

ISIN XS1530671558

COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Frankfurt am Main

Final Terms

dated 30 November 2016

relating to

**Reverse Convertible Notes
("1Y Autocall-Phoenix Note")
relating to Shares**

to be publicly offered in the Czech Republic

with respect to the

Base Prospectus

dated 21 July 2016

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 21 July 2016 (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:	<p>In particular the following risk factors ("2. Special Risks") which are mentioned in the Base Prospectus are applicable:</p> <p>2.2 Dependency of the redemption of the Securities on the performance of the Underlying - Multiple Underlying - Cash Settlement</p> <p>2.17 Worst Performing Underlying</p> <p>2.19 Risks in relation to several Underlyings (Correlation) – Worst of / Second-to-Worst of</p> <p>2.23 Automatic Early Redemption</p> <p>2.24 Currency risks</p> <p>2.25 Underlying Share(s)</p>
Applicable Functionality:	<p>The following parts of the Functionality of the Securities which are mentioned in the Base Prospectus are applicable:</p> <p>A. Functionality of the Securities during their term</p> <p>3. Bonus Amount <u>Variant 3:</u> Memory Bonus Amount</p> <p>6. Automatic Early Redemption of the Securities</p> <p>B. Functionality of the Securities at maturity</p> <p>7. Reverse Convertible – Multiple Underlying – Cash Settlement <u>Variant 1:</u> European Barrier</p>
Applicable Terms and Conditions:	<p>Terms and Conditions for Notes</p>

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 Note**") divided into bearer notes (the "**Notes**") issued in Czech koruna ("**CZK**") (the "**Issue Currency**") in the denomination of CZK 1,000 (the "**Denomination**") each and ranking *pari passu* among themselves. The Global Note shall be deposited with Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Große Gallusstraße 10-14, 60272 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as common depositary for Clearstream Banking, société anonyme, 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 Notes will not be issued. The right of the holders of Notes (the "**Noteholders**") to delivery of definitive Notes is excluded. The Noteholders shall receive co-ownership participations in or rights with respect to the Global Note which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System. In securities clearing transactions, the Notes are transferable in units of one Note or integral multiples thereof.
3. The Global Note 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.

"**Automatic Early Redemption Amount**" per Note means CZK 1,000.

"**Automatic Early Redemption Barrier**" with respect to an Early Valuation Date means 100% of the relevant Strike.

"**Automatic Early Redemption Date**" means each Bonus Amount Payment Date.

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

"**Bonus Amount**" per Note means with respect to a Bonus Amount Payment Date an amount in the Issue Currency calculated by applying the following formula:

$$BA = N \times 2.75\% \times (1 + NBAPD)$$

Where,

BA = Bonus Amount per Note

N = Denomination

NBAPD = Number of Bonus Amount Payment Dates between the relevant Bonus Amount Payment Date (exclusive) and the last preceding Bonus Amount Payment Date on which a Bonus Amount was paid in accordance with the provisions of § 3 (exclusive) or, in the case that a Bonus Amount was not paid prior to the relevant Bonus Amount Payment Date, the Launch Date

"Bonus Amount Payment Date" means 29 March 2017, 29 June 2017, 2 October 2017 and the Maturity Date, all subject to postponement in accordance with § 6 paragraph 3.

"Early Valuation Date" means 22 March 2017, 22 June 2017 and 22 September 2017.

"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" and 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.

"Final Valuation Date" means 22 December 2017.

"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 29 November 2016.

"**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 a 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 3 January 2018, subject to postponement in accordance with § 6 paragraph 3.

"**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 Prague 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 Final 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>
Common share of Metro AG	MEO GY Equity	DE0007257503	Frankfurt Stock Exchange (XETRA)
Registered share of Tiffany & Co.	TIF UN Equity	US8865471085	New York Stock Exchange
Registered share of Tyson Foods Inc.	TSN UN Equity	US9024941034	New York Stock Exchange
Registered share of Under Armour Inc.	UA UN Equity	US9043111072	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 22 December 2016.

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 each Early Valuation Date and/or the Final Valuation Date.

If on a Valuation Date there is no Reference Price of a Share or a Market Disruption Event occurs, the relevant 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, a Valuation Date is postponed to the third Payment Business Day prior to the directly following Automatic Early Redemption Date or the Maturity Date, as the case may be, 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 relevant 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 BONUS AMOUNT

Subject to the provisions contained in § 5, each Noteholder shall receive the relevant Bonus Amount per Note on a Bonus Amount Payment Date, but only if on the Valuation Date directly preceding the respective Bonus Amount Payment Date the Reference Price of each Underlying is equal to or above 65% of the relevant Strike. In all other cases, a Bonus Amount shall not be payable on the respective Bonus Amount Payment Date.

§ 4 MATURITY

Subject to the provisions contained in § 5, the Note will be redeemed on the Maturity Date at an amount in the Issue Currency (the **"Redemption Amount"**) determined in accordance with the following provisions:

- (a) If on the Final Valuation Date the Reference Price of the Worst Performing Underlying is equal to or above 65% of the relevant Strike, each Note shall be redeemed by payment of a Redemption Amount equal to 100% of the Denomination.
- (b) In all other cases, each Note shall be redeemed by payment of a Redemption Amount calculated in accordance with the following formula:

$$RA = N \times \frac{\text{Worst Underlying}_{\text{FINAL}}}{\text{Worst Underlying}_{\text{INITIAL}}}$$

Where,

RA = Redemption Amount per Note

N = Denomination

Worst Underlying_{FINAL} = Reference Price of the Worst Performing Underlying on the Final Valuation Date

Worst Underlying_{INITIAL} = Strike of the Worst Performing Underlying

§ 5 EARLY REDEMPTION

1. Except as provided in § 7, the Issuer shall not be entitled to redeem the Notes prior to the Maturity Date.
2. Except as provided in § 13, the Noteholders shall not be entitled to call for redemption of the Notes prior to the Maturity Date.
3. Notwithstanding any other rights to redeem the Notes prior to the Maturity Date in accordance with these Terms and Conditions, the Notes shall be terminated automatically and redeemed on an Automatic Early Redemption Date at the Automatic Early Redemption Amount per Note if on the Early Valuation Date directly preceding such Automatic Early Redemption Date the Reference Price of each Underlying is equal to or above the Automatic Early Redemption Barrier.

The rights in connection with the Notes shall expire upon the payment of the Automatic Early Redemption Amount and the relevant Bonus Amount on the relevant Automatic Early Redemption Date.

§ 6 PAYMENTS

1. All amounts payable under these Terms and Conditions will be rounded to the nearest CZK 0.01 (CZK 0.005 will be rounded upwards).
2. All amounts payable pursuant to these Terms and Conditions shall be paid 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 to the Clearing System or pursuant to the Clearing System's instruction shall release the Issuer from its payment obligations under the Notes in the amount of such payment.
3. If any payment with respect to a Note is to be made on a day that is not a Payment Business Day, payment shall be made on the next following Payment Business Day. In this case, the relevant Noteholder shall neither be entitled to any payment claim nor to any interest claim or other compensation with respect to such delay.
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 Notes and to preserve, to the extent possible, the economic profile that the Notes 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 Notes 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 Notes, 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 under the Notes. 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 forgoing 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 Notes 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 Notes 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 Notes prematurely instead of making an Adjustment. In the case that an Adjustment would not be sufficient to preserve the economic profile that the Notes had prior to the occurrence of the Extraordinary Event, the Issuer shall terminate the Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes (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 Notes 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 Notes are called for extraordinary redemption, they shall be redeemed at an amount per Note 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 Notes (the "**Hedging Transactions**").
5. The Issuer shall pay the Extraordinary Termination Amount to the Noteholders not later than on the tenth Payment Business Day following the Extraordinary Termination Date.

§ 9

FURTHER ISSUES OF NOTES; REPURCHASE OF NOTES

1. The Issuer reserves the right to issue from time to time without the consent of the Noteholders additional tranches of Notes with substantially identical terms, so that the same shall be consolidated to form a single series and increase the total volume of the Notes. The term "Notes" shall, in the event of such consolidation, also comprise such additionally issued Notes.
2. The Issuer may at any time purchase Notes in the market or otherwise. Notes 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 Notes 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 Notes 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 NOTEHOLDER**

1. Each Noteholder is entitled to declare its Notes due and to require the redemption of its Notes pursuant to paragraph 2 below, if:
 - (a) the Issuer is in default for more than 30 days in the payment 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 Noteholder, 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 Notes due shall terminate if the circumstances giving rise to it have been remedied before such right is exercised.

2. The right to declare Notes due pursuant to paragraph 1 shall be exercised by a Noteholder by delivering or sending by registered mail to the Paying Agent a written notice which shall state the principal amount of the Notes called for redemption and shall enclose evidence of ownership reasonably satisfactory to the Paying Agent. Following such declaration the Notes 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 Notes at the date as determined by the Issuer. Such date and the Early Redemption Amount shall be notified directly to the relevant Noteholder. The rights arising from the Notes 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 Notes, subject to paragraph 2, without the Noteholders' consent all the obligations of the Issuer under and in connection with the Notes. 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 Notes 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 Notes.

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 Notes;
 - (b) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution;
 - (c) the Issuer (in this capacity referred to as the "**Guarantor**") has unconditionally and irrevocably guaranteed to the Noteholders compliance by the New Issuer with all obligations under the Notes;
 - (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 Noteholder 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 Notes 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 Notes 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 Notes (§ 801 paragraph 1, sentence 1 BGB) shall be ten years and the period of limitation for claims under the Notes presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiry of the relevant presentation period.

§ 17
FINAL CLAUSES

1. The Notes and the rights and duties of the Noteholders, 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 Noteholders. 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 Noteholders 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 Notes 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 Notes 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 Notes delivered shall expire.
3. The Issuer may combine the declaration of rescission pursuant to paragraph 2 with an offer to continue the Notes on the basis of corrected Terms and Conditions. Such an offer and the corrected provisions shall be notified to the Noteholders together with the declaration of rescission in accordance with § 15. Any such offer shall be deemed to be accepted by a Noteholder and the rescission shall not take effect, unless the Noteholder 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 Notes 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 Noteholder (as declared and proved by evidence in the request for repayment by the relevant Noteholder) and (ii) the weighted average (as determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) of the traded prices of the Notes 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 Noteholders having regard to the interests of the Issuer and in particular which do not materially adversely affect the legal or financial situation of the Noteholders. Notice of any such correction or amendment shall be given to the Noteholders in accordance with § 15.
6. If a Noteholder was aware of typing or calculation errors or similar errors at the time of the acquisition of the Notes, then, notwithstanding paragraphs 2 - 5, such Noteholder 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 Notes 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.deutsche-boerse.com</i> and <i>www.nyse.com</i> .
Payment Date:	30 December 2016
Offer and Sale:	<p>COMMERZBANK offers during the Subscription Period from 30 November 2016 until 22 December 2016 Securities at an initial offer price 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 the Czech Republic 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):	Czech Republic
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>Česká spořitelna, a.s. Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00</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): Czech Republic.</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>Česká spořitelna, a.s. Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00</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 the Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): Czech Republic</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 respective 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 respective 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 consolidated financial statements and management reports for the financial years ended 2014 and 2015 as well as on the annual financial statements and management report for the 2015 financial year.																																								
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 2014 and 2015 as well as from the consolidated interim financial statements as of 30 September 2016 (reviewed):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>31 December</u> <u>2014^{*)}</u></th> <th style="text-align: center;"><u>31 December</u> <u>2015^{*)}</u></th> <th style="text-align: center;"><u>30 September</u> <u>2016^{****)}</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Balance Sheet (€m)</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td style="text-align: right;">558,317</td> <td style="text-align: right;">532,641</td> <td style="text-align: right;">513,444</td> </tr> <tr> <td>Equity</td> <td style="text-align: right;">27,033</td> <td style="text-align: right;">30,407</td> <td style="text-align: right;">29,398</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Income Statement (€m)</td> </tr> <tr> <td></td> <th style="text-align: center;"><u>January – December</u> <u>2014^{*)}</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2015</u></th> <th style="text-align: center;"><u>January – September</u> <u>2015^{****)}</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2016^{****)}</u></th> </tr> <tr> <td>Operating profit.....</td> <td style="text-align: right;">689</td> <td style="text-align: right;">1,909</td> <td style="text-align: right;">1,558</td> <td style="text-align: right;">1,062</td> </tr> <tr> <td>Pre-tax profit or loss</td> <td style="text-align: right;">628</td> <td style="text-align: right;">1,795</td> <td style="text-align: right;">1,464</td> <td style="text-align: right;">338</td> </tr> <tr> <td>Consolidated profit or loss^{****)}</td> <td style="text-align: right;">266</td> <td style="text-align: right;">1,062</td> <td style="text-align: right;">891</td> <td style="text-align: right;">96</td> </tr> </tbody> </table> <p>^{*)} Figures in 2014 restated due to the launch of a new IT system plus other restatements.</p>		<u>31 December</u> <u>2014^{*)}</u>	<u>31 December</u> <u>2015^{*)}</u>	<u>30 September</u> <u>2016^{****)}</u>	Balance Sheet (€m)				Total assets	558,317	532,641	513,444	Equity	27,033	30,407	29,398	Income Statement (€m)					<u>January – December</u> <u>2014^{*)}</u>	<u>2015</u>	<u>January – September</u> <u>2015^{****)}</u>	<u>2016^{****)}</u>	Operating profit.....	689	1,909	1,558	1,062	Pre-tax profit or loss	628	1,795	1,464	338	Consolidated profit or loss ^{****)}	266	1,062	891	96
	<u>31 December</u> <u>2014^{*)}</u>	<u>31 December</u> <u>2015^{*)}</u>	<u>30 September</u> <u>2016^{****)}</u>																																							
Balance Sheet (€m)																																										
Total assets	558,317	532,641	513,444																																							
Equity	27,033	30,407	29,398																																							
Income Statement (€m)																																										
	<u>January – December</u> <u>2014^{*)}</u>	<u>2015</u>	<u>January – September</u> <u>2015^{****)}</u>	<u>2016^{****)}</u>																																						
Operating profit.....	689	1,909	1,558	1,062																																						
Pre-tax profit or loss	628	1,795	1,464	338																																						
Consolidated profit or loss ^{****)}	266	1,062	891	96																																						

		<p>**) Error corrections gave rise to a retrospective restatement in financial year 2015. Therefore, equity as of 31 December 2015 is reported as EUR 30,283 million and total assets as of 31 December 2015 are reported as EUR 532,696 million in the unaudited consolidated interim financial statements as of 30 September 2016.</p> <p>***) Unaudited</p> <p>****) 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 2015.</p> <p>- not applicable -</p> <p>There has been no significant change in the financial position of COMMERZBANK Group since 30 September 2016.</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.</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 divided into five operating segments – Private Customers, Mittelstandsbank, Central & Eastern Europe, Corporates & Markets and Asset & Capital Recovery (ACR) as well as Others and Consolidation. As part of the "Commerzbank 4.0" strategy the Bank will concentrate on its core businesses which will be focused in the future in two customer segments, "Private and Small Business Customers and "Corporate Clients".</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 (the "Securities").</p> <p>The Securities are represented by a global bearer security.</p> <p><u>Security identification number(s) of Securities</u></p> <p>XS1530671558.</p>
C.2	Currency of the securities	The Securities are issued in Czech koruna (" 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.</p> <p>The holder of the Securities will receive on the Maturity Date the payment of a Redemption Amount.</p> <p>In addition, Securityholders are entitled, subject to the provisions in the terms and conditions, to receive payment of Bonus Amount(s).</p> <p><u>Automatic Early Redemption</u></p> <p>Under the conditions set out in the terms and conditions, the Securities shall be terminated automatically and redeemed on the respective Automatic Early Redemption Date at the Automatic Early Redemption Amount per Security.</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 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>BGB</i>)) 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 Securityholder shall receive one Bonus Amount payments during the term of the Securities, subject to the performance of the Underlying.</p> <p>Each Securityholder shall receive the relevant Bonus Amount per Security on a Bonus Amount Payment Date, but only if on the Valuation Date directly preceding the respective Bonus Amount Payment Date the relevant price of each Underlying is equal to or above 65% of the relevant Strike. In all other cases, a Bonus Amount shall not be payable on the respective Bonus Amount Payment Date.</p> <p>"Bonus Amount" per Security means with respect to a Bonus Amount Payment Date an amount in the Issue Currency calculated by applying the following formula:</p> $BA = N \times 2.75\% \times (1 + NBAPD)$ <p>where</p> <p>"BA" means the Bonus Amount per Security, "N" means CZK 1,000 (the "Denomination"), and "NBAPD" means the number of Bonus Amount Payment Dates between the relevant Bonus Amount Payment Date (exclusive) and the last preceding Bonus Amount Payment Date on which a Bonus Amount was paid (exclusive) or, in the case that a Bonus Amount was not paid prior to the relevant Bonus Amount Payment Date.</p> <p>Notwithstanding any other rights to redeem the Notes prior to the Maturity Date in accordance with these Terms and Conditions, the Notes shall be terminated automatically and redeemed on an Automatic Early Redemption Date at the Automatic Early Redemption Amount per Security if on the Early Valuation Date directly preceding such Automatic Early Redemption Date the relevant price of the Underlying is equal to or above 100% of the relevant Strike.</p>

		<p>The rights in connection with the Securities shall expire upon the payment of the relevant Automatic Early Redemption Amount and the relevant Bonus Amount on the relevant Automatic Early Redemption 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 the payment of a Redemption Amount which is either (i) equal to the Denomination or (ii) linked to the performance 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 on the Final Valuation Date the relevant price of the Worst Performing Underlying is equal to or above 65% of its Strike, each Security shall be redeemed by payment of a Redemption Amount equal to 100% of the Denomination <p>Otherwise</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. Each Security shall be redeemed by payment of a Redemption Amount determined by applying the following formula: $N \times \frac{\text{Worst Underlying}_{FINAL}}{\text{Worst Underlying}_{INITIAL}}$ <p>Where "N" means CZK 1,000 (the "Denomination"), "Worst Underlying_{FINAL}" means the relevant price of the Worst Performing Underlying on the Final Valuation Date, and "Worst Underlying_{INITIAL}" means the Strike.</p>
C.16	Valuation Date	22 December 2017
	Maturity Date	3 January 2018
C.17	Description of the settlement procedure for the securities	The Securities sold will be delivered on the Payment Date in accordance with applicable local market practice via the Clearing System.
C.18	Delivery procedure	All amounts payable under the Securities shall be paid 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 to the Clearing System or pursuant to the Clearing System's instructions shall release the Issuer from its payment obligations under the Securities in the amount of such payment.
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	The asset underlying the Securities are the following Shares (each an "Underlying"):

information on the underlying can be obtained	<i>Share</i>	<i>Bloomberg ticker</i>	<i>ISIN</i>	<i>Exchange</i>
	Metro AG	MEO GY Equity	DE0007257503	Frankfurt Stock Exchange (XETRA)
	Tiffany & Co.	TIF UN Equity	US8865471085	New York Stock Exchange
	Tyson Foods Inc.	TSN UN Equity	US9024941034	New York Stock Exchange
	Under Armour Inc.	UA UN Equity	US9043111072	New York Stock Exchange
Information on the Underlying is available on www.deutscheboerse.com and www.nyse.com .				

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, which is 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>The Act on the Recovery and Resolution of Institutions and Financial Groups (<i>Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen</i> – SAG) – which is the transposition into German law of the EU framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Directive 2014/59/EU, the "Bank Recovery and Resolution Directive" or "BRRD") may result, inter alia, in the terms of the Securities (e.g. their maturity or the abolition of existing termination rights) being varied, and claims for payment of principal, interest or other amounts under the Securities being 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. Each of these measures is hereinafter referred to as a "Regulatory Bail-in". The holders of Securities would have no claim against the Issuer in such a case and there would be no obligation of Issuer to make payments under the Securities. This would occur if 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 without such conversion or write-down or without a public sector injection of capital. The resolution authority will have to exercise its power in a way that results in (i) common equity tier 1 capital instruments (such as ordinary shares of the Issuer) being written down first in proportion to the relevant losses, (ii) thereafter, the principal amount of other capital instruments (additional tier 1 capital instruments and tier 2 capital instruments) being written down on a permanent basis or converted into common equity tier 1 capital instruments in accordance with their order of priority and (iii) thereafter, eligible liabilities – as those under the Securities – being converted into common equity tier 1 capital instruments or written down on a permanent basis in accordance with a set order of priority. The extent to which the Securities may be subject to a Regulatory Bail-in will depend on a number of factors that are outside the Issuer's control, and it will be difficult to predict when, if at all, a Regulatory Bail-in will occur. Potential investors should consider the risk that they may lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest if a Regulatory Bail-in occurs. Financial public support will normally only be available as a last resort after having assessed and exploited, to the maximum extent practicable, the resolution tools, including the Regulatory Bail-in. The Resolution Mechanism Act (<i>Abwicklungsmechanismengesetz</i>; "AbwMechG") provides, inter alia, that, in the event of an insolvency proceeding, certain senior unsecured debt instruments (as the Securities) (excluding debt instruments whose payoff (i) is contingent on the occurrence or non-occurrence of a future uncertain event other than the evolution of a reference interest rate, or (ii) is settled other than by way of a money payment) shall by operation of law only be satisfied after any and all other non-subordinated obligations of the Issuer have been fully satisfied. As a consequence, a larger loss share will be allocated to these instruments in an insolvency or bail-in scenario. Such change of the insolvency waterfalls and sequence of bail-in shall only become applicable from 1 January 2017 but is intended to have retrospective effect and would thus affect any Securities then outstanding. Liability holders have a right to compensation if the</p>
--	--	---

treatment they receive in resolution is less favourable than the treatment they would have received under normal insolvency proceedings. This assessment must be based on an independent valuation of the Issuer. Compensation payments, if any, may be considerably later than contractual payment dates (in the same way that there may be a delay in recovering value in the event of insolvency). Potential investors should also consider that the liquidity of the secondary market in any unsecured debt instruments may be sensitive to changes in financial markets and existing liquidity arrangements (for example, re-purchase agreements by the Issuer) might not protect investors from having to sell these instruments at substantial discount below their principal amount, in case of financial distress of the Issuer. In the event of resolution, a transfer of assets to a bridge bank or in a sale of business may also limit the capacity of the Issuer to meet repayment obligations.

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.

On 29 January 2014, the European Commission adopted a proposal for a new mandatory separation of certain banking activities that is in many respects stricter than the requirements under the German bank separation law (sections 3(2)-(4), 25f, 64s of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – KWG). European banks that exceed the following thresholds for three consecutive years: a) total assets are equal or exceed €30 billion; b) total trading assets and liabilities are equal or exceed €70 billion or 10% of their total assets, will be automatically banned from engaging in proprietary trading defined narrowly as activities with no hedging purposes or no connection with customer needs. In addition, such banks will be prohibited also from investing in or holding shares in hedge funds, or entities that engage in proprietary trading or sponsor hedge funds. Other trading and investment banking activities - including market-making, lending to venture capital and private equity funds, investment and sponsorship of complex securitisation, sales and trading of derivatives – are not subject to the ban, however they might be subject to separation. The proprietary trading ban would apply as of 1 January 2017 and the effective separation of other trading activities would apply as of 1 July 2018. Should a mandatory separation be imposed, additional costs are not ruled out, in terms of higher funding costs, additional capital requirements and operational costs due to the separation, lack of diversification benefits.

U.S. Foreign Account Tax Compliance Act Withholding

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><u>U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act Withholding</u></p> <p>The Issuer or any withholding agent may be required to withhold tax at a rate of up to 30% on U.S. "dividend equivalent amounts" that are paid or "deemed paid" under certain financial instruments issued after 31 December 2016, if certain conditions are met.</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 payment of a Redemption Amount which can be significantly below the Denomination. In this case the investor could suffer a loss. This is -</p>
--	--	---

		<p>disregarding the costs incurred in connection with the purchase of the Securities - the case if the relevant price of the Worst Performing Underlying on the Final Valuation Date is (i) equal to or below a predetermined threshold and (ii) below its Strike. Worst Case: The Worst Performing Underlying is worthless on the Final Valuation Date. In this case the Redemption Amount will be equal to zero and the investor will only receive Bonus Amount(s), 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 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	- not applicable – Profit motivation
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	<p>COMMERZBANK offers during the subscription period from 30 November 2016 until 22 December 2016 Securities at an initial issue price of 100% 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 www.commerzbank.com. In addition, investors should note that the Strike will be the Reference Price of the Underlying as of 22 December 2016 (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	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).

SHRNUTÍ

Shrnutí je vypracováno na základě náležitostí zvaných „Prvky“. Tyto prvky jsou očíslovány v oddílech A – E (A.1. – E. 7).

Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které mají být do shrnutí zařazeny ve vztahu k tomuto druhu Cenných papírů a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že některé Prvky nemusí být ve shrnutí obsaženy, nemusí na sebe číslování jednotlivých Prvků navazovat.

I přesto, že je vyžadováno, aby některé Prvky ve vztahu k Cenným papírům a Emitentovi byly obsaženy ve shrnutí, je možné, že ve vztahu k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis Prvku s uvedením „nepoužije se“, s případným dalším odůvodněním, proč prvek nebyl použit.

Oddíl A – Úvod a upozornění

Prvek	Popis prvku	Požadavek na zveřejnění
A.1	Upozornění	<p>Toto shrnutí slouží jako úvod Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek. Investoři by veškerá svá rozhodnutí investovat do Cenných papírů měli zakládat na Základním prospektu jako celku a příslušných Konečných podmínkách.</p> <p>V případě, že je u soudu v členském státě Evropského hospodářského prostoru vznesen nárok na základě údajů uvedených v Základním prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátních právních předpisů členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Základního prospektu a Konečných podmínek před zahájením soudního řízení.</p> <p>Osoby odpovědné za sestavení shrnutí včetně všech jeho překladů nebo za vydání Základního prospektu nesou občanskoprávní odpovědnost, ovšem pouze v případě, kdy je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo je v rozporu s ostatními částmi Základního prospektu nebo jako součást Základního prospektu neposkytuje všechny potřebné klíčové informace.</p>
A.2	Souhlas s použitím prospektu	<p>Emitent tímto uděluje souhlas s využitím Základního prospektu a Konečných podmínek pro následnou nabídku nebo konečné umístění Cenných papírů následujícímu finančnímu zprostředkovateli:</p> <p>Česká spořitelna, a.s. Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00</p> <p>Nabídkové období, během kterého je možná následná nabídka nebo konečné umístění Cenných papírů finančními zprostředkovateli, běží pouze po dobu platnosti Základního prospektu a Konečných podmínek v souladu s článkem 9 Směrnice o prospektu implementované příslušným členským státem.</p> <p>Souhlas s využitím Základního prospektu a Konečných podmínek se uděluje výhradně pro tyto členské státy: Česká republika.</p> <p>Souhlas s využitím Základního prospektu včetně všech příloh a příslušných Konečných podmínek je podmíněn tím, že (i) tento Základní prospekt a příslušné Konečné podmínky jsou předány potenciálním investorům výhradně spolu se všemi přílohami vydanými před tímto předáním a (ii) při využívání Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek se každý finanční</p>

		<p>zprostředkovatel musí ujistit, že jsou dodržovány veškeré příslušné platné a účinné právní předpisy.</p> <p>V případě, že finanční zprostředkovatel učiní nějakou nabídku, tento finanční zprostředkovatel poskytne investorům informace o podmínkách nabídky, které jsou platné v době takové nabídky.</p>
--	--	---

Oddíl B – Emitent

Prvek	Popis prvku	Požadavek na zveřejnění																																					
B.1	Právní a obchodní název emitenta	Právní název Banky je COMMERZBANK Aktiengesellschaft („Emitent“, „Banka“ nebo „COMMERZBANK“, spolu se svými konsolidovanými dceřinými společnostmi „Skupina COMMERZBANK“ nebo „Skupina“) a obchodní název banky je COMMERZBANK.																																					
B.2	Sídlo/Právní forma/Právní předpisy/Země registrace.	Banka má sídlo ve Frankfurtu nad Mohanem, Spolková republika Německo. COMMERZBANK je akciová společnost založená a vykonávající svou činnost v souladu s německým právním řádem a založená ve Spolkové republice Německo.																																					
B.4b	Známé trendy ovlivňující Emitenta a odvětví, v nichž působí	Zejména celosvětová krize finančních trhů a krize státního dluhu v eurozóně v minulosti výrazným způsobem zatížily čistá aktiva, finanční pozici a výsledky hospodaření Skupiny a lze předpokládat, že i v budoucnu se mohou objevit další zásadně negativní vlivy, které na Skupinu dopadnou, zejména v případě opětovného prohloubení krize.																																					
B.5	Organizační struktura	COMMERZBANK je mateřskou společností Skupiny COMMERZBANK. Skupina COMMERZBANK má přímé a nepřímé kapitálové účasti v různých společnostech.																																					
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	- nepoužije se – Emitent v současné době nezpracovává prognózy ani odhady zisku.																																					
B.10	Výhrady v auditorské zprávě k historickým finančním údajům	- nepoužije se – Ke konsolidovaným účetním závěrkám a manažerským výkazům za účetní roky 2014 a 2015, jakož i ve vztahu k ročním účetním závěrkám a manažerským výkazům za účetní rok 2015 byly vydány auditorské zprávy bez výhrad.																																					
B.12	Vybrané klíčové finanční informace	V následující tabulce jsou uvedeny vybrané klíčové finanční informace Skupiny COMMERZBANK, které byly čerpány z příslušných auditovaných konsolidovaných účetních závěrek sestavených v souladu s účetními standardy IFRS k 31. prosinci 2014 a 2015, jakož i z konsolidované mezitímní účetní závěrky k 30. září 2016 (kontrolované): <table style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Rozvaha (m€)</i></th> <th style="text-align: right;"><u>31. prosince</u> <u>2014¹⁾</u></th> <th style="text-align: right;"><u>31. prosince</u> <u>2015²⁾</u></th> <th style="text-align: right;"><u>30. září</u> <u>2016³⁾</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktiva celkem</td> <td style="text-align: right;">558.317</td> <td style="text-align: right;">532.641</td> <td style="text-align: right;">513.</td> </tr> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td style="text-align: right;">27.033</td> <td style="text-align: right;">30.407</td> <td style="text-align: right;">29.398</td> </tr> </tbody> </table> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Výsledovka (€m)</i></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><u>Leden – Prosinec</u></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><u>Leden – září</u></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>2014¹⁾</u></th> <th style="text-align: right;"><u>2015</u></th> <th style="text-align: right;"><u>2015²⁾</u></th> <th style="text-align: right;"><u>2016³⁾</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Provozní zisk</td> <td style="text-align: right;">689</td> <td style="text-align: right;">1.909</td> <td style="text-align: right;">1.558</td> <td style="text-align: right;">1.062</td> </tr> <tr> <td>Hospodářský výsledek před zdaněním</td> <td style="text-align: right;">628</td> <td style="text-align: right;">1.795</td> <td style="text-align: right;">1.464</td> <td style="text-align: right;">338</td> </tr> <tr> <td>Konsolidovaný hospodářský</td> <td style="text-align: right;">266</td> <td style="text-align: right;">1.062</td> <td style="text-align: right;">891</td> <td style="text-align: right;">96</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Rozvaha (m€)</i>	<u>31. prosince</u> <u>2014¹⁾</u>	<u>31. prosince</u> <u>2015²⁾</u>	<u>30. září</u> <u>2016³⁾</u>	Aktiva celkem	558.317	532.641	513.	Vlastní kapitál	27.033	30.407	29.398	<i>Výsledovka (€m)</i>	<u>Leden – Prosinec</u>		<u>Leden – září</u>			<u>2014¹⁾</u>	<u>2015</u>	<u>2015²⁾</u>	<u>2016³⁾</u>	Provozní zisk	689	1.909	1.558	1.062	Hospodářský výsledek před zdaněním	628	1.795	1.464	338	Konsolidovaný hospodářský	266	1.062	891	96
<i>Rozvaha (m€)</i>	<u>31. prosince</u> <u>2014¹⁾</u>	<u>31. prosince</u> <u>2015²⁾</u>	<u>30. září</u> <u>2016³⁾</u>																																				
Aktiva celkem	558.317	532.641	513.																																				
Vlastní kapitál	27.033	30.407	29.398																																				
<i>Výsledovka (€m)</i>	<u>Leden – Prosinec</u>		<u>Leden – září</u>																																				
	<u>2014¹⁾</u>	<u>2015</u>	<u>2015²⁾</u>	<u>2016³⁾</u>																																			
Provozní zisk	689	1.909	1.558	1.062																																			
Hospodářský výsledek před zdaněním	628	1.795	1.464	338																																			
Konsolidovaný hospodářský	266	1.062	891	96																																			

	Žádná negativní změna ve výhlídkách Emitenta, Významné změny finanční situace	<p>výsledek****)</p> <p>*) Údaje za rok 2014 upraveny z důvodu spuštění nového IT systému a dalších úprav.</p> <p>**) V důsledku oprav chyb byly zpětně přepočteny údaje ve finančním roce 2015. Z toho důvodu je vlastní kapitál k 31. prosinci 2015 účtován v částce 30.283 milionů EUR a celková aktiva k 31. prosinci 2015 jsou účtována v částce 532.696 milionů EUR v neauditovaných konsolidovaných mezitímních finančních výkazech ke dni 30. září 2016.</p> <p>**) Neauditované</p> <p>****) V rozsahu zatím připsaném akcionářům COMMERZBANK.</p> <p>Ode dne 31. prosince 2015 nedošlo k žádné podstatné negativní změně výhlídek Skupiny COMMERZBANK.</p> <p>- nepoužije se -</p> <p>Ode dne 30. září 2016 nedošlo k žádným významným změnám finanční situace Skupiny COMMERZBANK.</p>
B.13	Nedávné události, které mají významný vliv na platební schopnost Emitenta	<p>- nepoužije se –</p> <p>V poslední době nenastaly ve vztahu k Emitentovi žádné události, které by měly významný vliv na hodnocení platební schopnosti Emitenta.</p>
B.14	Závislost Emitenta na ostatních subjektech v rámci Skupiny	<p>- nepoužije se –</p> <p>Jak je uvedeno v článku B.5, COMMERZBANK je mateřskou společností Skupiny COMMERZBANK a není závislá na žádných jiných společnostech ve Skupině COMMERZBANK.</p>
B.15	Hlavní činnost Emitenta	<p>Činnost Skupiny COMMERZBANK se zaměřuje na poskytování široké škály finančních služeb klientům v Německu, ať už soukromým osobám nebo institucím malého a středního rozsahu, včetně správy účtů, platebních transakcí, půjček, spořicíh a investičních produktů, služeb spojených s cennými papíry a produktů a služeb na kapitálových trzích a v investičním bankovníctví. Jako součást strategie komplexních finančních služeb Skupina také nabízí další finanční služby ve spolupráci se svými partnery, zejména úvěry ze stavebního spoření, správu aktiv a pojištění. Skupina dále rozšiřuje svou působnost jako jedna z nejvýznamnějších německých exportních finančních společností. Spolu s obchodní činností v Německu je Skupina prostřednictvím svých dceřiných společností, poboček a investic aktivní i v zahraničí, zejména v Evropě. Středisko jejich zahraničních aktivit je v Polsku a ve vztahu k jejímu cíli poskytovat komplexní služby německým malým a středním podnikům v západní Evropě, střední a východní Evropě a Asii.</p> <p>Skupina COMMERZBANK je rozdělena do pěti provozních segmentů – Soukromé osoby, Mittelstandsbank, Střední a východní Evropa, Firemní klienti a trhy a Majetek a Vymáhání (ACR) a Ostatní a Konsolidace. Banka se v rámci strategie „Commerzbank 4.0“ více soustředí na svou hlavní činnost, která bude v budoucnosti soustředěna do dvou klientských segmentů „Soukromí a malí firemní klienti“ a „Korporátní klienti“.</p>
B.16	Řídící osoby	<p>- nepoužije se –</p> <p>COMMERZBANK nepředala své vedení žádné jiné společnosti ani osobě, například na základě smlouvy o řízení, ani ji neřídí žádná jiná společnost ani osoba ve smyslu německého zákona o nabytí a převodu Cenných papírů (<i>Wertpapiererwerbs- and Übernahmegesetz</i>).</p>

Oddíl C – Cenné papíry

Prvek	Popis prvku	Požadavek na zveřejnění
C.1	Druh a třída Cenných papírů / Identifikační číslo cenného papíru	<p><u>Druh/Forma Cenných papírů</u></p> <p>Cenné papíry jsou dluhopisy („Cenné papíry“).</p> <p>Cenné papíry jsou emitovány jako globální cenný papír na doručitele.</p> <p><u>Identifikační číslo Cenných papírů</u></p> <p>XS1530671558</p>
C.2	Měna cenných papírů	Cenné papíry se vydávají v koruna česká („ Měna vydání “).
C.5	Omezení volné převoditelnosti cenných papírů	Cenné papíry jsou volně převoditelné, při dodržení omezení nabídky a prodeje, platných právních předpisů a pravidel a nařízení systému zúčtování.
C.8	Práva související s cennými papíry (včetně statusu Cenných papírů a omezení těchto práv)	<p><u>Rozhodné právo Cenných papírů</u></p> <p>Cenné papíry se řídí německým právním řádem a vykládají se v souladu s německým právním řádem.</p> <p><u>Splacení</u></p> <p>Cenné papíry zaručují investorovi právo na splacení Částky úhrady. Vlastník Cenných papírů obdrží k Datu splatnosti výplatu Částky úhrady.</p> <p>Vlastník Cenných papírů obdrží k Datu splatnosti výplatu Částky úhrady.</p> <p>Dále jsou Vlastníci cenných papírů v souladu s ustanoveními emisních podmínek oprávněni obdržet výplatu a. Bonusu.</p> <p><u>Automatický předčasné splacení</u></p> <p>Za podmínek stanovených v emisních podmínkách budou Cenné papíry automaticky ukončeny a předčasně splaceny k Datu automatické předčasné splatnosti za Částku automatické předčasné úhrady na Cenný papír</p> <p><u>Úpravy a Mimořádné ukončení</u></p> <p>V případě, že nastanou určité konkrétní okolnosti, může mít Emitent právo provést určité úpravy. Dále může mít Emitent právo na mimořádné předčasné ukončení platnosti Cenných papírů v případě, že nastane určitá konkrétní událost.</p> <p><u>Status Cenných papírů</u></p> <p>Závazky plynoucí z Cenných papírů představují přímé, bezpodmínečné a nezajištěné (<i>nicht dinglich besichert</i>) závazky Emitenta, a pokud platné právní předpisy nestanoví jinak, jsou přinejmenším rovnocenné všem ostatním nepodřízeným a nezajištěným (<i>nicht dinglich besichert</i>) závazkům Emitenta.</p>

		<p><u>Omezení odpovědnosti</u></p> <p>Emitent je odpovědný za činnost nebo nečinnost v souvislosti s Cennými papíry pouze tehdy a do té míry, kdy buď zásadním způsobem poruší závazky plynoucí z Cenných papírů z důvodu nedbalosti nebo záměrně, nebo svou hrubou nedbalostí či záměrně poruší jiné povinnosti.</p> <p><u>Lhůta pro předložení a promlčení</u></p> <p>Lhůta pro předložení Cenných papírů (§ 801 odstavec 1, 1. věta německého občanského zákoníku (BGB)) je stanovena na deset let a promlčecí lhůta pro nároky plynoucí z Cenných papírů předložených před uplynutím lhůty pro předložení je stanovena na dva roky, počítáno od uplynutí příslušné lhůty pro předložení.</p>
C.11	Přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo obdobném trhu	<p>- nepoužije se -</p> <p>Cenné papíry nejsou určeny k obchodování na jakémkoliv regulovaném trhu.</p>
C.15	Vliv Podkladového aktiva na hodnotu Cenných papírů:	<p><u>Vliv Podkladového aktiva během doby platnosti:</u></p> <p>V průběhu doby platnosti Cenných papírů obdrží každý Vlastník cenných papírů jednu výplat Bonusu v závislosti na výkonnosti Podkladových aktiv.</p> <p>Každý Vlastník cenných papírů obdrží k Datu výplaty bonusu příslušnou částku Bonusu na Cenný papír, ovšem pouze v případě, že k Datu ocenění bezprostředně předcházejícímu příslušné Datum výplaty bonusu je příslušná cena každého Podkladového aktiva rovná nebo vyšší než 65% příslušné Realizační ceny. Ve všech ostatních případech není Bonus k Datu výplaty bonusu splatný.</p> <p>„Bonus“ na Cenný papír k Datu výplaty bonusu znamená částka v Měně vydání vypočtená s využitím následujícího vzorce:</p> $BA = N \times 2,75\% \times (1 + NBAPD)$ <p>kde</p> <p>„BA“ znamená Bonus na Cenný papír, „N“ znamená CZK 1,000 („Nominální hodnota“) a „NBAPD“ znamená počet Dat výplaty bonusu mezi příslušným Datem výplaty bonusu (vyjma) a posledním předcházejícím Datem výplaty bonusu, k němuž byl Bonus vyplacen (vyjma), nebo v případě, že před příslušným Datem výplaty bonusu Bonus vyplacen nebyl.</p> <p>Bez ohledu na veškerá ostatní práva na vyplacení Cenných papírů před Datem splatnosti budou Cenné papíry automaticky ukončeny a jejich hodnota předčasně splacena k Datu automatické předčasné splatnosti a výplata bude ve výši Částky automatické předčasné úhrady na Cenný papír pokud k Datu předčasného ocenění bezprostředně předcházejícímu takovému Datu automatické předčasné splatnosti je příslušná cena každého Podkladového aktiva rovná nebo vyšší než 100% příslušné(ho) Realizační ceny.</p> <p>Práva související s Cennými papíry pozbývají platnosti k datu výplaty Částky automatické předčasné úhrady a příslušné(ho) Bonusu k příslušnému Datu automatické předčasné splatnosti.</p>

		<p><u>Vliv Podkladového aktiva při splatnosti:</u></p> <p>Reverse Convertible Cenné papíry opravňují své vlastníky k Datu splatnosti k výplatě Částky úhrady, která se buď (i) Nominální hodnotě nebo (ii) odvíjí od výkonnosti Podkladového aktiva s nejnižší výkonností.</p> <p>Existují dva možné scénáře splacení Cenných papírů k Datu splatnosti:</p> <p>1. Pokud je ke Konečnému Datu ocenění bude příslušná cena Podkladového aktiva rovná nebo vyšší než nejnižší výkonností 65% Realizační ceny, každý Cenný papír bude splacen výplatou Částky úhrady ve výši 100% Nominální hodnoty</p> <p>Jinak</p> <p>2. Na každý Cenný papír bude vyplacena Částka úhrady stanovená s využitím následujícího vzorce:</p> $N \times (\text{Podkladové aktivum s nejnižší výkonností}_{\text{FINÁLNÍ}} / \text{Podkladové aktivum s nejnižší výkonností}_{\text{POČÁTEČNÍ}})$ <p>kde</p> <p>„N“ znamená koruna česká 1.000 („Nominální hodnota“), „Podkladové aktivum“_{FINÁLNÍ}“ znamená příslušná cena Podkladového aktiva ke Konečnému Datu ocenění a „Podkladové aktivum“_{POČÁTEČNÍ}“ znamená Realizační cena.</p>												
C.16	Datum ocenění	22. prosinec 2017												
	Datum splatnosti	3. lednový 2018												
C.17	Popis postupu vypořádání cenných papírů	Prodané Cenné papíry budou doručeny k Datu výplaty v souladu s příslušnou tržní praxí prostřednictvím systému zúčtování.												
C.18	Postup předání	Všechny částky splatné v souvislosti s Cennými papíry budou vyplaceny Platebnímu agentovi za účelem převodu do systému zúčtování nebo podle návodu systému zúčtování za účelem připsání na příslušné účty vlastníků k datům uvedeným v příslušných emisních podmínkách. Platby provedené do systému zúčtování nebo podle návodu systému zúčtování osvobozují Emitenta od platebních povinností v souvislosti s Cennými papíry do výše takové platby.												
C.19	Konečná Referenční cena Podkladového aktiva	Oficiální konečná cena příslušné Akcie stanovená a uveřejněná příslušnou Burzou v daný den												
C.20	Druh podkladového aktiva a podrobnosti o tom, kde lze získat informace o podkladovém aktivu	<p>Podkladová aktiva Cenných papírů jsou následující Akcie (jednotlivě „Podkladové aktivum“):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Akcie</th> <th>Bloomberg ticker</th> <th>ISIN</th> <th>Burzou</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Metro AG</td> <td>MEO GY Equity</td> <td>DE0007257503</td> <td>Frankfurt Stock Exchange (XETRA)</td> </tr> <tr> <td>Tiffany & Co.</td> <td>TIF UN Equity</td> <td>US8865471085</td> <td>New York Stock Exchange</td> </tr> </tbody> </table>	Akcie	Bloomberg ticker	ISIN	Burzou	Metro AG	MEO GY Equity	DE0007257503	Frankfurt Stock Exchange (XETRA)	Tiffany & Co.	TIF UN Equity	US8865471085	New York Stock Exchange
Akcie	Bloomberg ticker	ISIN	Burzou											
Metro AG	MEO GY Equity	DE0007257503	Frankfurt Stock Exchange (XETRA)											
Tiffany & Co.	TIF UN Equity	US8865471085	New York Stock Exchange											

		Tyson Foods Inc.	TSN UN Equity	US9024941034	New York Stock Exchange
		Under Armour Inc.	UA UN Equity	US9043111072	New York Stock Exchange
Informace o Podkladových aktivech jsou dostupné na www.deutsche-boerse.com a www.nyse.com					

Oddíl D – Rizika

S nákupem Cenných papírů se pojí určitá rizika. **Emitent výslovně poukazuje na to, že popis rizik souvisejících s investicí do Cenných papírů uvádí pouze hlavní rizika, která byla Emitentovi známá k datu sestavení Základního prospektu.**

Prvek	Popis prvku	Požadavek na zveřejnění
D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Cenné papíry s sebou nesou riziko emitenta, také označované jako dluhové riziko nebo kreditní riziko pro potenciální investory. Riziko emitenta je riziko, že se COMMERZBANK stane dočasně nebo trvale neschopnou plnit své závazky ve formě výplaty úroků a/nebo Částky úhrady.</p> <p>Kromě toho je COMMERZBANK vystavena různým rizikům v rámci své obchodní činnosti. Tato rizika zahrnují zejména následující druhy rizik:</p> <p><u>Celosvětová krize finančních trhů a krize státního dluhu</u></p> <p>Celosvětová krize finančních trhů a krize státního dluhu, zejména v eurozóně, měla výrazný a zásadní negativní vliv na čistá aktiva, finanční situaci a výsledky hospodaření Skupiny. Nelze zaručit, že na Skupinu v budoucnu nedopadnou další zásadní negativní vlivy, zejména v případě opětovného prohloubení krize. Jakékoliv další prohloubení krize v rámci Evropské měnové unie může mít na Skupinu zásadní negativní vliv, který může za určitých okolností dokonce ohrozit její existenci. Skupina drží podstatný objem státního dluhu. Snižování a přehodnocení takového státního dluhu za účelem snížení reálných hodnot mělo v minulosti zásadní negativní vliv na čistá aktiva Skupiny, její finanční situaci a výsledky hospodaření a může dále negativně působit v budoucnu.</p> <p><u>Makroekonomické prostředí</u></p> <p>Makroekonomické prostředí, které převládá několik posledních let, mělo negativní vliv na výsledky Skupiny a silná závislost Skupiny na ekonomickém prostředí, zejména v Německu, může vyvolat zásadní negativní vlivy v případě jakéhokoli obnovení hospodářského poklesu.</p> <p><u>Riziko neplnění závazků protistran</u></p> <p>Skupina je vystavena riziku neplnění závazků (kreditnímu riziku) včetně rizika souvisejícího s rozsáhlými závazky jednotlivců, vysokými úvěry a závazky koncentrovanými v jednotlivých sektorech označovaného jako „bulk“ riziko a také rizikům v souvislosti s úvěry dlužníkům, kteří mohou být krizí státního dluhu obzvlášť zasaženi. Útlum portfolia financování lodí a portfolia financování komerčních nemovitostí je vystaven poměrně velkému riziku vzhledem k současnému náročnému tržnímu prostředí a volatilitě cen lodí a nemovitostí a také riziku neplnění závazků (kreditnímu riziku), které tato situace ovlivňuje, a také riziku podstatných změn hodnoty lodí držených jako přímé záruky, nemovitostí v přímém vlastnictví a soukromých či komerčních nemovitostí držených jako záruky. Skupina má ve svém portfoliu značné množství nesplácených úvěrů a neplněné závazky nemusí být nutně dostatečně kryty zajištěním nebo odpisy a rezervami přijatými v minulosti.</p>

		<p><u>Rizika tržních cen</u></p> <p>Skupina je vystavena riziku tržních cen při oceňování základního jmění a jednotek investičních fondů, dále ve formě rizik úrokových sazeb, rizik úvěrového rozpětí, měnových rizik, volatility a korelačních rizik nebo rizik souvisejících s cenami komodit.</p> <p><u>Strategická rizika</u></p> <p>Existuje riziko, že Skupina nebude mít prospěch ze své strategie nebo bude schopná ji implementovat pouze zčásti nebo s vyššími náklady, než se předpokládalo, a že implementace plánovaných opatření nepovede k dosažení vytyčených strategických cílů.</p> <p><u>Rizika konkurenčního prostředí</u></p> <p>Trhy, na kterých Skupina působí, zejména pak německý trh (a hlavně obchodování se soukromými a korporátními klienty a činnost investičního bankovníctví) a polský trh, jsou charakteristické silnou konkurencí v oblasti cen a podmínek transakcí, což vyvolává značný tlak na marže.</p> <p><u>Rizika likvidity</u></p> <p>Skupina je závislá na pravidelných dodávkách likvidity a nedostatek likvidity na trhu nebo ve společnosti může mít zásadní negativní dopad na čistá aktiva Skupiny, její finanční situaci a výsledky hospodaření.</p> <p><u>Provozní rizika</u></p> <p>Skupina je vystavena velkému množství provozních rizik včetně rizika, že zaměstnanci podstoupí jménem Skupiny nadměrné riziko nebo poruší předpisy upravující provozování obchodní činnosti během výkonu činnosti, a tím způsobí značné a náhlé ztráty, které mohou také nepřímo vyvolat zvýšení regulačních kapitálových požadavků.</p> <p><u>Rizika plynoucí z odpisů goodwillu</u></p> <p>Je možné, že hodnota goodwillu a obchodních značek uvedená v konsolidované účetní závěrce Skupiny bude muset být zcela nebo zčásti odepsána následkem testování snížení hodnoty.</p> <p><u>Rizika plynoucí z bankovní regulace</u></p> <p>Čím dál přísnější standardy a procesní a regulační požadavky na kapitál a likviditu mohou vyvolat pochybnosti o obchodním modelu mnoha aktivit Skupiny, negativně ovlivnit její konkurenceschopnost, snížit ziskovost Skupiny nebo si vynutit zvýšení dodatečného vlastního kapitálu. Další regulační reformy navržené v důsledku finanční krize, například povinnost bankovních odvodů, možná daň z finančních transakcí, oddělení přijímání vkladů od obchodování na vlastní účet, majetkové transakce nebo úvěrové a ručitelské transakce s určitými účelovými fondy, nebo přísnější povinnosti zveřejňování a organizace mohou zásadním způsobem ovlivnit obchodní model Skupiny a konkurenční prostředí.</p> <p><u>Právní rizika</u></p>
--	--	--

		<p>V souvislosti s obchodní činností COMMERZBANK mohou vzniknout právní spory, jejichž výsledek je nejistý a pro Skupinu představuje riziko. Například nároky na náhradu škody založené na chybném investičním doporučení představují pro Skupinu podstatnou odpovědnost a s ní spojené závazky a mohou také vést k další podstatné odpovědnosti a závazkům v budoucnu. Proti COMMERZBANK a jejím dceřiným společnostem byly uplatněny nároky na úhrady a vrácení hodnoty, v některých případech soudně, v souvislosti s vydanými investičními certifikáty, které opravňují jejich vlastníka k účasti na zisku, tzv. profit participation certificates a prioritními cennými papíry vydávanými trusty, tzv. trust-preferred securities. Výsledek takových řízení může mít podstatný negativní dopad na Skupinu, který v každém případě přesahuje uplatněné nároky. Negativní vliv může mít na Skupinu také regulatorní, dohledové a soudní řízení. Řízení z podnětu regulátorů, kontrolních orgánů a žalobců může mít na Skupinu zásadní negativní vliv.</p>
D.6	<p>Klíčové informace o podstatných rizicích, které jsou specifické pro Cenné papíry</p>	<p><u>Nedostupnost sekundárního trhu těsně před ukončením</u></p> <p>Tvůrce trhu a/nebo burza přestane s cennými papíry obchodovat krátce před datem konce jejich platnosti. Cena Podkladového aktiva, které je pro Cenné papíry relevantní, se však mezi posledním dnem obchodování a příslušným Datem ocenění může stále ještě změnit. Toto může být pro investora nevýhodné.</p> <p>Kromě toho existuje riziko, že bariéra, která je stanovená v podmínkách, bude poprvé dosažena, překonána nebo jinak porušena před ukončením poté, co sekundární obchodování už bylo ukončeno.</p> <p><u>Cenné papíry jsou nezajištěné závazky (status)</u></p> <p>Cenné papíry představují bezpodmínečné závazky emitenta. Nejsou zajištěny Fondem ochrany vkladů Německé bankovní asociace (<i>Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.</i>) ani se na ně nevztahuje německý zákon o garancích vkladů a náhradách pro investory (<i>Einlagensicherungs- and Anlegerentschädigungsgesetz</i>). To znamená, že investor nese riziko, že Emitent nebude moci plnit své závazky související s Dluhopsy nebo je bude schopný plnit pouze zčásti. Za takových okolností je možné, že dojde k úplné ztrátě kapitálu investora.</p> <p><u>Navrhovaná daň z finančních transakcí (FTT)</u></p> <p>Evropská komise navrhla společnou daň z finančních transakcí (FTT), která má být zavedena v Belgii, Německu, Estonsku, Řecku, Španělsku, Francii, Itálii, Rakousku, Portugalsku, Slovinsku a na Slovensku. Přičemž Estonsko oznámilo, že nebude na zavedení této daně participovat. Navrhovaná daň z finančních transakcí by se za určitých okolností mohla vztahovat na určité obchody s Cennými papíry (včetně transakcí prováděných na sekundárním trhu). Daň z finančních transakcí je však předmětem diskusí mezi zúčastněnými členskými státy EU. Je možné, že se pro účast rozhodnou další členské státy EU. Navíc v současné době není jisté, kdy bude daň z finančních transakcí uzákoněna a kdy vejde v účinnost pro obchodování s Cennými papíry.</p> <p><u>Rizika související se Zákonem o ozdravných postupech a řešení krizí institucí a finančních skupin, se směrnicí EU ustavující jednotný mechanismus pro řešení krizí a s návrhem nového nařízení EU nařizujícího povinné oddělení některých činností bank</u></p>

		<p>Zákon o ozdravných postupech a řešení krizí institucí a finančních skupin (<i>Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen</i> — SAG) — který je transpozicí rámce EU pro ozdravné postupy a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků (směrnice 2014/59/EU, „Bank Recovery and Resolution Directive“ nebo „BRRD“) může vyvolat, mimo jiné, změny podmínek Cenných papírů (např. jejich splatnosti nebo zrušení existujících práv k ukončení) a nároky na úhrady jistin, úroků a jiných částek souvisejících s Cennými papíry, které podléhají konverzi do jednoho nebo více instrumentů, které představují pro Emitenta kmenový kapitál Tier 1, jako jsou kmenové akcie, nebo permanentní snížení, včetně snížení na nulu, intervencí kompetentního orgánu pro řešení krizí. Všechna tato opatření jsou dále označována jako „Regulatorní bail-in“. Vlastníci Cenných papírů by vůči Emitentovi v takovém případě neměli žádný nárok a Emitentovi by v souvislosti s Cennými papíry nevznikala povinnost plateb. Toto by nastalo v případě, že by se Emitent stal nebo by příslušný orgán dohledu určil, že se stal „neživotaschopným“ (jak bylo definováno v tehdy platném zákoně) a neschopným pokračovat ve své regulované činnosti bez takové konverze nebo snížení nebo bez přisunu kapitálu z veřejného sektoru. Orgán pro řešení krizí bude povinen uplatnit svou pravomoc způsobem, jehož následkem bude to, že (i) instrumenty v rámci kmenového kapitálu Tier 1 (jako kmenové akcie Emitenta) budou nejdříve sníženy poměrně k odpovídajícím ztrátám, (ii) následně částka jistiny ostatních kapitálových instrumentů (instrumenty dodatkového kapitálu Tier 1 a instrumenty kapitálu Tier 2) bude trvale snížena nebo převedena do instrumentů kmenového kapitálu Tier 1 podle prioritního pořadí a (iii) následně budou způsobilé závazky – jako ty související s Cennými papíry – převedeny do instrumentů kmenového kapitálu Tier 1 nebo trvale sníženy podle stanoveného prioritního pořadí. Rozsah, v jakém mohou Cenné papíry podléhat Regulatornímu bail-inu se bude odvíjet od mnoha faktorů, které Emitent nedokáže ovlivnit, a bude obtížné předpovědět, kdy a zda vůbec k Regulatornímu bail-inu dojde. Potenciální investoři by měli zvážit riziko, že mohou ztratit celou výši své investice včetně částky jistiny plus připsané úroky v případě, že Regulatorní bail-in nastane. Veřejná podpora bude obecně přípustná až jako poslední možnost poté, co budou zhodnoceny a využity, v maximálním možném rozsahu, záchranné nástroje, včetně Regulatorního bail-inu. Zákon o mechanismu řešení krizí (<i>Abwicklungsmechanismengesetz</i>; „AbwMechG“) mimo jiné stanovuje, že v případě insolvenčního řízení budou některé seniorní nezajištěné dluhové nástroje (jako Cenné papíry) (s výjimkou dluhových nástrojů, jejichž výplata (i) je závislá na tom, zda nastane nebo nenastane budoucí nejistá událost jiná než vývoj referenční úrokové sazby, nebo (ii) je vypořádána jinak než formou peněžitých plateb) ze zákona uspokojeny až poté, co budou plně uspokojeny veškeré další nepodřízené závazky Emitenta. V důsledku toho bude větší podíl ztráty alokován na tyto nástroje v insolvenční nebo v bail-inu. Takové pořadí uspokojování v insolvenčních řízeních a pořadí bail-inu budou sice platná až od 1. ledna 2017, avšak mají mít retroaktivní účinky a mohla by tak nesplacené Cenné papíry ovlivnit. Vlastníci mají právo na náhradu škody v případě, že při řešení krize je s nimi zacházeno méně příznivě, než by s nimi bylo zacházeno v rámci běžného insolvenčního řízení. Takové posouzení musí být založeno na nezávislém hodnocení Emitenta. Platby náhrad, pokud nějaké jsou, mohou být značně opožděné oproti platbám dle smluvních termínů (stejně tak může dojít ke zpoždění při vymáhání v případě platební neschopnosti). Potenciální investoři by rovněž</p>
--	--	---

	<p>měli uvážit, že likvidita na sekundárním trhu v jakýchkoli nezajištěných dluhových nástrojích může být citlivá na změny v finančních trzích a v případě finanční tísně Emitenta nemusí stávající ujednání o likviditě (např. dohoda o odkupu Emitentem) investory ochránit před prodejem takovýchto nástrojů s cenou výrazně pod jejich nominální hodnotou. Převod majetku na překlenující banku nebo prodej závodu může v případě řešení krize ovlivnit schopnost Emitenta dostát svým platebním závazkům.</p> <p>Kromě toho nařízení EU zavádějící jednotný mechanismus řešení krizí („Nařízení SRM“) obsahuje ustanovení týkající se plánování řešení krizí, včasných zásahů, kroků při řešení krizí a nástrojů pro řešení krizí. Tento rámec by měl zajistit, že místo orgánů pro řešení bankovních krizí jednotlivých států bude existovat jediný orgán – tj. Jednotný rozhodovací výbor (<i>Single Resolution Board</i>), který bude přijímat veškerá relevantní rozhodnutí pro banky, které jsou součástí Bankovní unie.</p> <p>Dne 29. 1. 2014 přijala Evropská komise návrh nového povinného oddělení určitých činností bank, který je v mnoha ohledech přísnější než pravidla stanovená v německém zákoně o oddělení bank (§ 3 odst. 2 – 4, § 25f a § 64s německého zákona o bankách (<i>Kreditwesengesetz</i> — KWG). Evropské banky, které tři po sobě jdoucí roky překročí následující prahové hodnoty: a) celkový objem aktiv se rovná nebo je vyšší než 30 miliard eur; b) celkový objem obchodovaných aktiv a závazků se rovná nebo je vyšší než 70 miliard eur nebo 10 % z celkových aktiv, budou automaticky vyloučeny z obchodování na vlastní účet, které je definováno úzce, jako činnosti bez účelu zajištění a bez souvislosti s potřebami klientů. Kromě toho bude těmto bankám zakázáno investovat a držet akcie hedgeových fondů nebo subjektů, které se účastní obchodování na vlastní účet nebo sponzorují hedgeové fondy. Na ostatní obchodní a investiční bankovní činnosti – včetně tvorby trhu, půjček určených rizikovému kapitálu a soukromým kapitálovým fondům, investice a sponzorství sekuritizace, prodej a obchodování s deriváty – se tento zákaz nevztahuje, může však být nutné tyto činnosti oddělit. Zakaz obchodování na vlastní účet má vejít v platnost k 1. 1. 2017 a oddělení ostatních obchodních činností má být zavedeno od 1. 7. 2018. Pokud bude toto povinné oddělení zavedeno, nejsou vyloučeny dodatečné náklady vzhledem k větším požadavkům na financování, dodatečným požadavkům na kapitál a provozním nákladům v souvislosti s tímto oddělením nebo ztráta výhod diverzifikace.</p> <p><u>Neposkytnutí informací podle amerického Zákona o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely (FATCA)</u></p> <p>Emitent může být nucen zadržet daň ve výši 30 % ze všech nebo některých plateb provedených v souvislosti (i) s Cennými papíry vydanými nebo zásadně změněnými po datu, které nastalo šest měsíců od data, k němuž byly konečné předpisy týkající se postupovaných zahraničních plateb, tzv. „passthru payments“ zapsány do Federálního registru, (ii) s Cennými papíry vydanými nebo zásadně změněnými po datu, které nastalo šest měsíců od data, k němuž byly závazky tohoto typu poprvé chápány jako zdroje ekvivalentů dividend, nebo (iii) s Cennými papíry považovanými pro účely federální daně za vlastní kapitál v souladu s určitými ustanoveními, která se běžně označují jako „zákon o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely“.</p>
--	---

		<p><u>Americký zákon o pobídkách k oživení srážkové daně dle zákona o zaměstnanosti</u></p> <p>Emitent nebo jakýkoliv agent provádějící srážky může být povinen srazit daň ve výši až 30% z americké „částky odpovídající podílu na zisku“, které jsou vypláceny nebo "se považují za vyplacené" z určitých finančních nástrojů vydaných po 31. prosinci 2016, pokud jsou splněny určité podmínky.</p> <p><u>Dopad snížení ratingu</u></p> <p>Hodnota Cenných papírů může být ovlivněna ratingy udělovanými Emitentovi ratingovými agenturami. Každé snížení ratingu Emitenta, byť jen jednou z těchto ratingových agentur, může vyvolat snížení hodnoty Cenných papírů.</p> <p><u>Úpravy a mimořádné ukončení</u></p> <p>Za splnění určitých podmínek je Emitent oprávněn provádět úpravy nebo předčasně ukončit a splatit Cenné papíry. To může mít negativní vliv na hodnotu Cenných papírů. Pokud je platnost Cenných papírů ukončena, Částka úhrady zaplacená vlastníků Cenných papírů v případě takového mimořádného ukončení platnosti Cenných papírů může být nižší než částka, kterou by vlastníci Cenných papírů získali, kdyby k takovému mimořádnému ukončení nedošlo.</p> <p><u>Narušující události</u></p> <p>Emitent je oprávněn určit narušující události (např. události na trhu), které mohou zapříčinit odklad kalkulace a/nebo výsledků souvisejících s Cennými papíry a mohou ovlivnit hodnotu Cenných papírů. Kromě toho v některých sjednaných případech může Emitent odhadnout určité ceny, které jsou relevantní vzhledem k výsledkům nebo dosažení prahových hodnot. Tyto odhady se mohou lišit od skutečné hodnoty.</p> <p><u>Zástupce Emitenta</u></p> <p>Při splnění podmínek je Emitent oprávněn kdykoliv a bez souhlasu vlastníků Cenných papírů na své místo jmenovat jinou společnost novým Emitentem v souvislosti se všemi závazky plynoucími z Cenných papírů nebo souvisejícími s Cennými papíry. V takovém případě vlastník Cenných papírů také obecně převezme riziko insolvence nového Emitenta.</p> <p><u>Rizikové faktory související s Podkladovými aktivy</u></p> <p>Cenné papíry závisí na hodnotě Podkladového aktiva a riziku s ním spojeném. Hodnota Podkladového aktiva závisí na mnoha faktorech, které mohou být vzájemně propojené. Patří mezi ně ekonomické, finanční a politické události, které Emitent nedokáže ovlivnit. Historická výkonnost Podkladového aktiva by neměla být považována za ukazatel budoucí výkonnosti v době platnosti Cenných papírů.</p> <p><u>Riziko při splatnosti</u></p> <p>K Datu splatnosti může být ve vztahu k Cenným papírům vyplacena Částka úhrady, která může být výrazně nižší než Nominální hodnota. V takovém případě může investor utrpět ztrátu. Tento</p>
--	--	--

		<p>případ nastane – bez ohledu na náklady vzniklé v souvislosti s nákupem Cenných papírů – pokud je ke Konečnému Datu ocenění příslušná cena Podkladového aktiva s nejnižší výkonností (i) rovná nebo nižší než předem stanovená prahová hodnota a (ii) nižší než jeho Realizační cena. Nejhorší možný případ: Ke Konečnému Datu ocenění nemá Podkladové aktivum s druhou nejnižší výkonností žádnou hodnotu. V tomto případě se bude Částka úhrady rovnat nule a investorovi bude vyplacen pouze případný úrok Bonus.</p> <p><u>Rizika nastávající v případě, že investor zamýšlí prodej nebo je nucen k prodeji Cenných papírů:</u></p> <p><i>Riziko tržní hodnoty:</i></p> <p>Dosažitelná prodejní cena může být výrazně nižší než kupní cena zaplacená investorem. Tržní hodnota Cenných papírů závisí hlavně na výkonnosti jednoho nebo více Podkladových aktiv, kterou ale přesně nekopíruje. Na tržní cenu Cenných papírů mohou negativně působit zejména následující faktory:</p> <ul style="list-style-type: none">- změny předpokládané intenzity fluktuace Podkladového aktiva (volatilita)- vývoj úrokových sazeb- zbývající doba platnosti Cenných papírů- vývoj dividend Akcie(i) <p>Každý z těchto faktorů může působit sám nebo posílit či vyrušit působení jiného faktoru.</p> <p><i>Riziko obchodování:</i></p> <p>Emitent není povinen průběžně uvádět kupní a prodejní ceny Cenných papírů (i) na burzách, na nichž jsou Cenné papíry kotovány ani (ii) při mimoburzovním prodeji a není povinen Cenné papíry zpětně odkupovat. I v případě, že Emitent kupní a prodejní ceny běžně uvádí, při mimořádných tržních podmínkách nebo technických obtížích může být prodej nebo nákup Cenných papírů dočasně omezen nebo znemožněn.</p>
--	--	---

Oddíl E – Nabídka

Prvek	Popis prvku	Požadavek na zveřejnění
E.2b	Důvod nabídky a použití výnosů, pokud jsou jiné než tvorba zisku a/nebo zajištění určitých rizik	- nepoužije se - motivace zisku
E.3	Popis podmínek nabídky	<p>COMMERZBANK nabízí po dobu upisovacího období od 30. listopad 2016 do 22. prosinec 2016 Cenné papíry za počáteční emisní kurs 100% za Cenný papír.</p> <p>Emitent je oprávněn (i) předčasně ukončit lhůtu pro upisování emise Cenných papírů, (ii) prodloužit lhůtu pro upisování emise Cenných papírů nebo (iii) stáhnout nabídku. Po uplynutí lhůty pro upisování emise Cenných papírů bude Emitent Cenné papíry dále nabízet. Nabídková cena bude stanovována průběžně.</p> <p>Emisní kurs, který se stanoví na základě poptávky v průběhu Lhůty pro upisování emise Cenných papírů, je za normálních tržních podmínek určován Emitentem k Datu emise dle jeho rozumného uvážení (<i>billiges Ermessen</i>) (§ 315 německého občanského zákoníku (<i>BGB</i>)) a následně hned uveřejněny. Dále by investoři měli vzít na vědomí, že Realizační cena bude Referenční cena Podkladového aktiva k 22. prosinec 2016 („Datum Realizační ceny“).</p>
E.4	Veškeré zájmy, které jsou podstatné pro emisi/nabídku, včetně vzájemně neslučitelných zájmů	<p>V souvislosti s uplatňováním práv a/nebo povinností Emitenta v souladu s emisními podmínkami Cenných papírů (např. v souvislosti s určováním nebo úpravou parametrů emisních podmínek) mohou vzniknout střety zájmů, které ovlivňují splatné částky:</p> <ul style="list-style-type: none"> - provádění transakcí s jedním nebo více Podkladovými aktivy - emise dodatečných derivátů souvisejících s jedním nebo více Podkladovými aktivy - obchodní vztah s emitentem jednoho nebo více Podkladových aktiv - přístup k zásadním informacím (včetně neveřejných) o jednom nebo více Podkladových aktivech - činnost tvůrce trhu
E.7	Předpokládané náklady účtované investorovi emitentem nebo tvůrcem nabídky	Investor může obvykle nakoupit Cenné papíry za fixní emisní kurs. Tento fixní emisní kurs zahrnuje veškeré náklady Emitenta související s emisí a prodejem Cenných papírů (např. náklady na distribuci, strukturování a zajištění a také zisk COMMERZBANK).