated 2 October 2017

relating to

Reverse Convertible Notes
("7.30% Commerzbank Protect
Multi US Sport 2017-2018")
relating to Shares

to be publicly offered in Hungary

with respect to the

Base Prospectus

dated 7 July 2017

relating to

Notes

COMMERZBANK 

INTRODUCTION

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Directive") as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU (the "2010 PD Amending Directive") to the extent that such amendments have been implemented in a relevant Member State of the European Economic Area), as implemented by the relevant provisions of the EU member states, in connection with Regulation 809/2004 of the European Commission and must be read in conjunction with the base prospectus relating to Notes dated 7 July 2017 (the "Base Prospectus") and any supplements thereto.

The Base Prospectus and any supplements thereto are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC in electronic form on the website of COMMERZBANK Aktiengesellschaft at www.commerzbank.com. Hardcopies of these documents may be requested free of charge from the Issuer's head office (Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), 60311 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany).

In order to obtain all information necessary to the assessment of the Securities both the Base Prospectus and these Final Terms must be read in conjunction.

The options marked in the following sections of the Base Prospectus shall apply:

**Applicable
Special Risks:**

In particular the following risk factors ("2. Special Risks") which are mentioned in the Base Prospectus are applicable:

- 2.4 Dependency of the redemption of the Securities on the performance of the Underlying - Multiple Underlying – Delivery Obligation
- 2.14 Delivery obligation of Shares (physical settlement)
- 2.17 Worst Performing Underlying
- 2.19 Risks in relation to several Underlyings (Correlation) – Worst of / Second-to-Worst of
- 2.22 Continuous price of the Underlying and price of the Underlying on the Valuation Date (American barrier)
- 2.24 Currency risks
- 2.25 Underlying Share(s)

**Applicable
Functionality:**

The following parts of the Functionality of the Securities which are mentioned in the Base Prospectus are applicable:

A. Functionality of the Securities during their term

- 1. Interest

B. Functionality of the Securities at maturity

- 9. Reverse Convertible – Multiple Underlyings – Delivery Obligation
Variant 3: Combined Barrier

**Applicable
Terms and Conditions:**

Terms and Conditions for Notes

The summary applicable for this issue of Securities is annexed to these Final Terms.

TERMS AND CONDITIONS

§ 1 FORM

1. The issue by COMMERZBANK Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") of notes will be represented by a global bearer note (the "**Global Security**") divided into bearer securities (the "**Securities**") issued in United States dollar ("**USD**") (the "**Issue Currency**") in the denomination of USD 1,000 (the "**Denomination**") each and ranking *pari passu* among themselves. The Global Security shall be deposited with Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Große Gallusstraße 10-14, 60272 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as common depository for Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium (together the "**Clearing System**").
2. Definitive Securities will not be issued. The right of the holders of Securities (the "**Securityholders**") to delivery of definitive Securities is excluded. The Securityholders shall receive co-ownership participations in or rights with respect to the Global Security which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System. In securities clearing transactions, the Securities are transferable in units of one Security or integral multiples thereof.
3. The Global Security shall bear the hand-written signatures of two authorised officers of the Issuer.

§ 2 DEFINITIONS

For the purposes of these terms and conditions (the "**Terms and Conditions**"), the following definitions shall apply subject to an adjustment in accordance with these Terms and Conditions:

"**Adjustment Event**" with respect to a Share means

- (a) the adjustment of options or futures contracts relating to the Share at the Futures Exchange or the announcement of such adjustment;
- (b) any of the following actions taken by the issuer of the Share (the "**Company**"): capital increases through issuance of new shares against capital contribution and issuance of subscription rights to the shareholders, capital increases out of the Company's reserves, issuance of securities with options or conversion rights related to the Share, distributions of extraordinary dividends, stock splits or any other splits, consolidation or alteration of category;
- (c) a spin-off of a part of the Company in such a way that a new independent entity is formed, or that the spun-off part of the Company is absorbed by another entity; or
- (d) any other adjustment event that is economically equivalent to the before-mentioned events with regard to their effects.

"**BGB**" means the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

"**Delivery Amount**" with respect to a Share means a number of such Shares calculated by dividing the Denomination by the relevant Strike.

"**Exchange**" with respect to a Share means the exchange or trading system as set out in relation to the relevant Share in the table in the definition of "Share" or any successor thereto.

"Exchange Business Day" with respect to an Exchange means a day on which the relevant Exchange and the relevant Futures Exchange are open for trading during its regular trading sessions, notwithstanding the relevant Exchange or relevant Futures Exchange closing prior to its scheduled weekday closing time and without regard to after hours or any other trading or trading activities after outside of the regular trading sessions.

"Extraordinary Event" with respect to a Share means

- (a) the termination of trading in, or early settlement of, options or futures contracts relating to the Share at the Futures Exchange or the announcement of such termination or early settlement;
- (b) the termination of the listing of the Share on the Exchange due to a merger by absorption or by creation or due to any other reason, or the becoming known of the intention of the Company or the announcement of the Exchange that the listing of the Share at the Exchange will terminate immediately or at a later date and that the Share will not be admitted, traded or listed at any other exchange which is comparable to the Exchange (including the exchange segment, if applicable) immediately following the termination of the listing;
- (c) that a procedure is introduced or ongoing pursuant to which all shares or the substantial assets of the Company are or are liable to be nationalized or expropriated or otherwise transferred to public agencies, authorities or organizations;
- (d) the application for insolvency proceedings or for comparable proceedings with regard to the assets of the Company according to the applicable law of the Company; or
- (e) any other event that is economically equivalent to the before-mentioned events with regard to their effects.

"Futures Exchange" with respect to a Share means the exchange or trading system with the highest trading volume of options or futures contracts relating to the relevant Share. If options or futures contracts on the Share are not traded on any exchange, the Futures Exchange shall be the options or futures exchange with the highest amount of options or futures contracts relating to shares of companies having their residence in the country in which the Company has its residence. If there is no options or futures exchange in the country in which the Company has its residence on which options or futures contracts on shares are traded, the Issuer will determine the Futures Exchange in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) and will make notification thereof in accordance with § 15.

"Launch Date" means 31 October 2017.

"Market Disruption Event" with respect to a Share means the occurrence or existence of any suspension of, or limitation imposed on, trading in (a) the Share on the Exchange, or (b) any options or futures contracts relating to the Share on the Futures Exchange (if such options or futures contracts are traded on the Futures Exchange), provided that any such suspension or limitation is material. The decision whether a suspension or limitation is material will be made by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB). The occurrence of a Market Disruption Event on the Valuation Date or the Strike Date shall be published in accordance with § 15.

A limitation regarding the office hours or the number of days of trading will not constitute a Market Disruption Event if it results from an announced change in the regular business hours of the Exchange or the Futures Exchange, as the case may be. A limitation on trading imposed during the course of a day by reason of movements in price exceeding permitted limits shall only be deemed to be a Market Disruption Event in the case that such limitation is still prevailing at the time of termination of the trading hours on such date.

"Maturity Date" means 7 November 2018, subject to postponement in accordance with § 6 paragraph 3.

"Monitoring Period" means the period from and including the Strike Date to and including the Valuation Date.

"Payment Business Day" means a day on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in New York and on which the Clearing System settles payments in the Issue Currency.

"Performance" with respect to an Underlying and the Final Valuation Date means the decimal number calculated by dividing the Reference Price of such Underlying on the Valuation Date by the Strike of such Underlying.

"Reference Price" with respect to the Share means the official closing price of the relevant share as determined and published by the relevant Exchange on any Exchange Business Day.

"Share" or **"Underlying"** means any of the following securities which are traded on the respective Exchange:

<i>Share</i>	<i>Bloomberg ticker</i>	<i>ISIN</i>	<i>Exchange</i>
Columbia Sportswear Company	COLM UQ Equity	US1985161066	Nasdaq Stock Market
Nike Inc.	NKE UN Equity	US6541061031	New York Stock Exchange
VF Corporation	VF UN Equity	US9182041080	New York Stock Exchange

"Strike" with respect to a Share means the Reference Price of the relevant Share as of the Strike Date.

"Strike Date" means 31 October 2017.

If on the Strike Date there is no Reference Price of a Share or if on the Strike Date a Market Disruption Event with respect to a Share occurs, the Strike Date shall be postponed to the next following Exchange Business Day on which there is again a Reference Price of such Share and on which a Market Disruption Event with respect to such Share does not occur.

"Valuation Date" means 31 October 2018.

If on the Valuation Date there is no Reference Price of a Share or a Market Disruption Event occurs, the Valuation Date for the affected Share shall be postponed to the next following Exchange Business Day on which there is again a Reference Price of such Share and on which a Market Disruption Event does not occur.

If, according to the before-mentioned, the Valuation Date is postponed to the third Payment Business Day prior to the Maturity Date, and if also on such day there is no Reference Price of the affected Share or a Market Disruption Event occurs on such day, then such day shall be deemed to be the Valuation Date for the affected Share and the Issuer shall estimate the Reference Price of the affected Share in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB), and in consideration of the prevailing market conditions on such day and make a notification thereof in accordance with § 15.

"Worst Performing Underlying" means the Underlying with the lowest Performance. If the Issuer determines that the lowest Performance is the same for more than one of the Underlyings, then the Issuer shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) which of the Underlyings shall be the Worst Performing Underlying.

**§ 3
INTEREST**

Subject to the provisions contained in § 5, each Securityholder shall receive the Fixed Amount per Security on a Fixed Amount Payment Date

1. The Securities bear interest as from 7 November 2017 (inclusive) at a rate of 7.30% p.a. Interest is payable in arrear on the Maturity Date.
2. The Securities will cease to bear interest at the end of the day preceding the date on which they become due for redemption in accordance with § 4 or § 8 or § 13, respectively, even if payment is made later than on the due date determined by the calendar in accordance with § 6 paragraph 3.
3. Should the Issuer for any reason whatsoever fail to provide to the Paying Agent, when due, the necessary funds for the redemption of the Securities, then interest on the outstanding principal amount of such Securities will continue to accrue until the payment of such principal has been effected, however not beyond the fourteenth day after the date on which the necessary funds have been provided to the Paying Agent and notice thereof has been given by publication in accordance with § 15.
4. The calculation of interest shall be made on the actual number of days elapsed divided by 360.

**§ 4
MATURITY**

1. Subject to the provisions contained in § 5, the Securities will be redeemed on the Maturity Date either by payment of an amount in the Issue Currency (the "**Redemption Amount**") or by delivery of Underlyings, all as determined in accordance with the following provisions:
 - (a) If (i) on the Valuation Date the Reference Price of the Worst Performing Underlying is equal to or above the relevant Strike and/or (ii) during the Monitoring Period the Reference Price of each Underlying is equal to or above 60% of the relevant Strike, each Security shall be redeemed by payment of a Redemption Amount equal to 100% of the Denomination
 - (b) In all other cases, each Security shall be redeemed by delivery of the Delivery Amount with respect to the Worst Performing Underlying in the form and with the characteristics deliverable on the Maturity Date at the Exchange in accordance with its rules.
2. If the delivery of Delivery Amount is economically, factually or legally impossible for the Issuer on the Maturity Date, the Issuer will be entitled, instead of delivering the Delivery Amount, to pay a monetary amount that corresponds to the Reference Price of the Worst Performing Underlying on the Valuation Date.
3. Fractions of the Worst Performing Underlying will not be delivered. The Issuer, instead of delivering the relevant fraction may pay a monetary amount (the "**Fractional Settlement Amount**") per Security to the holders of the Securities which will be determined by the Issuer by multiplying the fraction by the Reference Price of the Worst Performing Underlying on the Valuation Date. The combination of several Fractional Settlement Amounts into claims for the delivery of the Worst Performing Underlying is excluded.

**§ 5
EARLY REDEMPTION**

1. Except as provided in § 7, the Issuer shall not be entitled to redeem the Securities prior to the Maturity Date.

2. Except as provided in § 13, the Securityholders shall not be entitled to call for redemption of the Securities prior to the Maturity Date.
3. The Securities shall not be terminated automatically and redeemed prior to the Maturity Date.

§ 6
PAYMENTS; DELIVERY OF UNDERLYINGS

1. All amounts payable under these Terms and Conditions will be rounded to the nearest USD 0.01 (USD 0.005 will be rounded upwards).
2. All amounts payable and/or Underlyings to be delivered pursuant to these Terms and Conditions shall be paid and/or delivered to the Paying Agent for transfer to the Clearing System or pursuant to the Clearing System's instruction for credit to the relevant accountholders on the dates stated in these Terms and Conditions. Payment or deliveries of Underlyings to the Clearing System or pursuant to the Clearing System's instruction shall release the Issuer from its payment or delivery obligations under the Securities in the amount of such payment.
3. If any day on which a payment pursuant to these Terms and Conditions is to be made (except the Maturity Date) falls on a day that is not a Payment Business Day, payment shall be postponed to the next following day that is a Payment Business Day.

If the Maturity Date is not both a Payment Business Day and an Exchange Business Day, it shall be postponed to the next following day that is both a Payment Business Day and an Exchange Business Day.

The Securityholders shall neither be entitled to any payment claim nor to any interest claim or other compensation with respect to any such postponement.

4. All payments are subject in all cases to any applicable fiscal or other laws, regulations and directives and subject to the provisions contained in § 10.

§ 7
ADJUSTMENTS

1. Upon the occurrence of an Adjustment Event or Extraordinary Event each of which has a material effect on the relevant Share or the price of the relevant Share, the Issuer shall make any such adjustments to the Terms and Conditions as are necessary to account for the economic effect of the Adjustment Event or Extraordinary Event on the Securities and to preserve, to the extent possible, the economic profile that the Securities had prior to the occurrence of the Adjustment Event or Extraordinary Event in accordance with the following provisions (each an "**Adjustment**"). The Issuer shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether an Adjustment Event or Extraordinary Event has occurred and whether such Adjustment Event or Extraordinary Event has a material effect on the relevant Share or the price of the relevant Share.
2. An Adjustment may result in:
 - (a) the replacement of the relevant Share by another share and/or cash and/or any other compensation, in each case as stipulated with reference to the relevant Adjustment Event or Extraordinary Event (a "**Replacement**"), and the determination of another stock exchange as the Exchange,and/or
 - (b) increases or decreases of specified variables and values or the amounts payable under the Securities taking into account:

- (i) the effect of an Adjustment Event or Extraordinary Event on the price of the relevant Share;
 - (ii) the diluting or concentrative effect of an Adjustment Event or Extraordinary Event on the theoretical value of the relevant Share; or
 - (iii) any cash compensation or other compensation in connection with a Replacement;
- and/or
- (c) consequential amendments to the provisions of the Terms and Conditions that are required to fully reflect the consequences of the Replacement.
3. Adjustments shall correspond to the adjustments to options or futures contracts relating to the relevant Share made by the Futures Exchange (a "**Futures Exchange Adjustment**").
- (a) If the Futures Exchange Adjustment results in the replacement of the relevant Share by a basket of shares, the Issuer shall be entitled to determine that only the share with the highest market capitalisation on the Cut-off Date shall be the (replacement) Share for the purpose of the Securities, and to hypothetically sell the remaining shares in the basket on the first Exchange Business Day following the Cut-off Date at the first available price and hypothetically reinvest the proceeds immediately afterwards in the (replacement) Share by making an appropriate adjustment to the specified variables and values or the amounts payable or Shares deliverable under the Securities. If the determination of the share with the highest market capitalisation would result in an economic inappropriate Adjustment, the Issuer shall be entitled to select any other share of the basket of shares to be the (replacement) Share in accordance with the foregoing sentence. The Issuer shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether this is the case.
 - (b) The Issuer shall not be required to make adjustments to the Terms and Conditions by reference to Futures Exchange Adjustments, in cases where:
 - (i) the Futures Exchange Adjustments would result in economically irrelevant adjustments to the Terms and Conditions; the Issuer shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether this is the case;
 - (ii) the Futures Exchange Adjustments violate the principles of good faith or would result in adjustments of the Terms and Conditions contrary to the principle to preserve the economic profile that the Securities had prior to the occurrence of the Adjustment Event or the Extraordinary Event and to compensate for the economic effect thereof on the price of the Share; the Issuer shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether this is the case; or
 - (iii) in cases where no Futures Exchange Adjustment occurs but where such Futures Exchange Adjustment would be required pursuant to the adjustment rules of the Futures Exchange; in such case, the Issuer shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether this is the case and shall make Adjustments in accordance with the adjustment rules of the Futures Exchange.
 - (c) In the event of any doubts regarding the application of the Futures Exchange Adjustment or adjustment rules of the Futures Exchange or where no Futures Exchange exists, the Issuer shall make such adjustments to the Terms and Conditions which are required in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) to preserve the economic profile that the Securities had prior to the occurrence of the Adjustment Event or the Extraordinary Event and to compensate for the economic effect thereof on the price of the relevant Share.

4. Any reference made to the relevant Share in these Terms and Conditions shall, if the context so admits, then refer to the replacement share. All related definitions shall be deemed to be amended accordingly.
5. Adjustments shall take effect as from the date (the "**Cut-off Date**") determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB), provided that (if the Issuer takes into consideration the manner in which adjustments are or would be made by the Futures Exchange) the Issuer shall take into consideration the date at which such adjustments take effect or would take effect at the Futures Exchange.
6. Adjustments as well as their Cut-off Date shall be notified by the Issuer in accordance with § 15.
7. Any Adjustment in accordance with this § 7 does not preclude a subsequent termination in accordance with § 8 paragraph 1 on the basis of the same event.

§ 8

EXTRAORDINARY TERMINATION RIGHTS OF THE ISSUER

1. Upon the occurrence of an Extraordinary Event, the Issuer may freely elect to terminate the Securities prematurely instead of making an Adjustment. In the case that an Adjustment would not be sufficient to preserve the economic profile that the Securities had prior to the occurrence of the Extraordinary Event, the Issuer shall terminate the Securities prematurely; the Issuer shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether this is the case.

The Issuer may also freely elect to terminate the Securities prematurely in the case of a takeover-bid, i.e. an offer to take over or to swap or any other offer or any other act of an individual person or a legal entity that results in the individual person or legal entity buying, otherwise acquiring or obtaining a right to buy more than 10% of the outstanding shares of the Company as a consequence of a conversion or otherwise; all as determined by the Issuer based on notifications to the competent authorities or on other information determined as relevant by the Issuer.

2. If the Issuer and/or its Affiliates are, even following economically reasonable efforts, not in the position (i) to enter, re-enter, replace, maintain, liquidate, acquire or dispose of and Hedging Transactions or (ii) to realize, regain or transfer the proceeds resulting from such Hedging Transactions (the "**Hedging Disruption**"), the Issuer may freely elect to terminate the Securities prematurely. The Issuer shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether a Hedging Disruption has occurred.

The Issuer may also freely elect to terminate the Securities prematurely if (i) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including any tax law) or (ii) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any competent court, tribunal or regulatory authority (including any tax authority) that (A) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant Shares or (B) it will incur materially increased costs in performing the Issuer's obligation under the Securities (including due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position) (the "**Change in Law**"). The Issuer shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether a Change in Law has occurred.

3. Any extraordinary termination of the Securities shall be notified by the Issuer in accordance with § 15 within fourteen Exchange Business Days following the occurrence of the relevant event (the "**Extraordinary Termination Notice**"). The Extraordinary Termination Notice shall designate an Exchange Business Day as per which the extraordinary termination shall become effective (the "**Extraordinary Termination Date**") in accordance with the following provisions. Such Extraordinary Termination Date shall be not later than seven Payment Business Days following the publication of the Extraordinary Termination Notice.
4. If the Securities are called for extraordinary redemption, they shall be redeemed at an amount per Security that is equivalent to their fair market value minus any expenses actually incurred by

the Issuer under transactions that were required for winding up the Hedging Transactions (the "**Extraordinary Termination Amount**"). The Issuer shall calculate the Extraordinary Termination Amount in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) by taking into account prevailing market conditions and any proceeds realised by the Issuer and/or any of its affiliates (within the meaning of § 290 paragraph 2 German Commercial Code (*HGB*), the "**Affiliates**") in connection with transactions or investments concluded by it in its reasonable commercial discretion (*vernünftiges kaufmännisches Ermessen*) for hedging purposes in relation to the assumption and fulfilment of its obligations under the Securities (the "**Hedging Transactions**").

5. The Issuer shall pay the Extraordinary Termination Amount to the Securityholders not later than on the tenth Payment Business Day following the Extraordinary Termination Date.

§ 9 FURTHER ISSUES OF SECURITIES; REPURCHASE OF SECURITIES

1. The Issuer reserves the right to issue from time to time without the consent of the Securityholders additional tranches of Securities with substantially identical terms, so that the same shall be consolidated to form a single series and increase the total volume of the Securities. The term "Securities" shall, in the event of such consolidation, also comprise such additionally issued Securities.
2. The Issuer may at any time purchase Securities in the market or otherwise. Securities repurchased by or on behalf of the Issuer may be held by the Issuer, re-issued, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

§ 10 TAXES

Payments in respect of the Securities shall only be made after (i) deduction and withholding of current or future taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected (the "**Taxes**") under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto. The Issuer shall report on the deducted or withheld Taxes to the competent government agencies.

§ 11 STATUS

The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and unsecured (*nicht dinglich besichert*) obligations of the Issuer and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (save for such exceptions as may exist from time to time under applicable law).

§ 12 PAYING AGENT

1. COMMERZBANK Aktiengesellschaft, principal office, Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), 60311 Frankfurt am Main, Germany, shall be the paying agent (the "**Paying Agent**").

2. The Issuer shall be entitled at any time to appoint another bank of international standing as Paying Agent. Such appointment and the effective date shall be notified in accordance with § 15.
3. The Paying Agent is hereby granted exemption from the restrictions of § 181 BGB and any similar restrictions of the applicable laws of any other country.

§ 13 TERMINATION BY THE SECURITYHOLDER

1. Each Securityholder is entitled to declare its Securities due and to require the redemption of its Securities pursuant to paragraph 2 below, if:
 - (a) the Issuer is in default for more than 30 days in the payment and/or any delivery under these Terms and Conditions, or
 - (b) the Issuer violates any other obligation under these Terms and Conditions, and such violation continues for 60 days after receipt of written notice thereof from the respective Securityholder, or
 - (c) the Issuer is wound up or dissolved whether by a resolution of the unitholders or otherwise (except in connection with a merger or reorganisation in such a way that all of the assets and liabilities of the Issuer pass to another legal person in universal succession by operation of law), or
 - (d) the Issuer ceases its payments and this continues for 60 days, or admits to be unable to pay its debts, or
 - (e) any insolvency proceedings are instituted against the Issuer which shall not have been dismissed or stayed within 60 days after their institution or the Issuer applies for the institution of such proceedings, or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors, or
 - (f) any of the events set forth in sub-paragraphs (c) – (e) above occurs in respect of the Guarantor (§ 13).

The right to declare Securities due shall terminate if the circumstances giving rise to it have been remedied before such right is exercised.

2. The right to declare Securities due pursuant to paragraph 1 shall be exercised by a Securityholder by delivering or sending by registered mail to the Paying Agent a written notice which shall state the principal amount of the Securities called for redemption and shall enclose evidence of ownership reasonably satisfactory to the Paying Agent. Following such declaration the Securities shall be redeemed at the early redemption amount (the "**Early Redemption Amount**") which shall be calculated by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) as the fair market value of the Securities at the date as determined by the Issuer. Such date and the Early Redemption Amount shall be notified directly to the relevant Securityholder. The rights arising from the Securities will terminate upon the payment of the Early Redemption Amount.

§ 14 SUBSTITUTION OF THE ISSUER

1. Any other company may assume at any time during the life of the Securities, subject to paragraph 2, without the Securityholders' consent all the obligations of the Issuer under and in connection with the Securities. Any such substitution and the effective date shall be notified by the Issuer in accordance with § 15.

Upon any such substitution, such substitute company (hereinafter called the "**New Issuer**") shall succeed to, and be substituted for, and may exercise every right and power of, the Issuer under the Securities with the same effect as if the New Issuer had been named as the Issuer in these Terms and Conditions; the Issuer (and, in the case of a repeated application of this § 13, each previous New Issuer) shall be released from its obligations hereunder and from its liability as obligor under the Securities.

In the event of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer.

2. No such assumption shall be permitted unless
 - (a) the New Issuer has agreed to assume all obligations of the Issuer under the Securities;
 - (b) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Securityholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Securityholder in respect of such substitution;
 - (c) the Issuer (in this capacity referred to as the "**Guarantor**") has unconditionally and irrevocably guaranteed to the Securityholders compliance by the New Issuer with all obligations under the Securities;
 - (d) the New Issuer and the Guarantor have obtained all governmental authorisations, approvals, consents and permissions necessary in the jurisdictions in which the Guarantor and/or the New Issuer are domiciled or the country under the laws of which they are organised.
3. Upon any substitution of the Issuer for a New Issuer, this § 14 shall apply again.

§ 15 NOTICES

Where these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this section, such notice shall be published on the website *www.commerzbank.com* (or on another website notified at least six weeks in advance by the Issuer in accordance with this section) and become effective vis-à-vis the Securityholder through such publication unless the notice provides for a later effective date. If and to the extent applicable law or regulations provide for other forms of publication, such publications shall be made merely in addition to the aforesaid publication.

Other publications with regard to the Securities are published on the website of the Issuer *www.commerzbank.com* (or any successor website).

§ 16 LIMITATION OF LIABILITY; PRESENTATION PERIODS AND PRESCRIPTION

1. The Issuer shall be held responsible for acting or failing to act in connection with Securities only if, and insofar as, it either breaches material obligations under or in connection with the Terms and Conditions negligently or wilfully or breaches other obligations with gross negligence or wilfully. The same applies to the Paying Agent.
2. The period for presentation of the Securities (§ 801 paragraph 1, sentence 1 BGB) shall be ten years and the period of limitation for claims under the Securities presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiry of the relevant presentation period.

§ 17
FINAL CLAUSES

1. The Securities and the rights and duties of the Securityholders, the Issuer, the Paying Agent and the Guarantor (if any) shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
2. In the event of manifest typing or calculation errors or similar manifest errors in the Terms and Conditions, the Issuer shall be entitled to declare rescission (*Anfechtung*) to the Securityholders. The declaration of rescission shall be made without undue delay upon becoming aware of any such ground for rescission (*Anfechtungsgrund*) and in accordance with § 14. Following such rescission by the Issuer, the Securityholders may instruct the account holding bank to submit a duly completed redemption notice to the Paying Agent, either by filling in the relevant form available from the Paying Agent or by otherwise stating all information and declarations required on the form (the "**Rescission Redemption Notice**"), and to request repayment of the Issue Price against transfer of the Securities to the account of the Paying Agent with the Clearing System. The Issuer shall make available the Issue Price to the Paying Agent within 30 calendar days following receipt of the Rescission Redemption Notice and of the Securities by the Paying Agent, whichever receipt is later, whereupon the Paying Agent shall transfer the Issue Price to the account specified in the Rescission Redemption Notice. Upon payment of the Issue Price all rights under the Securities delivered shall expire.
3. The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to paragraph 2 with an offer to continue the Securities on the basis of corrected Terms and Conditions. Such an offer and the corrected provisions shall be notified to the Securityholders together with the declaration of rescission in accordance with § 15. Any such offer shall be deemed to be accepted by a Securityholder and the rescission shall not take effect, unless the Securityholder requests repayment of the Issue Price within four weeks following the date on which the offer has become effective in accordance with § 15 by delivery of a duly completed Rescission Redemption Notice via the account holding bank to the Paying Agent and by transfer of the Securities to the account of the Paying Agent with the Clearing System pursuant to paragraph 2. The Issuer shall refer to this effect in the notification.
4. "**Issue Price**" within the meaning of paragraph 2 and 3 shall be deemed to be the higher of (i) the purchase price that was actually paid by the relevant Securityholder (as declared and proved by evidence in the request for repayment by the relevant Securityholder) and (ii) the weighted average (as determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) of the traded prices of the Securities on the Exchange Business Day preceding the declaration of rescission pursuant to paragraph 2. If a Market Disruption Event exists on the Exchange Business Day preceding the declaration of rescission pursuant to paragraph 2, the last Exchange Business Day preceding the declaration of rescission pursuant to paragraph 2 on which no Market Disruption Event existed shall be decisive for the ascertainment of price pursuant to the preceding sentence.
5. Contradictory or incomplete provisions in the Terms and Conditions may be corrected or amended, as the case may be, by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB). The Issuer, however, shall only be entitled to make such corrections or amendments which are reasonably acceptable to the Securityholders having regard to the interests of the Issuer and in particular which do not materially adversely affect the legal or financial situation of the Securityholders. Notice of any such correction or amendment shall be given to the Securityholders in accordance with § 15.
6. If a Securityholder was aware of typing or calculation errors or similar errors at the time of the acquisition of the Securities, then, notwithstanding paragraphs 2 - 5, such Securityholder can be bound by the Issuer to the corrected Terms and Conditions.
7. Should any provision of these Terms and Conditions be or become void in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The void provision shall be replaced by a valid provision that reflects the economic intent of the void provision as closely as possible in legal terms. In those cases, however, the Issuer may also take the steps described in paragraphs 2 - 5 above.

8. Place of performance is Frankfurt am Main.
9. Place of jurisdiction for all disputes and other proceedings in connection with the Securities for merchants, entities of public law, special funds under public law and entities without a place of general jurisdiction in the Federal Republic of Germany is Frankfurt am Main. In such a case, the place of jurisdiction in Frankfurt am Main shall be an exclusive place of jurisdiction.
10. The English version of these Terms and Conditions shall be binding. Any translation is for convenience only.

ADDITIONAL INFORMATION

Information on the Underlying:	Information on the Underlying is available on <i>www.nasdaq.com</i> and <i>www.nyse.com</i> .
Payment Date:	7 November 2017
Offer and Sale:	<p>COMMERZBANK offers during the Subscription Period from 3 October 2017 until 30 October 2017 Securities at an initial offer price of 100.50% per Security.</p> <p>The Issuer is entitled to (i) close the subscription period prematurely, (ii) extend the subscription period or (iii) cancel the offer. After expiry of the subscription period, the Securities continue to be offered by the Issuer. The offer price will be determined continuously.</p> <p>The issue amount which is based on the demand during the subscription period, will under normal market conditions be determined by the Issuer on the Launch Date in its reasonable discretion (<i>billiges Ermessen</i>) (§ 315 German Civil Code (<i>BGB</i>)) and immediately published thereafter on the website <i>www.commerzbank.com</i>. In addition, investors should note that the Strike will be the Reference Price of the Underlying as of the Strike Date.</p> <p>As a rule, the investor can purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all costs incurred by the Issuer relating to the issuance and the sale of the Securities (e.g. distribution cost, structuring and hedging costs as well as the profit margin of COMMERZBANK).</p>
Application Process:	Applications for the Securities can be made in Hungary with the Issuer or the respective financial intermediary in accordance with the Issuer's or the relevant financial intermediary's usual procedures.
Country(ies) where the offer takes place (Non-exempt offer):	Hungary
Listing:	The Securities are not intended to be traded on any regulated market.
Consent to the usage of the Base Prospectus and the Final Terms:	<p>The Issuer hereby grants consent to use the Base Prospectus and these Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Securities by the following financial intermediary:</p> <p>Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.</p> <p>The offer period within which subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made is valid only as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State.</p> <p>The consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): Hungary.</p>

ANNEX TO THE FINAL TERMS**ISSUE-SPECIFIC SUMMARY**

Summaries are made up of disclosure requirements known as 'Elements'. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. There may be gaps in the numbering sequence of the Elements in cases where Elements are not required to be addressed.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of '- not applicable -'.

Section A – Introduction and Warnings

Element	Description of Element	Disclosure requirement
A.1	Warnings	<p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms. Investors should base any decision to invest in the Securities in consideration of the Base Prospectus as a whole and the relevant Final Terms.</p> <p>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus is brought before a court in a member state of the European Economic Area, the plaintiff investor may, under the national legislation of such member state, be required to bear the costs for the translation of the Base Prospectus and the Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches to those persons who are responsible for the drawing up of the summary, including any translation thereof, or for the issuing of the Base Prospectus, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information.</p>
A.2	Consent to the use of the Prospectus	<p>The Issuer hereby grants consent to use the Base Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Securities by the following financial intermediary:</p> <p>Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.</p> <p>The offer period within which subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made is valid only as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State and in the period from 3 October 2017 to 30 October 2017.</p> <p>The consent to use the Base Prospectus and the Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): Hungary.</p> <p>The consent to use the Base Prospectus including any supplements as well as any corresponding Final Terms is subject to the condition</p>

		<p>that (i) this Base Prospectus and the Final Terms are delivered to potential investors only together with any supplements published before such delivery and (ii) when using the Base Prospectus and the Final Terms, each financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.</p>
--	--	---

Section B – Issuer

Element	Description of Element	Disclosure requirement																																			
B.1	Legal and Commercial Name of the Issuer	The legal name of the Bank is COMMERZBANK Aktiengesellschaft (the " Issuer ", the " Bank " or " COMMERZBANK ", together with its consolidated subsidiaries " COMMERZBANK Group " or the " Group ") and the commercial name of the Bank is COMMERZBANK.																																			
B.2	Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation	The Bank's registered office is in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. COMMERZBANK is a stock corporation established and operating under German law and incorporated in the Federal Republic of Germany.																																			
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	The global financial market crisis and sovereign debt crisis in the eurozone in particular have put a very significant strain on the net assets, financial position and results of operations of the Group in the past, and it can be assumed that further materially adverse effects for the Group can also result in the future, in particular in the event of a renewed escalation of the crisis.																																			
B.5	Organisational Structure	COMMERZBANK is the parent company of COMMERZBANK Group. COMMERZBANK Group holds directly and indirectly equity participations in various companies.																																			
B.9	Profit forecasts or estimates	- not applicable - The Issuer currently does not make profit forecasts or estimates.																																			
B.10	Qualifications in the auditors' report on the historical financial information	- not applicable - Unqualified auditors' reports have been issued on the annual financial statements and management report for the 2016 financial year as well as on the consolidated financial statements and management reports for the 2015 and 2016 financial years.																																			
B.12	Selected key financial information	<p>The following table sets forth selected key financial information of COMMERZBANK Group which has been derived from the respective audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as of 31 December 2015 and 2016 as well as from the consolidated interim financial statements as of 30 June 2017 (reviewed):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>31 December</u> <u>2015^{*)}</u></th> <th style="text-align: center;"><u>31 December</u> <u>2016</u></th> <th style="text-align: center;"><u>30 June</u> <u>2017</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Balance Sheet (€ m)</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td style="text-align: right;">532,701</td> <td style="text-align: right;">480,450</td> <td style="text-align: right;">487,260</td> </tr> <tr> <td>Equity</td> <td style="text-align: right;">30,125</td> <td style="text-align: right;">29,640^{**)}</td> <td style="text-align: right;">29,375</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Income Statement (€ m)</td> </tr> <tr> <td></td> <th style="text-align: center;"><u>January – December</u> <u>2015^{*)}</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2016</u></th> <th style="text-align: center;"><u>January – June</u> <u>2016^{***)}</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2017</u></th> </tr> <tr> <td>Pre-tax profit or loss</td> <td style="text-align: right;">1,828</td> <td style="text-align: right;">643</td> <td style="text-align: right;">593</td> <td style="text-align: right;">-292</td> </tr> <tr> <td>Consolidated profit or loss^{****)}</td> <td style="text-align: right;">1,084</td> <td style="text-align: right;">279</td> <td style="text-align: right;">384</td> <td style="text-align: right;">-406</td> </tr> </tbody> </table> <p>^{*)} Figures in 2015 restated due to a change in reporting plus other restatements. ^{**)} Equity as of 31 December 2016 was retrospectively adjusted due to restatements and is reported at EUR 29,587 million in the unaudited consolidated interim financial statements as of</p>		<u>31 December</u> <u>2015^{*)}</u>	<u>31 December</u> <u>2016</u>	<u>30 June</u> <u>2017</u>	Balance Sheet (€ m)				Total assets	532,701	480,450	487,260	Equity	30,125	29,640 ^{**)}	29,375	Income Statement (€ m)					<u>January – December</u> <u>2015^{*)}</u>	<u>2016</u>	<u>January – June</u> <u>2016^{***)}</u>	<u>2017</u>	Pre-tax profit or loss	1,828	643	593	-292	Consolidated profit or loss ^{****)}	1,084	279	384	-406
	<u>31 December</u> <u>2015^{*)}</u>	<u>31 December</u> <u>2016</u>	<u>30 June</u> <u>2017</u>																																		
Balance Sheet (€ m)																																					
Total assets	532,701	480,450	487,260																																		
Equity	30,125	29,640 ^{**)}	29,375																																		
Income Statement (€ m)																																					
	<u>January – December</u> <u>2015^{*)}</u>	<u>2016</u>	<u>January – June</u> <u>2016^{***)}</u>	<u>2017</u>																																	
Pre-tax profit or loss	1,828	643	593	-292																																	
Consolidated profit or loss ^{****)}	1,084	279	384	-406																																	

		<p>31 March 2017. ***) Figures in 2016 adjusted due to restatements. ****) Insofar as attributable to COMMERZBANK shareholders.</p>
	No material adverse change in the prospects of the Issuer, Significant changes in the financial position	<p>There has been no material adverse change in the prospects of COMMERZBANK Group since 31 December 2016.</p> <p>- not applicable -</p> <p>There has been no significant change in the financial position of COMMERZBANK Group since 30 June 2017.</p>
B.13	Recent events which are to a material extent relevant to the Issuer's solvency	<p>- not applicable -</p> <p>There are no recent events particular to the Issuer which is to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.</p>
B.14	Dependence of the Issuer upon other entities within the group	<p>- not applicable -</p> <p>As stated under element B.5 COMMERZBANK is the parent company of COMMERZBANK Group and is not dependent upon other entities within COMMERZBANK Group and is not dependent upon other entities within COMMERZBANK Group.</p>
B.15	Issuer's principal activities	<p>The focus of the activities of the COMMERZBANK Group is on the provision of a wide range of financial services to private, small and medium-sized corporate and institutional customers in Germany, including account administration, payment transactions, lending, savings and investment products, securities services, and capital markets and investment banking products and services. As part of its comprehensive financial services strategy, the Group also offers other financial services in association with cooperation partners, particularly building savings loans, asset management and insurance. The Group is continuing to expand its position as one of the most important German export financiers. Alongside its business in Germany, the Group is also active internationally through its subsidiaries, branches and investments, particularly in Europe. The focus of its international activities lies in Poland and on the goal of providing comprehensive services to German small and medium-sized enterprises in Western Europe, Central and Eastern Europe and Asia.</p> <p>The COMMERZBANK Group is currently divided into three operating segments – Private and Small Business Customers, Corporate Clients and Asset & Capital Recovery (ACR) - as well as in the Others and Consolidation division.</p>
B.16	Controlling parties	<p>- not applicable -</p> <p>COMMERZBANK has not submitted its management to any other company or person, for example on the basis of a domination agreement, nor is it controlled by any other company or any other person within the meaning of the German Securities Acquisition and Takeover Act (<i>Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz</i>).</p>

Section C – Securities

Element	Description of Element	Disclosure requirement
C.1	Type and class of the securities / Security identification number	<p><u>Type/Form of Securities</u></p> <p>The securities are notes with limited term (the "Securities").</p> <p>The Securities are represented by a global bearer note.</p> <p><u>Security identification number(s) of Securities</u></p> <p>XS1694653806.</p>
C.2	Currency of the securities	The Securities are issued in United States dollar (" USD " or " Issue Currency ").
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	The Securities are freely transferable, subject to the offering and selling restrictions, the applicable law and the rules and regulations of the clearing system.
C.8	Rights attached to the securities (including ranking of the Securities and limitations to those rights)	<p><u>Governing law of the Securities</u></p> <p>The Securities are governed by and construed in accordance with German law.</p> <p><u>Repayment</u></p> <p>Securities will grant the investor the right to receive the payment of a Redemption Amount and/or the delivery of the Underlying.</p> <p>The holder of a Security will receive on the Maturity Date the payment of a Redemption Amount or delivery of the relevant number of the Underlying.</p> <p>In addition, the holder of a Security is entitled, subject to the provisions in the terms and conditions, to receive payment of interest.</p> <p><u>Adjustments and Extraordinary Termination</u></p> <p>Subject to particular circumstances, the Issuer may be entitled to perform certain adjustments. Apart from this, the Issuer may be entitled to extraordinary terminate the Securities prematurely if a particular event occurs.</p> <p><u>Ranking of the Securities</u></p> <p>The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and unsecured (<i>nicht dinglich besichert</i>) obligations of the Issuer and, unless otherwise provided by applicable law, rank at least pari passu with all other unsubordinated and unsecured (<i>nicht dinglich besichert</i>) obligations of the Issuer.</p> <p><u>Limitation of Liability</u></p> <p>The Issuer shall be held responsible for acting or failing to act in connection with Securities only if, and insofar as, it either breaches</p>

		<p>material obligations under the Securities negligently or wilfully or breaches other obligations with gross negligence or wilfully.</p> <p><u>Presentation Periods and Prescription</u></p> <p>The period for presentation of the Securities (§ 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code ((<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) (the "BGB")) shall be ten years and the period of limitation for claims under the Securities presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiry of the relevant presentation period.</p>
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market	<p>- not applicable –</p> <p>The Securities are not intended to be traded on any regulated market.</p>
C.15	Influence of the Underlying on the value of the securities:	<p><u>Influence of the Underlying during the term:</u></p> <p>Each holder of a Security shall receive one interest payment during the term of the Securities.</p> <p>The Securities bear interest as from 7 November 2017 until the end of the day preceding the Maturity Date (inclusive) at a rate of 7.30% p.a. Interest is payable in arrears on the Maturity Date.</p> <p><u>Influence of the Underlying at maturity:</u></p> <p>Reverse Convertible Securities entitle their holders to receive on the Maturity Date either (i) the payment of a Redemption Amount which will be equal to 100% of the Denomination or (ii) the delivery of the Worst Performing Underlying.</p> <p>There are two possible scenarios for the redemption of the Securities on the Maturity Date:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. If (i) on the Valuation Date the relevant price of the Underlying is equal to or above 100% of the Strike of such Underlying, and/or if (ii) during the Monitoring Period the relevant price of the Underlying has always been equal to or above 60% of the Strike of such Underlying, each Security shall be redeemed by payment of the Redemption Amount equal to 100% of the Denomination, <p>Otherwise</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Each Security shall be redeemed by delivery of the Delivery Amount which is a number of the Underlying calculated by dividing the Denomination by the Strike.
C.16	Valuation Date Maturity Date	31 October 2018 7 November 2018
C.17	Description of the settlement procedure for the securities	The Securities sold will be delivered on 7 November 2017 in accordance with applicable local market practice via the Clearing System.

C.18	Delivery procedure	All amounts payable and/or Underlying to be delivered under the Securities shall be paid and/or delivered to the Paying Agent for transfer to the Clearing System or pursuant to the Clearing System's instructions for credit to the relevant accountholders on the dates stated in the applicable terms and conditions. Payment or deliveries of Underlyings to the Clearing System or pursuant to the Clearing System's instructions shall release the Issuer from its payment or delivery obligations under the Securities in the amount of such payment and/or delivery of Underlyings.																
C.19	Final Reference Price of the Underlying	The official closing price of the relevant Share as determined and published by the relevant Exchange on any day																
C.20	Type of the underlying and details, where information on the underlying can be obtained	<p>The asset underlying the Securities are the following Shares (each an "Underlying"): </p> <table border="1" data-bbox="587 712 1410 1010"> <thead> <tr> <th data-bbox="587 712 799 779"><i>Share</i></th> <th data-bbox="804 712 991 779"><i>Bloomberg ticker</i></th> <th data-bbox="995 712 1198 779"><i>ISIN</i></th> <th data-bbox="1203 712 1410 779"><i>Exchange</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="587 786 799 875">Columbia Sportswear Company</td> <td data-bbox="804 786 991 875">COLM UQ Equity</td> <td data-bbox="995 786 1198 875">US1985161066</td> <td data-bbox="1203 786 1410 875">Nasdaq Stock Market</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 882 799 949">Nike Inc.</td> <td data-bbox="804 882 991 949">NKE UN Equity</td> <td data-bbox="995 882 1198 949">US6541061031</td> <td data-bbox="1203 882 1410 949">New York Stock Exchange</td> </tr> <tr> <td data-bbox="587 956 799 1010">VF Corporation</td> <td data-bbox="804 956 991 1010">VF UN Equity</td> <td data-bbox="995 956 1198 1010">US9182041080</td> <td data-bbox="1203 956 1410 1010">New York Stock Exchange</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="587 1039 1410 1097">Information on the Underlying is available on www.nasdaq.com and www.nyse.com.</p>	<i>Share</i>	<i>Bloomberg ticker</i>	<i>ISIN</i>	<i>Exchange</i>	Columbia Sportswear Company	COLM UQ Equity	US1985161066	Nasdaq Stock Market	Nike Inc.	NKE UN Equity	US6541061031	New York Stock Exchange	VF Corporation	VF UN Equity	US9182041080	New York Stock Exchange
<i>Share</i>	<i>Bloomberg ticker</i>	<i>ISIN</i>	<i>Exchange</i>															
Columbia Sportswear Company	COLM UQ Equity	US1985161066	Nasdaq Stock Market															
Nike Inc.	NKE UN Equity	US6541061031	New York Stock Exchange															
VF Corporation	VF UN Equity	US9182041080	New York Stock Exchange															

Section D – Risks

The purchase of Securities is associated with certain risks. **The Issuer expressly points out that the description of the risks associated with an investment in the Securities describes only the major risks which were known to the Issuer at the date of the Base Prospectus.**

Element	Description of Element	Disclosure requirement
D.2	Key risks specific to the Issuer	<p>The Securities entails an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that COMMERZBANK becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations to pay interest and/or the redemption amount.</p> <p>Furthermore, COMMERZBANK is subject to various risks within its business activities. Such risks comprise in particular the following types of risks:</p> <p><u>Global Financial Market Crisis and Sovereign Debt Crisis</u></p> <p>The global financial crisis and sovereign debt crisis, particularly in the eurozone, have had a significant material adverse effect on the Group's net assets, financial position and results of operations. There can be no assurance that the Group will not suffer further material adverse effects in the future, particularly in the event of a renewed escalation of the crisis. Any further escalation of the crisis within the European Monetary Union may have material adverse effects on the Group, which, under certain circumstances, may even threaten the Group's existence. The Group holds substantial volumes of sovereign debt. Impairments and revaluations of such sovereign debt to lower fair values have had material adverse effects on the Group's net assets, financial position and results of operations in the past, and may have further adverse effects in the future.</p> <p><u>Macroeconomic Environment</u></p> <p>The macroeconomic environment prevailing over the past few years has negatively affected the Group's results, and the Group's heavy dependence on the economic environment, particularly in Germany, may result in further substantial negative effects in the event of any renewed economic downturn.</p> <p><u>Counterparty Default Risk</u></p> <p>The Group is exposed to default risk (credit risk), including in respect of large individual commitments, large loans and commitments, concentrated in individual sectors, referred to as "bulk" risk, as well as loans to debtors that may be particularly affected by the sovereign debt crisis. The run-down of the ship finance portfolio and the Commercial Real Estate finance portfolio is exposed to considerable risks in view of the current difficult market environment and the volatility of ship prices and real estate prices and the default risk (credit risk) affected thereby, as well as the risk of substantial changes in the value of ships held as collateral directly owned, directly owned real estate and private and commercial real estate held as collateral. The Group has a substantial number of non-performing loans in its portfolio and defaults may not be sufficiently covered by collateral or by write-downs and provisions previously taken.</p>

		<p><u>Market Price Risks</u></p> <p>The Group is exposed to market price risks in the valuation of equities and investment fund units as well as in the form of interest rate risks, credit spread risks, currency risks, volatility and correlation risks, commodity price risks.</p> <p><u>Strategic Risks</u></p> <p>There is a risk that the Group may not benefit from its strategy, or may be able to do so only in part or at higher costs than planned, and that the implementation of planned measures may not lead to the achievement of the strategic objectives sought to be obtained.</p> <p><u>Risks from the Competitive Environment</u></p> <p>The markets in which the Group is active, particularly the German market (and, in particular, the private and corporate customer business and investment banking activities) and the Polish market, are characterized by intense competition on price and on transaction terms, which results in considerable pressure on margins.</p> <p><u>Liquidity Risks</u></p> <p>The Group is dependent on the regular supply of liquidity and a market-wide or company-specific liquidity shortage can have material adverse effects on the Group's net assets, financial position and results of operations.</p> <p><u>Operational Risks</u></p> <p>The Group is exposed to a large number of operational risks including the risk that employees will enter into excessive risks on behalf of the Group or will violate compliance-relevant regulations while conducting business activities and thereby cause considerable losses to appear suddenly, which may also lead indirectly to an increase in regulatory capital requirements.</p> <p><u>Risks from Goodwill Write-Downs</u></p> <p>It is possible that the goodwill reported in the Group's consolidated financial statements and brand names will have to be fully or partly written down as a result of impairment tests.</p> <p><u>Risks from Bank-Specific Regulation</u></p> <p>Ever stricter regulatory capital and liquidity standards and procedural and reporting requirements may call into question the business model of a number of the Group's activities, adversely affect the Group's competitive position, reduce the Group's profitability, or make the raising of additional equity capital necessary. Other regulatory reforms proposed in the wake of the financial crisis, for example, requirements such as the bank levy, a possible financial transaction tax, the separation of the deposit-taking business from proprietary trading, proprietary transactions and credit and guarantee transactions with certain leveraged funds, or stricter disclosure and organizational obligations may materially influence the Group's business model and competitive environment.</p>
--	--	---

		<p><u>Legal Risks</u></p> <p>Legal disputes may arise in connection with COMMERZBANK's business activities, the outcomes of which are uncertain and which entail risks for the Group. For example, claims for damages on the grounds of flawed investment advice have led to substantial liabilities for the Group and may also lead to further substantial liabilities for the Group in the future. Payments and restoration of value claims have been asserted against COMMERZBANK and its subsidiaries, in some cases also in court, in connection with profit participation certificates and trust preferred securities they have issued. The outcome of such proceedings may have material adverse effects on the Group that go beyond the claims asserted in each case. Regulatory, supervisory and judicial proceedings may have a material adverse effect on the Group. Proceedings brought by regulators, supervisory authorities and prosecutors may have material adverse effects on the Group.</p>
D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p><u>No secondary market immediately prior to termination</u></p> <p>The market maker and/or the exchange will cease trading in the Securities no later than shortly before their termination date. However, between the last trading day and the relevant Valuation Date the price of the Underlying which is relevant for the Securities may still change. This may be to the investor's disadvantage.</p> <p>In addition, there is a risk that a barrier stipulated in the terms and conditions is reached, exceeded or breached in another way for the first time prior to termination after secondary trading has already ended.</p> <p><u>Securities are unsecured obligations (Status)</u></p> <p>The Securities constitute unconditional obligations of the Issuer. They are neither secured by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (<i>Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.</i>) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (<i>Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz</i>). This means that the investor bears the risk that the Issuer can not or only partially fulfil the attainments due under the Securities. Under these circumstances, a total loss of the investor's capital might be possible.</p> <p><u>The proposed financial transactions tax (FTT)</u></p> <p>The European Commission has proposed a common financial transactions tax (FTT) to be implemented in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia. However, Estonia has since stated that it will not participate. The proposed financial transactions tax could apply to certain dealings in the Securities (including secondary market transactions) in certain circumstances. However, the financial transactions tax is still subject to negotiation between the participating EU Member States. Additional EU Member States may decide to participate. Furthermore, it is currently uncertain when the financial transactions tax will be enacted and when the tax will enter into force with regard to dealings with the Securities.</p> <p><u>Risks in connection with the Act on the Recovery and Resolution of</u></p>

	<p><u>Institutions and Financial Groups, with the EU Regulation establishing a Single Resolution Mechanism, and with the proposal for a new EU regulation on the mandatory separation of certain banking activities</u></p> <p>In the case that the Issuer becomes, or is deemed by the competent supervisory authority to have become, "non-viable" (as defined under the then applicable law) and unable to continue its regulated activities, the terms of the Securities may be varied (e.g. the variation of their maturity), and claims for payment of principal, interest or other amounts under the Securities may become subject to a conversion into one or more instruments that constitute common equity tier 1 capital for the Issuer, such as ordinary shares, or a permanent reduction, including to zero, by intervention of the competent resolution authority ("Regulatory Bail-in").</p> <p>Further, the EU Regulation establishing a Single Resolution Mechanism ("SRM Regulation") contains provisions relating to resolution planning, early intervention, resolution actions and resolution instruments. This framework will ensure that, instead of national resolution authorities, there will be a single authority – i.e. the Single Resolution Board – which will take all relevant decisions for banks being part of the Banking Union.</p> <p>The proposal for a mandatory separation of certain banking activities adopted by the European Commission on 29 January 2014 prohibits proprietary trading and provides for the mandatory separation of trading and investment banking activities. Should a mandatory separation be imposed, additional costs cannot be ruled out, in terms of higher funding costs, additional capital requirements and operational costs due to the separation, lack of diversification benefits.</p> <p><u>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act Withholding</u></p> <p>The Issuer may be required to withhold tax at a rate of 30% on all, or a portion of, payments made in respect of (i) Securities issued or materially modified after the date that is six months after the date on which the final regulations applicable to "foreign passthru payments" are filed in the Federal Register, (ii) Securities issued or materially modified after the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or (iii) Securities treated as equity for U.S. federal tax purposes, whenever issued, pursuant to certain provisions commonly referred to as the "Foreign Account Tax Compliance Act".</p> <p><u>Risks regarding U.S. Withholding Tax</u></p> <p>For the Securityholder there is the risk that payments on the Securities may be subject to U.S. withholding tax pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code.</p> <p><u>Impact of a downgrading of the credit rating</u></p> <p>The value of the Securities could be affected by the ratings given to the Issuer by rating agencies. Any downgrading of the Issuer's rating by even one of these rating agencies could result in a reduction in the value of the Securities.</p> <p><u>Adjustments and Extraordinary Termination</u></p>
--	--

		<p>The Issuer shall be entitled to perform adjustments or to terminate and redeem the Securities prematurely if certain conditions are met. This may have a negative effect on the value of the Securities. If the Securities are terminated, the Redemption Amount paid to the holders of the Securities in the event of the extraordinary termination of the Securities may be lower than the amount the holders of the Securities would have received without such extraordinary termination.</p> <p><u>Disruption Events</u></p> <p>The Issuer is entitled to determine disruption events (e.g. market disruption events), that might result in a postponement of a calculation and/or of any attainments under the Securities and that might affect the value of the Securities. In addition, in certain cases stipulated, the Issuer may estimate certain prices that are relevant with regard to attainments or the reaching of thresholds. These estimates may deviate from their actual value.</p> <p><u>Substitution of the Issuer</u></p> <p>If the conditions are met, the Issuer is entitled at any time, without the consent of the holders of the Securities, to appoint another company as the new Issuer with regard to all obligations arising out of or in connection with the Securities in its place. In that case, the holder of the Securities will generally also assume the insolvency risk with regard to the new Issuer.</p> <p><u>Risk factors relating to the Underlying</u></p> <p>The Securities depend on the value of the Underlying and the risk associated with this Underlying. The value of the Underlying depends upon a number of factors that may be interconnected. These may include economic, financial and political events beyond the Issuer's control. The past performance of an Underlying should not be regarded as an indicator of its future performance during the term of the Securities.</p> <p><u>Risk upon Maturity</u></p> <p>The Securities may be redeemed on the Maturity Date by delivery of the Worst Performing Underlying the value of which can be significantly below the Denomination. In this case the investor could suffer a loss. This is - disregarding the costs incurred in connection with the purchase of the Securities - the case if (i) on the Valuation Date the relevant price of the Worst Performing Underlying is below a predetermined threshold and if during the Monitoring Period the relevant price of the Worst Performing Underlying is at least once below a predetermined threshold and if (ii) on the Valuation Date the relevant price of the Underlying is below its Strike. Worst Case: The Worst Performing Underlying is worthless on the Valuation Date. In this case the Redemption Amount will be equal to zero and the investor will only receive interest, if any.</p> <p><u>Risks if the investor intends to sell or must sell the Securities:</u></p> <p><i>Market value risk:</i></p> <p>The achievable sale price could be significantly lower than the</p>
--	--	---

		<p>purchase price paid by the investor.</p> <p>The market value of the Securities mainly depends on the performance of one or more Underlying(s), without reproducing it accurately. In particular, the following factors may have an adverse effect on the market price of the Securities:</p> <ul style="list-style-type: none">- Changes in the expected intensity of the fluctuation of the Underlying (volatility)- Interest rate development- Remaining term of the Securities- Development of the dividends of the Share(s) <p>Each of these factors could have an effect on its own or reinforce or cancel each other.</p> <p><i>Trading risk:</i></p> <p>The Issuer is neither obliged to provide purchase and sale prices for the Securities on a continuous basis on (i) the exchanges on which the Securities may be listed or (ii) an over-the-counter (OTC) basis nor to buy back any Securities. Even if the Issuer generally provides purchase and sale prices, in the event of extraordinary market conditions or technical troubles the sale or purchase of the Securities could be temporarily limited or impossible.</p>
--	--	---

Section E – Offer

Element	Description of Element	Disclosure requirement
E.2b	Reason for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	<p>- not applicable –</p> <p>Profit motivation</p>
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	<p>COMMERZBANK offers during the subscription period from 3 October 2017 until 30 October 2017 Securities at an initial issue price of 100.50% per Security.</p> <p>The Issuer is entitled to (i) close the subscription period prematurely, (ii) extend the subscription period or (iii) cancel the offer. After expiry of the subscription period, the Securities continue to be offered by the Issuer. The offer price will be determined continuously.</p> <p>The issue amount which is based on the demand during the subscription period, will under normal market conditions be determined by the Issuer on 31 October 2017 in its reasonable discretion (<i>billiges Ermessen</i>) (§ 315 BGB) and immediately published thereafter on the website www.commerzbank.com. In addition, investors should note that the Strike will be the Reference Price of the Underlying as of 31 October 2017 (the "Strike Date").</p>
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	<p>The following conflicts of interest can arise in connection with the exercise of rights and/or obligations of the Issuer in accordance with the terms and conditions of the Securities (e.g. in connection with the determination or adaptation of parameters of the terms and conditions), which affect the amounts payable:</p> <ul style="list-style-type: none"> - execution of transactions in one or more Underlying(s) - issuance of additional derivative instruments with regard to one ore more Underlying(s) - business relationship with the issuer of one or more Underlying(s) - possession of material (including non-public) information about one ore more Underlying(s) - acting as Market Maker
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	<p>The investor can usually purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all cost of the Issuer relating to the issuance and the sales of the Securities (e.g. cost of distribution, structuring and hedging as well as the profit margin of COMMERZBANK).</p>

ÖSSZEFOGLALÓ

Az összefoglalók a nyilvánosságra hozatali követelményeket, az úgynevezett "Elemeket" tartalmazzák. Ezek az Elemek az A-E (A.1-E.7) számú fejezetekben találhatóak.

Ez az összefoglaló az összes olyan Elemet tartalmazza, amit egy ilyen összefoglalónak tartalmaznia kell az ilyen fajtájú értékpapírok és kibocsátó esetén. Mivel bizonyos Elemek megjelenítése nem kötelező, ezért az Elemeknél egyes sorszámok hiányozhatnak.

Annak ellenére, hogy egy Elemet meg kell jeleníteni az összefoglalóban az értékpapír fajtájára és a kibocsátóra tekintettel, előfordulhat, hogy mégsem adható releváns információ ezen Elem tekintetében. Ilyen esetben az összefoglaló az Elem rövid leírását tartalmazza azzal a megjegyzéssel, hogy az "nem alkalmazható".

A szakasz – Bevezetés és Figyelmeztetések

Elem	Az elem leírása	Közzétételi követelmények
A.1	Figyelmeztetések	<p>Ezen összefoglaló az Alapprospektus és a releváns Végleges Feltételek bevezetőjeként olvasandó. A befektetőknek az Értékpapírokba történő befektetéssel kapcsolatos döntésüket az Alapprospektus és a releváns Végleges Feltételek teljes tartalmának mérlegelése alapján kell meghozniuk.</p> <p>Amennyiben a jelen tájékoztatóban szereplő információval kapcsolatban bírósági keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az EGT tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek viselnie kell a bírósági eljárás megindítását megelőzően a jelen tájékoztató fordításának költségeit.</p> <p>Polgári jogi felelősség csak azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót készítették, beleértve az Alapprospektus fordítását is, de csak akkor, ha az összefoglaló szövege félrevezető, pontatlan vagy nem összeegyeztethető az Alapprospektus egyéb részeivel, vagy ha az összefoglaló az Alapprospektus egyéb részeivel összeolvasva nem tartalmazza a szükséges kulcsfontosságú információkat.</p>
A.2	Hozzájárulás a Prospektus felhasználásához	<p>A Kibocsátó ezennel biztosítja hozzájárulását az Alapprospektus és a Végleges Feltételek felhasználásához az Értékpapíroknak a továbbiakban felsorolt pénzügyi közvetítő általi későbbi újraértékesítése vagy végleges értékesítése céljából:</p> <p>Erste Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.</p> <p>Az ajánlati időszak, amely alatt a pénzügyi közvetítők az Értékpapírokat később újraértékesíthetik vagy véglegesen értékesíthetik, csak addig érvényes amíg az Alapprospektus és a Végleges Feltételek érvényesek a Prospektus-irányelv 9-es cikke szerint, amint az a releváns Tagállamban átültetésre került és a következő időszakban 2017. Október 3. napjától 2017. Október 30. napjáig.</p> <p>Az Alapprospektus és a Végleges Feltételek felhasználásához bitosított hozzájárulás kizárólag a következő Tagállam(ok)ban történő felhasználás tekintetében biztosított: Magyarország.</p> <p>A hozzájárulás az Alapprospektus felhasználásához – beleértve minden kiegészítést csakúgy mint a kapcsolódó Végleges</p>

		<p>Feltételeket – a következő kikötések tárgyát képezik: (i) a jelen Alapprospektus és a Végleges Feltételek a potenciális befektetők részére csak a már közzétett kiegészítésekkel együtt közölhetőek és (ii) az Alapprospektus és a Végleges Feltételek használatánál mindegyik pénzügyi közvetítőnek biztosítania kell, hogy az adott jogrendszerben irányadó jogszabályokat betartja.</p> <p>Az egyes pénzügyi közvetítők által megtett ajánlat során az adott pénzügyi közvetítő fog egyidejűleg információt nyújtani az ajánlat feltételeivel és kikötéseivel kapcsolatban.</p>
--	--	--

B szakasz – Kibocsátó

Elem	Az elem leírása	Közzétételi kötelezettség																																								
B.1	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	A Bank jogi neve COMMERZBANK Aktiengesellschaft (Részvénytársaság) (a "Kibocsátó", a "Bank" vagy "COMMERZBANK", a konszolidált leányvállalataival együtt "COMMERZBANK Csoport" vagy a "Csoport") és a Bank kereskedelmi neve COMMERZBANK.																																								
B.2	Székhelye/ jogi formája/ irányadó jog / bejegyzés állama	A Bank bejegyzett székhelye Frankfurt am Main városban, a Német Szövetségi Köztársaságban található. A COMMERZBANK egy Részvénytársaság, amelyet a Német jog szerint alapítottak és aszerint is működik. A Részvénytársaságot a Német Szövetségi Köztársaságban alapították.																																								
B.4b	Ismert tényezők, melyek hatással vannak a Kibocsátóra és az iparágra, amelyben működik	A világgazdasági válság és különösen az jelzáloghitel-válság az Eurozónában a múltban jelentősen megterhelték a Csoport tőkét, pénzügyi helyzetét és működésének eredményeit és feltételezhető, hogy további jelentős ártalmas hatások érhetik a Csoportot a jövőben, különösen a válság újabb eszkalációja esetén.																																								
B.5	Szervezeti Struktúra	A COMMERZBANK a COMMERZBANK Csoport anyavállalata. A COMMERZBANK Csoport közvetlen és közvetett tőkerészesedéssel rendelkezik számos vállalatban.																																								
B.9	Profitelőrejelzés és -becslés	- nem alkalmazható - A Kibocsátó jelenleg nem készít profitelőrejelzéseket és profitbecsléseket.																																								
B.10	Korlátozások a historikus pénzügyi információkkal kapcsolatos könyvvizsgálói jelentésekben	- nem alkalmazható – Minősítéssel nem rendelkező könyvvizsgálói jelentések készültek mind a 2016-os üzleti év éves pénzügyi beszámolójáról és menedzsment riportjáról, mind a 2015-ös és 2016-os üzleti évek konszolidált pénzügyi beszámolójáról és menedzsment riportjairól.																																								
B.12	Kiemelt korábbi pénzügyi információk	Az alábbi táblázat bemutatja a COMMERZBANK Csoport kiemelt korábbi pénzügyi információit, amelyek az IFRS szerint készült, 2015. és 2016. december 31-re vonatkozó auditált konszolidált pénzügyi beszámolókból, valamint a 2017. június 30-ra készült konszolidált közbenső (ellenőrzött) pénzügyi beszámolókból származnak: <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>2015. december</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2016. december</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2017. június</u></th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Mérleg (€m)</i></th> <th style="text-align: center;"><u>31.¹⁾</u></th> <th style="text-align: center;"><u>31.</u></th> <th style="text-align: center;"><u>30.²⁾</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Eszközök összesen.....</td> <td style="text-align: right;">532.701</td> <td style="text-align: right;">480.450</td> <td style="text-align: right;">487.260</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke</td> <td style="text-align: right;">30.125</td> <td style="text-align: right;">29.64</td> <td style="text-align: right;">29.375</td> </tr> <tr> <td colspan="4"> </td> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Eredménykimutatás (€m)</i></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><u>Január – December</u></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><u>Január – Június²⁾</u></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>2015¹⁾</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2016</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2016¹⁾</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2017</u></th> </tr> <tr> <td>Adózás előtti eredmény vagy veszteség</td> <td style="text-align: right;">1.828</td> <td style="text-align: right;">643</td> <td style="text-align: right;">593</td> <td style="text-align: right;">-292</td> </tr> <tr> <td>Konszolidált eredmény vagy veszteség³⁾</td> <td style="text-align: right;">1.084</td> <td style="text-align: right;">279</td> <td style="text-align: right;">384</td> <td style="text-align: right;">-406</td> </tr> </tbody> </table>		<u>2015. december</u>	<u>2016. december</u>	<u>2017. június</u>	<i>Mérleg (€m)</i>	<u>31.¹⁾</u>	<u>31.</u>	<u>30.²⁾</u>	Eszközök összesen.....	532.701	480.450	487.260	Saját tőke	30.125	29.64	29.375	 				<i>Eredménykimutatás (€m)</i>	<u>Január – December</u>		<u>Január – Június²⁾</u>			<u>2015¹⁾</u>	<u>2016</u>	<u>2016¹⁾</u>	<u>2017</u>	Adózás előtti eredmény vagy veszteség	1.828	643	593	-292	Konszolidált eredmény vagy veszteség ³⁾	1.084	279	384	-406
	<u>2015. december</u>	<u>2016. december</u>	<u>2017. június</u>																																							
<i>Mérleg (€m)</i>	<u>31.¹⁾</u>	<u>31.</u>	<u>30.²⁾</u>																																							
Eszközök összesen.....	532.701	480.450	487.260																																							
Saját tőke	30.125	29.64	29.375																																							
<i>Eredménykimutatás (€m)</i>	<u>Január – December</u>		<u>Január – Június²⁾</u>																																							
	<u>2015¹⁾</u>	<u>2016</u>	<u>2016¹⁾</u>	<u>2017</u>																																						
Adózás előtti eredmény vagy veszteség	1.828	643	593	-292																																						
Konszolidált eredmény vagy veszteség ³⁾	1.084	279	384	-406																																						

		<p>*) 2015. évi számok, amelyeket egy, a jelentésben bekövetkező és egyéb változások miatt ismételtünk.</p> <p>**) A 2016. december 31-ei Saját tőke visszamenőlegesen kiigazításra került és a beszámoló szerint 29.589 millió Euró összegű a változások miatt a 2017. június 30-ával készült nem auditált konszolidált közbeszámoló pénzügyi beszámolóban.</p> <p>***) A változások miatt kiigazított 2016-os számok.</p> <p>****) Amennyiben azok a COMMERZBANK részvényeseire vonatkoznak.</p>
	Nincsen lényeges hátrányos változás a Kibocsátó prospektusában, Jelentős változások a pénzügyi pozícióban	<p>2016. december 31. óta nem volt lényeges hátrányos változás a COMMERZBANK Csoport prospektusában.</p> <p>- nem alkalmazható -</p> <p>Nem következett be jelentős változás a COMMERZBANK Csoport pénzügyi helyzetében 2017. június 30. óta.</p>
B.13	Közelmúltbeli események, melyek lényegesen befolyásolják a kibocsátó fizetőképességét	<p>- nem alkalmazható -</p> <p>Nincsenek olyan, a Kibocsátóra vonatkozó közelmúltbeli események, amelyek lényegesen befolyásolják a Kibocsátó fizetőképességének értékelését.</p>
B.14	A Kibocsátó függősége más csoportba tartozó vállalatától	<p>- nem alkalmazható -</p> <p>Ahogy a B.5 elem alatt megadtuk, a COMMERZBANK a COMMERZBANK Csoport anyavállalata és független a COMMERZBANK Csoportba tartozó más szervezetektől.</p>
B.15	A Kibocsátó fő tevékenységei	<p>A COMMERZBANK Csoport tevékenységének középpontjában a pénzügyi szolgáltatások széles körének nyújtása áll magánszemély, kis- és középvállalati és intézményi ügyfelek részére Németországban, ideértve a bankszámlakezelést, fizetési műveleteket, hitelezést, megtakarítási és befektetési termékeket, értékpapírokkal kapcsolatos szolgáltatásokat, valamint tőkepiaci és befektetési banki termékeket és szolgáltatásokat. Átfogó pénzügyi szolgáltatási stratégiája részeként a Csoport egyéb pénzügyi szolgáltatásokat is nyújt együttműködő pénzügyi szolgáltató partnereivel együtt, ideértve különösen lakástakarékhitelket, vagyonkezelést és biztosításokat. A Csoport folyamatosan növeli szerepét, mint az egyik legnagyobb német exportfinanszírozó. Németországi tevékenységén kívül a Csoport nemzetközileg is aktív leányvállalatai, fióktelepei és befektetései révén főként Európában. Nemzetközi tevékenységeinek középpontjában a lengyelországi üzlete, valamint annak a céljának a megvalósítása áll, hogy átfogó szolgáltatásokat nyújtson német kis- és közepes vállalatok számára Nyugat-Európában, Közép- és Kelet-Európában, valamint Ázsiában.</p> <p>A COMMERZBANK Csoport jelenleg három üzletágra oszlik – Private and Small Business Customers, Corporate Clients és Asset & Capital Recovery (ACR) - továbbá az Egyebek és Konszolidáció divíziókra.</p>
B.16	Irányító felek	<p>- nem alkalmazható -</p> <p>A COMMERZBANK irányítását nem adta át más társaságnak, vagy személynek például uralmi szerződés alapján, továbbá nem áll más társaság, vagy személy irányítása alatt a Német Értékpapír-akvizíciós és Felvásárlási Törvény (<i>Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz</i>)</p>

		alapján.
--	--	----------

C szakasz – Értékpapírok

Elem	Az elem leírása	Közzétételi követelmény
C.1	Értékpapírok fajtája és osztálya / Értékpapír-azonosító szám	<p><u>Értékpapírok fajtája és osztálya</u></p> <p>Az értékpapírok határozott idejű kötvények (az "Értékpapírok").</p> <p>Az Értékpapírokat egy összevont címletű (globális) bemutatóra szóló kötvény testesíti meg.</p> <p><u>Értékpapír-azonosító szám(ok)</u></p> <p>XS1694653806.</p>
C.2	Az értékpapírok pénzneme	Az Értékpapírok Amerikai dollár-ben kerültek kibocsátásra (" USD " vagy " Kibocsátás Pénzneme ").
C.5	Az értékpapírok szabad átruházhatóságát a vonatkozó korlátok	Az Értékpapírok szabadon átruházhatók, kibocsátási és értékesítési korlátozásokra, a vonatkozó jogszabályokra és a klíring rendszer szabályaira is tekintettel.
C.8	Az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok (az Értékpapírok rangsorolásával és e jogok korlátozásával együtt)	<p><u>Az Értékpapírokra irányadó jog</u></p> <p>Az Értékpapírokra a német jog az irányadó.</p> <p><u>Visszafizetés</u></p> <p>Az Értékpapírok alapján a befektetőnek joga van a Visszaváltási Összeg megfizetésére és/vagy a Mögöttes Eszköz átadására.</p> <p>Egy Értékpapír tulajdonosa a Lejárat Napján a Visszaváltási Összeg megfizetésére vagy a megfelelő számú Mögöttes Eszköz átadására jogosult.</p> <p>Továbbá az Értékpapír tulajdonosa a szerződési feltételek függvényében jogosult kamatok kifizetésére.</p> <p><u>Helyesbítések és Rendkívüli Megszüntetés</u></p> <p>Adott körülmények esetén a Kibocsátó jogosult lehet arra, hogy bizonyos helyesbítéseket végezzen. Továbbá a Kibocsátó jogosult lehet arra, hogy az Értékpapírokat adott események bekövetkezése esetén rendkívüli megszüntetés útján megszüntesse.</p> <p><u>Az Értékpapírok rangsorolása</u></p> <p>Az Értékpapírok szerinti kötelezettségek a Kibocsátó közvetlen, feltétlen és biztosítatlan (<i>nicht dinglich besichert</i>) kötelezettségei, amelyek a vonatkozó jogszabályok eltérő rendelkezései hiányában legalább azonos ranghelyen szerepelnek a Kibocsátó egyéb nem alárendelt és biztosítatlan (<i>nicht dinglich besichert</i>) kötelezettségével.</p> <p><u>Felelősségkorlátozás</u></p>

		<p>A Kibocsátó annyiban felel az Értékpapírokkal kapcsolatos tevékenységéért vagy mulasztásáért, amennyiben az Értékpapírok szerinti kötelezettségeit gondatlanul vagy szándékosan megszegi, vagy egyéb kötelezettségét súlyosan gondatlanul vagy szándékosan megszegi.</p> <p><u>Bemutatói Időszakok és Jegyzés</u></p> <p>Az Értékpapírok bemutatására nyitvaálló időszak (Német Polgári Törvénykönyv (a "BGB") 801. § 1. bekezdés, 1. mondat) tíz év és a bemutatási időszak alatt bemutatott Értékpapírok szerinti igények elévülési ideje a bemutatási időszak lejártától számított két év.</p>
C.11	Bevezetés a szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra	<p>- nem alkalmazandó -</p> <p>Az Értékpapírokat nem kívánják bevezetni szabályozott piacra.</p>
C.15	A Mögöttes Eszközök befolyása az értékpapírok értékére:	<p><u>A Mögöttes Eszközök befolyása a futamidő alatt:</u></p> <p>Az Értékpapírok valamennyi tulajdonosa egy alkalommal kamatfizetésben az Értékpapírok futamideje alatt.</p> <p>Az Értékpapírok 2017. November 7.-től a Lejárat Napját megelőző nap végéig (ideértve ezt a napot) 7,30% p.a. mértékben kamatoznak. A kamat a Lejárat Napján utólag fizetendő.</p> <p><u>A Mögöttes Eszközök hatása lejáratkor:</u></p> <p>Átváltoztatható Értékpapírok alapján az Értékpapírok tulajdonosai a Lejárat Napján jogosultak vagy (i) egy Visszaváltási Összeg kifizetésére, amely egyenlő lesz a Névérték 100%-val vagy (ii) a Legrosszabbul Teljesítő Mögöttes Eszköz átadására.</p> <p>Két lehetséges szcenárió van az Értékpapírok Lejárat Napján történő visszaváltására vonatkozóan:</p> <ol style="list-style-type: none"> Amennyiben (i) a Értékelési Napon a Mögöttes Eszköz vonatkozó ára egyenlő vagy magasabb, mint az adott Mögöttes Eszköz a Kötési Árfolyam 100%-a és/vagy amennyiben (ii) a Monitoring Időszak alatt a Mögöttes Eszköz vonatkozó ára mindenkor egyenlő vagy magasabb, mint a Kötési Árfolyam 60%-a, valamennyi Értékpapír a Névértéke 100%-ának megfelelő Visszaváltási Összegért váltandó vissza. <p>Egyébként</p> <ol style="list-style-type: none"> Valamennyi Értékpapír váltandó vissza, amely Átadási Összeg a Mögöttes Eszköz száma, amely a Névértéknek a Kötési Árfolyammal.
C.16	Értékelési Nap	2018. Október 31.
	Lejárat Napja	2018. November 7.
C.17	Az értékpapírok elszámolási eljárásának	Az eladott Értékpapírokat a 2017. November 7. a helyi piaci szokásoknak megfelelően az Elszámolási Rendszeren keresztül adják át.

	ismertetése																	
C.18	Átadási eljárás	Az Értékpapírok alapján fizetendő összeget és/vagy átadandó Mögöttes Eszközt a Kifizető Ügynöknek kell megfizetni és/vagy átadni az Elszámolási Rendszerbe történő átutalás céljából, vagy az Elszámolási Rendszer instrukciói alapján az adott számlatulajdonosoknak hitelre az irányadó feltételekben meghatározott nappal. A Mögöttes Eszközök Elszámolási Rendszerbe vagy az Elszámolási Rendszer instrukciói alapján történő fizetése vagy átadása mentesíti a Kibocsátót az Értékpapírok alapján fennálló fizetési vagy átadási kötelezettsége alól ezen Mögöttes Eszközök fizetése és/vagy átadása összegéig.																
C.19	A Mögöttes Eszköz Végső Referencia Ára	Az adott Részvénynek az adott Tőzsde által bármely napon meghatározott és közzétett hivatalos záró ára.																
C.20	A mögöttes eszköz fajtájának ismertetése, tájékoztatás arról, hogy hol szerezhető be a mögöttes eszközre vonatkozó információ	<p>Az Értékpapír mögöttes eszközei a következők Részvények (egyenként egy „Mögöttes Eszköz”):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Részvény</th> <th>Bloomberg ticker</th> <th>ISIN</th> <th>Tőzsde</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Columbia Sportswear Company</td> <td>COLM UQ Equity</td> <td>US1985161066</td> <td>Nasdaq Stock Market</td> </tr> <tr> <td>Nike Inc.</td> <td>NKE UN Equity</td> <td>US6541061031</td> <td>New York Stock Exchange</td> </tr> <tr> <td>VF Corporation</td> <td>VF UN Equity</td> <td>US9182041080</td> <td>New York Stock Exchange</td> </tr> </tbody> </table> <p>A Mögöttes Eszköze vonatkozó információ a www.nasdaq.com és www.nyse.com-on található.</p>	Részvény	Bloomberg ticker	ISIN	Tőzsde	Columbia Sportswear Company	COLM UQ Equity	US1985161066	Nasdaq Stock Market	Nike Inc.	NKE UN Equity	US6541061031	New York Stock Exchange	VF Corporation	VF UN Equity	US9182041080	New York Stock Exchange
Részvény	Bloomberg ticker	ISIN	Tőzsde															
Columbia Sportswear Company	COLM UQ Equity	US1985161066	Nasdaq Stock Market															
Nike Inc.	NKE UN Equity	US6541061031	New York Stock Exchange															
VF Corporation	VF UN Equity	US9182041080	New York Stock Exchange															

D szakasz – Kockázatok

Az Értékpapírok vásárlása bizonyos kockázatokkal jár. **A Kibocsátó kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy az Értékpapírokba történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok leírása kizárólag a Kibocsátó számára az Alaptájékoztató időpontjában ismert jelentős kockázatokat ismerteti.**

Elem	Az elem leírása	Közzétételi követelmény
D.2	A Kibocsátóra jellemző sajátos főbb kockázatok	<p>Az Értékpapír magában hordoz egy kibocsátási kockázatot, amelyre a leendő befektetők hitelezői kockázatként vagy hitel kockázataként hivatkoznak. A kibocsátási kockázat az a kockázat, hogy a COMMERZBANK átmenetileg vagy tartósan képtelenné válik eleget tenni a kamatfizetési kötelezettségének és/vagy a visszaváltási összeg megfizetésére vonatkozó kötelezettségének.</p> <p>Továbbá a COMMERZBANK különböző, az üzleti tevékenységével kapcsolatos kockázatoknak van kitéve. Ezek a kockázatok különösen az alábbi kockázatokat foglalják magukba:</p> <p><u>Nemzetközi pénzügyi piaci válság és államadósság-válság</u></p> <p>A nemzetközi pénzügyi válságnak és az államadósság-válságnak – különösen az euró zónában – jelentős, kedvezőtlen hatása volt a Csoport nettó eszközeire, pénzügyi pozíciójára és működési eredményére. Nem lehet kizárni, hogy a Csoport nem fog további jelentős, kedvezőtlen hatásokat elszenvedni a jövőben, különösen a válság ismételt eszkalációja esetén. A válság további eszkalációja az Európai Monetáris Unión belül jelentős, kedvezőtlen hatásokkal járhat a Csoportra nézve, amelyek – bizonyos körülmények esetén – még a Csoport létét is veszélyeztethetik. A Csoport jelentős államadósságot tart. Az államadósságok értékvesztése vagy újraértékelése alacsonyabb piaci árakra a múltban jelentős, kedvezőtlen hatással volt a Csoport nettó eszközeire, pénzügyi pozíciójára és működési eredményére, valamint erre a jövőben is jelentős, kedvezőtlen hatással lehet.</p> <p><u>Makro-ökonómiai környezet</u></p> <p>Az utóbbi néhány évben fennálló makro-ökonómiai környezet negatív hatással volt a Csoport eredményeire, és a Csoport erős függése a gazdasági környezettől, különösen Németországban, további jelentős negatív hatásokkal járhat egy ismételt gazdasági visszaesés esetén.</p> <p><u>Üzleti partnerek nem-telejesítési kockázata</u></p> <p>A Csoport ki van téve nem-telejesítési kockázatnak (hitelkockázatnak), beleértve nagy egyéni kötelezettségvállalások tekintetében egyes szektorokban koncentrált nagy kölcsönöket és kötelezettségvállalásokat, amelyekre „koncentrált” kockázatként hivatkoznak, valamint olyan adósoknak adott kölcsönöket, akiket az államadósság-válság különösen érinthet. A hajó finanszírozási portfólió és a Kereskedelmi Ingatlanok pénzügyi portfóliójának helyzete jelentős kockázatoknak van kitéve a jelenlegi nehéz piaci környezet, valamint a hajó árak és ingatlanárak ingadozása és az ezáltal érintett alapvető kockázat (hitelezői kockázat), továbbá a biztosítékként tartott, közvetlenül tulajdonolt hajók, a közvetlenül tulajdonolt ingatlanok és a biztosítékként tartott magán- és kereskedelmi ingatlanok értékében bekövetkező jelentős változások</p>

	<p>kockázata fényében. A Csoport számos nem-teljesítő kölcsönrel rendelkezik a portfóliójában, és elképzelhető, hogy a nem-teljesítésre nincsen megfelelő fedezet biztosítékok, leírások vagy korábban képzett céltartalékok formájában.</p> <p><u>Piaci ár kockázat</u></p> <p>A Csoport ki van téve a piaci ár kockázatának a tőke elemek és befektetési jegyek értékelése, valamint a kamatmérték-kockázat, a hitelár-kockázat, az árfolyamkockázat, a volatilitás, a korrelációs kockázat és az árucikkek árkockázata formájában.</p> <p><u>Stratégiai kockázatok</u></p> <p>Fennáll a kockázata annak, hogy a Csoport nem részesedik vagy csak részben részesedik előnyben a stratégiai elképzeléseiből, vagy erre a tervezettnél csak magasabb költségen van lehetősége, és a tervezett lépések végrehajtása nem vezet az elérni kívánt stratégiai célokhoz.</p> <p><u>A versengő környezetből fakadó kockázatok</u></p> <p>Azokat a piacokat, amelyeken a Csoport jelen van – különösen a német piacot (és különösen a magán- és társasági ügyfelek üzletágát, valamint a befektetési banki tevékenységet), valamint a lengyel piacot – erős verseny jellemzi az árak és tranzakciós feltételek tekintetében, amely eredményeképpen a haszonkulcsokon jelentős nyomás van.</p> <p><u>Likviditási kockázat</u></p> <p>A Csoport függ a rendszeres likviditási ellátástól és egy piaci szintű vagy társaság-specifikus likviditási hiány jelentős kedvezőtlen hatással lehet a Csoport nettó eszközeire, pénzügyi helyzetére és működési eredményére.</p> <p><u>Működési kockázatok</u></p> <p>A Csoport számos működési kockázatnak van kitéve, beleértve annak kockázatát, hogy munkavállalók a Csoport nevében túlzó kockázatokat vállalnak, vagy megszegik a compliance-szel kapcsolatos szabályzatokat az üzleti tevékenységük végzése során, és ezáltal jelentős, hirtelen fellépő veszteséget okoznak, amely közvetetten a saját tőke megfeleléssel kapcsolatos követelmények szigorodásához is vezethet.</p> <p><u>Goodwill leírásokból fakadó kockázatok</u></p> <p>Lehetséges, hogy a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő goodwillt és márkanéveket teljesen vagy részben le kell írni az értékvesztési vizsgálatok eredményeként.</p> <p><u>Bank-specifikus szabályozásból fakadó kockázatok</u></p> <p>Az egyre szigorúbb hatósági tőke és likviditási standardok, valamint eljárási és jelentéstételi követelmények megkérdőjelezhetik a Csoport néhány tevékenységének üzleti modelljét, kedvezőtlen hatással lehetnek a Csoport versenypiaci helyzetére, csökkenthetik a Csoport jövedelmezőségét vagy szükségessé tehetik további tőke bevonását. A pénzügyi válság kezdetén javasolt egyéb szabályozási</p>
--	---

		<p>reformok, például a bankadó, a lehetséges pénzügyi tranzakciós adó, a betétgyűjtő tevékenység elválasztása a saját részre végzett kereskedéstől, meghatározott tőkeáttételes forrásokból származó számlás-, hitel- és garanciaügyletek, vagy a szigorúbb közzétételi és szervezeti követelmények jelentős hatással lehetnek a Csoport üzleti modelljére és versenyügyi környezetére.</p> <p><u>Jogi kockázatok</u></p> <p>Jogviták merülhetnek fel a COMMERZBANK üzleti tevékenységével kapcsolatban, amelyek kimenetele bizonytalan, és amelyek kockázatot hordoznak a Csoport számára. Például a hibás befektetési tanácsokkal okozott károk megtérítése iránti keresetek a Csoport számára jelentős kitétséggel jártak és a Csoport számára a jövőben is jelentős kitétséggel járhatnak. Fizetési és érték-visszaállítás iránti igényeket érvényesítettek a COMMERZBANK-kal és annak leányvállalataival szemben, néhány esetben a bíróság előtt is az általuk kibocsátott nyereségrészesedési igazolásokkal és bizalmi elsőbbségi értékpapírokkal összefüggésben. Az ilyen eljárások kimenetele jelentős, kedvezőtlen hatással lehet a Csoportra, amely túlmutat az egyes ügyekben érvényesített igényeken. Hatósági, felügyeleti és bírósági eljárások jelentős, kedvezőtlen hatással lehetnek a Csoportra. A szabályozó hatóság, felügyeleti hatóság és az ügyészség által indított eljárások jelentős, kedvezőtlen hatással lehetnek a Csoportra.</p>
D.6	Az értékpapírokra jellemző sajátos főbb kockázatokkal kapcsolatos alapvető információk	<p><u>Nincs másodlagos piac közvetlenül a megszüntetés előtt</u></p> <p>Az árjegyző és/vagy a tőzsde legkésőbb röviddel a megszüntetés napja előtt felhagy az Értékpapírok kereskedésével. Ugyanakkor az utolsó kereskedési nap és az Értékelési Nap között a Mögöttes Eszköz ára, amely releváns az Értékpapírokra nézve, még változhat. Ez a befektetőkre hátrányos lehet.</p> <p>Továbbá fennáll a veszélye, hogy a másodlagos kereskedés befejeztét követően, de még a megszüntetés előtt, az első alkalommal eléri, túllépik, vagy más módon megszegik a feltételekben meghatározott korlátot.</p> <p><u>Az Értékpapírok nem biztosított kötelezettségek (Státusz)</u></p> <p>Az Értékpapírok feltétlen kötelezettséget jelentenek a Kibocsátó számára. Nem biztosítja őket sem a Német Bankok Szövetségének Befektetésbiztosítási Alapja (<i>Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.</i>), sem a Német Befektetési Garancia és Befektetői Kártalanítási Törvény (<i>Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz</i>). Ez azt jelenti, hogy a befektető viseli a kockázatot, ha a Kibocsátó nem tudja, vagy csak részben tudja teljesíteni az Értékpapírok alapján esedékes összegeket. Ezen körülmények között a befektető a teljes befektetését is elveszítheti.</p> <p><u>A javasolt pénzügyi tranzakciós adó (FTT)</u></p> <p>Az Európai Bizottság javasolt egy közös pénzügyi tranzakciós adót (FTT), amelyet Belgiumban, Németországban, Észtországban, Görögországban, Spanyolországban, Franciaországban, Olaszországban, Ausztriában, Portugáliában, Szlovéniában és Szlovákiában vezettek volna be. Ugyanakkor Észtország időközben jelezte, hogy nem fog részt venni. A javasolt pénzügyi tranzakciós</p>

	<p>adó meghatározott körülmények között irányadó lenne az Értékpapírokkal folytatott meghatározott ügyletekre (beleértve a másodlagos piaci tranzakciókat). Ugyanakkor a pénzügyi tranzakciós adó még mindig a részt vevő EU Tagállamok közötti tárgyalások tárgya. További EU Tagállamok is elhatározhatják a részvételt. Ezen felül jelenleg bizonytalan, hogy a pénzügyi tranzakciós adót mikor vezetik be és hogy az adó mikor lép hatályba az Értékpapírokkal folytatott ügyletek tekintetében.</p> <p><u>A Pénzügyi Intézmények és Csoportok Helyreállításáról és Szanálásáról szóló Törvénnyel, az Egységes Szanálási Mechanizmust létrehozó EU szabályozással és bizonyos banki tevékenységek kötelező elkülönítésével kapcsolatos új EU szabályozásra vonatkozó javaslattal kapcsolatos kockázatok</u></p> <p>Abban az esetben, ha a Kibocsátó „fenntarthatatlanná” válik vagy az illetékes felügyeleti hatóság úgy ítéli meg, hogy a Kibocsátó (az akkor hatályos jogszabályokban meghatározottak szerint) „fenntarthatatlannak” minősül, és a Kibocsátó képtelen szabályozott tevékenységét folytatni, az Értékpapírok feltételei megváltoztathatóak (pl. az esedékességük módosítása) és az Értékpapírokból származó tőke-, kamat- és más összegekre vonatkozó fizetési követelések egy vagy több olyan eszközbe történő konverzió alá eshetnek, amelyek a Kibocsátó 1-es közös tőkeszintjét alkotják, úgy mint a törzsrészesvények vagy – ideértve a nullára történő – illetékes hatósági határozattal történő tartós csökkentést is (“Hatósági Adósságleírás”).</p> <p>Ezen felül az Egységes Szanálási Mechanizmust létrehozó EU Szabályozás („ESZM Szabályozás”) rendelkezéseket tartalmaz a szanálási tervezésre, a korai beavatkozásra, a szanálási intézkedésekre és a szanálási eszközökre nézve. Ez a keretrendszer fogja biztosítani, hogy a nemzeti szanálási hatóságok helyett egy egyedüli hatóság legyen – azaz az Egységes Szanálási Tanács -, amely a Bank Unió tag bankok tekintetében minden releváns döntést meghoz.</p> <p>Az Európai Bizottság által 2014. január 29-én elfogadott, bizonyos banki tevékenységek kötelező elválasztásáról szóló javaslat megtiltja a saját részre végzett kereskedelmet továbbá a befektetési illetve a kereskedelmi banki szolgáltatások kötelező elválasztását írja elő. Amennyiben kötelező elválasztást kell alkalmazni, nem zárhatók ki többletköltségek, figyelemmel a magasabb finanszírozási költségekre, a további tőkekövetelményekre és az elválasztásból eredő működési költségekre, valamint a diverzifikációs előnyök hiányára.</p> <p><u>USA külföldi számlák adómegfeleléséről szóló törvény adóvisszatartás</u></p> <p>A Kibocsátót kötelezhetik arra, hogy 30%-os mértékben adót tartson vissza részben vagy egészben minden olyan fizetésből, amelyet (i) azon Értékpapírok tekintetében teljesítenek, amelyeket hat hónappal azt követően bocsátanak ki vagy módosítanak lényegesen, hogy a Szövetségi Nyilvántartásba benyújtják a „külföldi átmenő fizetésekre” vonatkozó végső szabályozást, (ii) azon Értékpapírok tekintetében teljesítenek, amelyeket hat hónappal azt követően bocsátanak ki vagy módosítanak lényegesen, hogy az ilyen típusú kötelezettségeket első alkalommal úgy kezelik, mint amik osztalék-egyenértékesre adnak alapot, vagy (iii) az USA szövetségi adózási</p>
--	--

	<p>célből tőkeként kezelt Értékpapírok tekintetében teljesítenek, függetlenül azok kibocsátásának napjától, meghatározott rendelkezések alapján, amelyekre általában „Külföldi Számlák Adómegfeleléséről szóló Törvényként” hivatkoznak.</p> <p><u>USA-beli forrásadóval (Withholding Tax) kapcsolatos kockázatok</u></p> <p>Az Értékpapír tulajdonosa oldalán fennáll annak a kockázata, hogy az Értékpapírok alapján történő kifizetések az USA-beli forrásadó alá esnek az USA Internal Revenue Code 871(m) szakasza alapján.</p> <p><u>Hitelminősítés leértékelésének hatása</u></p> <p>Az Értékpapírok értékét befolyásolhatja a minősítő intézetek által a Kibocsátónak adott minősítés. A Kibocsátó minősítésének leértékelése akár egy ilyen minősítő intézet által is az Értékpapírok értékének csökkenését eredményezheti.</p> <p><u>Kiigazítások és rendkívüli felmondás</u></p> <p>A Kibocsátó jogosult kiigazításokat végezni vagy az Értékpapírokat idő előtt felmondani és visszaváltani, amennyiben bizonyos feltételek teljesülnek. Ez negatív hatással lehet az Értékpapírok értékére. Ha az Értékpapírokat felmondják, az Értékpapírok tulajdonosainak az Értékpapírok rendkívüli felmondása esetén fizetett Visszaváltási Összeg alacsonyabb lehet, mint az az összeg, amelyet az Értékpapírok tulajdonosai a rendkívüli felmondás nélkül kaptak volna.</p> <p><u>Zavaró események</u></p> <p>A Kibocsátó jogosult zavaró eseményeket meghatározni (pl. piaci zavarok), amelyek az Értékpapírok alapján fennálló hozamok, és/vagy azok kiszámításának eltolódását eredményezhetik, és amelyek az Értékpapírok értékét is befolyásolhatják. Ezen felül meghatározott esetekben a Kibocsátó bizonyos árakat határozathat meg, amelyek relevánsak a hozamokra vagy limitek elérésére nézve. Ezek a becslések eltérhetnek azok valódi értékétől.</p> <p><u>A Kibocsátó helyettesítése</u></p> <p>Ha a feltételek fennállnak, a Kibocsátó bármikor jogosult az Értékpapírok tulajdonosainak hozzájárulása nélkül maga helyett egy másik társaságot mint új Kibocsátót kijelölni az Értékpapírokból fakadó vagy azokkal kapcsolatban fennálló összes kötelezettség tekintetében. Ebben az esetben az Értékpapírok tulajdonosai főszabály szerint viselik az új Kibocsátó fizetéseképtelenségi kockázatát is.</p> <p><u>A Mögöttes Eszközzel kapcsolatos kockázati tényezők</u></p> <p>Az Értékpapírok függenek a Mögöttes Eszköz értékétől és a Mögöttes Eszközzel kapcsolatos kockázatoktól. A Mögöttes Eszköz értéke számos tényezőtől függ, amelyek összefügghetnek. Ez magába foglalhat a Kibocsátó hatáskörén kívül eső gazdasági, pénzügyi és politikai eseményeket. A Mögöttes Eszköz korábbi teljesítményét nem szabad az Értékpapírok időtartama alatti jövőbeli teljesítménye indikátoraként tekinteni.</p> <p><u>Lejáratkori kockázat</u></p>
--	--

		<p>Az Értékpapírokat a Lejárat Napján a Legrosszabbul Teljesítő Mögöttes Eszköz átadásával vissza lehet váltani, amelynek értéke jelentősen a Névérték alatt lehet. Ez esetben a befektető veszteséget szenvedhet el. Ez az eset akkor – az Értékpapírok megvásárlásával kapcsolatos költségek figyelmen kívül hagyásával –, ha (i) a Értékelési Napon a Legrosszabbul Teljesítő Mögöttes Eszköz releváns ára alacsonyabb az előre meghatározott limitnél és ha a Monitoring Időszak alatt a Legrosszabbul Teljesítő Mögöttes Eszköz releváns értéke legalább egyszer alacsonyabb az előre meghatározott limitnél és ha (ii) a Értékelési Napon a Mögöttes Eszköz releváns értéke alacsonyabb a Kötési Árfolyamánál. Legrosszabb Eset: A Legrosszabbul Teljesítő Mögöttes Eszköz értéktelen a Értékelési Napon. Ebben az esetben a Visszaváltási Összeg megegyezik nullával és a befektető kizárólag kamatot kap, ha van ilyen.</p> <p><u>Kockázat, ha a befektető el szeretné adni az Értékpapírokat, vagy azokat el kell adnia:</u></p> <p><i>Piaci érték kockázata</i></p> <p>Az elérhető eladási ár lényegesen alacsonyabb lehet a befektető által fizetett vételárnál.</p> <p>Az Értékpapírok piaci értéke nagyban függ egy vagy több Mögöttes Eszköz teljesítményétől, annak pontos leképezése nélkül. Különösen a következő tényezők lehetnek kedvezőtlen hatással az Értékpapírok piaci árára:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Változások a Mögöttes Eszköz fluktuációjának várható intenzitásában (volatilitás) - Kamat ráta alakulása - Az Értékpapírok fennmaradó időtartama - A Részvény(ek) utáni osztalék alakulása <p>Ezen tényezők mindegyike önálló hatással bírhat, vagy erősítheti, vagy semlegesítheti egymást.</p> <p><i>Kereskedési kockázat:</i></p> <p>A Kibocsátó nem köteles sem az Értékpapíroknak folyamatosan vételi és eladási árat biztosítani (i) a tőzsdéken, amelyeken az Értékpapírokat jegyezhetik vagy (ii) tőzsdén kívüli (OTC) alapon, sem bármely Értékpapírt visszavásárolni. Még abban az esetben is, ha a Kibocsátó főszabály szerint vételi és eladási árakat biztosít, rendkívüli piaci feltételek vagy technikai problémák esetén, az Értékpapírok eladása vagy vétele átmenetileg korlátozottá válhat vagy ellehetetlenülhet.</p>
--	--	--

E szakasz – Ajánlattétel

Elem	Az elem leírása	Közzétételi követelmény
E.2b	Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása, ha az nem nyereségszerzés és/vagy egyes kockázatok fedezése	- nem alkalmazandó – Nyereségszerzési célzat
E.3	Az ajánlattétel feltételeinek ismertetése	2017. Október 3-tól 2017. Október 30-ig tartó jegyzési időszak alatt a COMMERZBANK Értékpapírokat ajánl Értékpapíronként 100,50% kezdeti kibocsátási áron. A Kibocsátó jogosult (i) a jegyzési időszak idő előtti lezárására, (ii) a jegyzési időszak meghosszabbítására vagy (iii) az ajánlat visszavonására. A jegyzési időszak lejártát követően a Kibocsátó továbbra is ajánlja az Értékpapírokat. A ajánlati árat folyamatosan határozzák meg. A kibocsátási értéket a Kibocsátó a jegyzési időszak alatti, rendes piaci feltételek melletti kereslet és a Kötési Árfolyam alapján határozza meg a 2017. Október 31. napján saját jogkörében ésszerűen eljárva (<i>billiges Ermessen</i>) (§ 315 BGB) és közvetlenül ezt követően közzéteszi. Ezen felül, a befektetőknek figyelemmel kell lenniük arra, hogy a Kötési Árfolyam 2017. Október 31. (a „ Kötés Napja ”).
E.4	A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek bemutatása, ideértve az összeférhetlen érdekeltségeket is	A Kibocsátó jogainak gyakorlásával és/vagy kötelezettségeinek teljesítésével kapcsolatban a következő összeférhetlenségek merülhetnek fel az Értékpapírok feltételeivel összhangban (például a feltételek paramétereinek meghatározásával vagy alkalmazásával kapcsolatban), amelyek befolyásolják a fizetendő összegeket: - egy vagy több Mögöttes Eszközt érintő tranzakciók végrehajtása - egy vagy több Mögöttes Eszközre tekintettel további származékos eszközök kibocsátása - egy vagy több Mögöttes Eszköz kibocsátójával való üzleti kapcsolat - jelentős információ birtoklása (beleértve a nem publikus információkat) egy vagy több Mögöttes Eszközzel - Árjegyzőként való eljárás
E.7	A kibocsátó vagy az ajánlattevő által a befektetőre terhelt költségek becsült összege	A befektető az Értékpapírokat rendszerint fix kibocsátási áron vásárolhatja meg. A fix kibocsátási ár magába foglalja a Kibocsátó összes költségét az Értékpapírok kibocsátásával és eladásával kapcsolatban (például: terjesztés költsége, a COMMERZBANK strukturálása, fedezete, valamint haszonkulcsa).