

COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT
Frankfurt am Main

Final Terms

dated 19 August 2013

relating to

ATM Call Structured Certificates
relating to the performance of Indices

to be publicly offered in the Republic of Finland

with respect to the

Base Prospectus

dated 10 June 2013

relating to

Structured Certificates

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 Structured Certificates (consisting of the Summary and Securities Note both dated 10 June 2013 and the Registration Document dated 12 December 2012, the first supplement dated 20 December 2012 and the second supplement dated 22 February 2013, the third supplement dated 5 April 2013, the fourth supplement dated 30 April 2013 and the fifth supplement dated 7 June 2013 of Commerzbank Aktiengesellschaft) (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 <http://fim.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 for the assessment of the Certificates both the Base Prospectus and these Final Terms must be read in conjunction.

All options marked in the Base Prospectus which refer to (i) ATM Call Structured Certificates, (ii) the underlying indices and (iii) information on the subscription period shall apply.

The summary applicable to this issue of Structured Certificates is annexed to these Final Terms.

Issuer:	Commerzbank Aktiengesellschaft
Information on the Underlying:	<p>Information on the Indices underlying the Certificate is available on the website of the relevant Index Sponsor:</p> <p><i>www.hsi.com.hk</i> with respect to the Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) and the Hang Seng Index (HSI); and</p> <p><i>www.twse.com.tw</i> with respect to the TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)</p>
Offer and Sale:	<p>Commerzbank offers during the subscription period from 19 August 2013 until 6 September 2013 up to 2,000 ATM Call Structured Certificates relating to Indices (the "Certificates") at an initial issue price of EUR 1,500 per Certificate.</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 Certificates 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 and the Initial Price will under normal market conditions be determined by the Issuer on the Trade Date in its reasonable discretion (<i>billiges Ermessen</i>, § 315 German Civil Code (<i>BGB</i>)) and immediately published thereafter in accordance with § 11 of the applicable Terms and Conditions.</p> <p>Applications for the Certificates can be made in the Republic of Finland with the respective distributor in accordance with the</p>

distributor's usual procedures, notified to investors by the relevant distributor. Prospective investors will not be required to enter into any contractual agreements directly with the Issuer in relation to the subscription of the Certificates.

The investor can purchase the Certificates 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 Certificates (e.g. distribution cost, structuring and hedging costs as well as the profit margin of Commerzbank).

Consent to the usage of the Base Prospectus and the Final Terms:

The Issuer hereby grants consent to use the Base Prospectus and these Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Certificates by any financial intermediary.

The offer period within which subsequent resale or final placement of Certificates by financial intermediaries can be made is valid only as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State and in the period from 19 August 2013 until 6 September 2013.

The consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): Republic of Finland.

Payment Date:

20 September 2013

Clearing number:

WKN: CZ36PN

ISIN: DE000CZ36PN3

Issue Currency:

Euro ("EUR")

Minimum Trading Size:

Two (2) Certificates with incremental amounts of one (1) Certificate in excess of this number

Listing:

The Issuer intends to apply for the listing and trading of the Certificates on the regulated market of Nordic Derivatives Exchange Helsinki with effect from 20 September 2013.

Applicable Special Risks:

In particular the following risk factors (2.1.1.2 "Special Risks") which are mentioned in the Base Prospectus are applicable:

Dependency of the redemption amount of the Certificates on the performance of the Underlying

Termination, early redemption and adjustment rights

Disruption event and postponement of payments

Dependency of the redemption amount of the Certificates on the performance of the conversion rate

Leverage effect

Underlying index (price index)

**Applicable
Terms and Conditions:**

Terms and Conditions for ATM Call Structured Certificates relating to
Indices

In detail the applicable Terms and Conditions will be completed as follows:

§ 1 FORM

1. The issue by Commerzbank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") of structured certificates (the "**Certificates**") will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland ("**EFi**") for registration of securities and settlement of securities transactions (the "**Clearing System**") in accordance with the Finnish Act on Book-Entry System (1991/826) to the effect that there will be no certificated securities. The Certificates are issued in Euro ("**EUR**") (the "**Issue Currency**"). There will be neither global bearer securities nor definitive securities and no physical certificates will be issued with respect to the Certificates.
2. Registration requests relating to the Certificates shall be directed to an account operating institute.
3. Transfers of Certificates and other registration measures shall be made in accordance with the Finnish Act on Book-Entry Accounts (1991/827) as well as the regulations, rules and operating procedures applicable to and/or issued by EFi. The Issuer is entitled to receive from EFi, at its request, a transcript of the register for the Certificates.
4. The Issuer reserves the right to issue from time to time without the consent of the Certificateholders additional tranches of Certificates with substantially identical terms, so that the same shall be consolidated to form a single series and increase the total volume of the Certificates. The term "Certificates" shall, in the event of such consolidation, also comprise such additionally issued Certificates.

"**Certificateholder**" means any person that is registered in a book-entry account managed by the account operator as holder of a Certificate. For nominee registered Certificates the authorised custodial nominee account holder shall be considered to be the Certificateholder.

§ 2 DEFINITIONS

"**Adjustment Event**" with respect to an Index means:

- (a) the substitution of the Index by a Successor Index pursuant to § 6 paragraph 2;
- (b) any of the following actions taken by the Index Company: capital increases through issuance of new shares against capital contribution and issuance of subscription rights to the shareholders, capital increases out of the Index Company's reserves, issuance of securities with option or conversion rights related to the Index Share, distributions of ordinary dividends, distributions of extraordinary dividends, stock splits or any other split, consolidation or alteration of category;
- (c) a spin-off of a part of the Index Company in such a way that a new independent entity is formed, or that the spun-off part of the Index Company is absorbed by another entity;
- (d) the adjustment of option or futures contracts relating to the Index Share on the Futures Exchange or the announcement of such adjustment;
- (e) 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 Index Company as a consequence of a conversion or otherwise, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 German

Civil Code (*BGB*) based on notifications to the competent authorities or on other information determined as relevant by the Issuer;

- (f) the termination of trading in, or early settlement of, option or futures contracts relating to the Index Share on the Futures Exchange or relating to the Index itself or the announcement of such termination or early settlement;
- (g) the termination of the listing of the Index Share at the exchange on which the respective Index Share is traded (provided that the quotations of the prices of the Index Share on such exchange are taken for the calculation of the Index) (the "**Relevant Exchange**") to terminate the listing of the Index Share on the Relevant Exchange due to a merger by absorption or by creation or any other reason or the becoming known of the intention of the Index Company or the announcement of the Relevant Exchange that the listing of the Index Share at the Relevant Exchange will terminate immediately or at a later date and that the Index Share will not be admitted, traded or listed at any other exchange which is comparable to the Relevant Exchange (including the exchange segment, if applicable) immediately following the termination of the listing;
- (h) a procedure is introduced or ongoing pursuant to which all shares or the substantial assets of the Index Company are or are liable to be nationalized or expropriated or otherwise transferred to public agencies, authorities or organizations;
- (i) the application for insolvency proceedings or for comparable proceedings with regard to the assets of a Index Company according to the applicable law of such company; or
- (j) any other event being economically equivalent to the afore-mentioned events with regard to their effects.

"**Averaging Date**" means each of the following dates, subject to postponement in accordance with the following provisions:

20 September 2016, 20 December 2016, 20 March 2017, 20 June 2017 and 20 September 2017 (the "**Final Averaging Date**").

If on an Averaging Date the Reference Price of an Underlying is not determined and published or if on an Averaging Date a Market Disruption Event with respect to an Underlying occurs, then the next following day which is not already an Averaging Date and on which the Reference Price of such Underlying is determined and published again and on which a Market Disruption Event with respect to such Underlying does not occur will be deemed to be the relevant Averaging Date for such Underlying.

If, according to the before-mentioned, the Final Averaging Date with respect to an Underlying is postponed until the eighth Payment Business Day prior to the Maturity Date, and if also on such day the Reference Price of such Underlying is not determined and published or a Market Disruption Event with respect to such Underlying occurs on such day, then this day shall be deemed to be the Final Averaging Date for such Underlying and the Issuer shall estimate the Reference Price of such Underlying in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 German Civil Code (*BGB*)), and in consideration of the prevailing market conditions on such day and make notification thereof in accordance with § 11.

"**Basket Performance**" means a decimal number calculated by applying the following formula:

$$BP = \sum_{i=1}^X \left(W_i \times \frac{\text{Underlying}_{i,\text{FINAL}}}{\text{Underlying}_{i,\text{INITIAL}}} \right)$$

where:

BP = Basket Performance

X = 3

W_i	=	Weighting of the relevant Underlying
Underlying _{i,FINAL}	=	Arithmetic mean of the Reference Prices of the relevant Underlying with respect to all Averaging Dates
Underlying _{i,INITIAL}	=	Initial Price of the relevant Underlying

"**Conversion Rate**" or "**FX**" means the conversion rate for Hong Kong Dollar ("**HKD**") 1 in EUR as published on the Strike Date and the Final Averaging Date, as the case may be, on Bloomberg screen page BFIX HKDEUR <GO> at or about 2:15 p.m. (Frankfurt am Main time).

If the exchange rate for HKD 1 in EUR ceases to be published on Bloomberg screen page BFIX HKDEUR <GO> and is published on another screen page, then the Conversion Rate shall be based on the exchange rate for HKD 1 in EUR as published on such other page (the "**Successor Page**"). The Issuer will give notification of such Successor Page in accordance with § 11.

Should the exchange rate for HKD 1 in EUR ceases to be published permanently, then the Issuer will determine another exchange rate as the Conversion Rate and give notification of such other exchange rate in accordance with § 11.

If the exchange rate for HKD 1 in EUR is not published on the Strike Date and the Final Averaging Date, as the case may be, on Bloomberg screen page BFIX HKDEUR <GO> or on a Successor Page and if the Issuer has not determined another exchange rate as the Conversion Rate, then the Conversion Rate shall be the exchange rate for HKD 1 in EUR determined by the Issuer as actually traded on the *international interbank spot market* on the Strike Date and the Final Averaging Date, as the case may be, at or about 2:15 p.m. (Frankfurt am Main time).

"**Exposure Amount**" means EUR 10,000.

"**Futures Exchange**" means the exchange with the largest trading volume in futures and options contracts in relation to an Index Share. If no futures or options contracts in relation to the Index Share are traded on any exchange, the Futures Exchange shall be the exchange with the largest trading volume in futures and options contracts in relation to shares of companies whose registered office is in the same country as the registered office of the Index Company. If there is no futures and options exchange in the country in which the Index Company has its registered office on which futures and options contracts in relation to the Index Share are traded, the Issuer shall determine the Futures Exchange in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 German Civil Code (*BGB*)) and shall announce its choice in accordance with § 11.

"**Hedging Disruption**" means an event due to which the Issuer and/or its affiliates (in the meaning of § 1 paragraph 7 German Banking Act (KWG), § 290 paragraph 2 German Commercial Law (HGB)) are, even following economically reasonable efforts, not in the position (i) to enter, re-enter, replace, maintain, liquidate, acquire or dispose of any transactions or investments that the Issuer considers necessary to hedge its risks resulting from the assumption and performance of its obligations under the Certificates or (ii) to realize, regain or transfer the proceeds resulting from such transactions or investments.

"**Index**" means any of the following indices as determined and published in each case by the respective Index Sponsor:

Index	Bloomberg ticker	Weighting
Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) as calculated and published by HSI Services Limited pursuant to a licence from Hang Seng Data Services Limited (an " Index Sponsor ")	HSCEI Index	40%

Index	Bloomberg ticker	Weighting
Hang Seng Index (HSI) as calculated and published by HSI Services Limited pursuant to a licence from Hang Seng Data Services Limited (an " Index Sponsor ")	HSI Index	40%
TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX) as calculated and published by the Taiwan Stock Exchange (an " Index Sponsor ")	TWSE Index	20%

"**Index Company**" with respect to an Index Share means any company issuing such Index Share.

"**Index Share**" means any share contained in the Index.

"**Initial Price**" with respect to an Underlying means the Reference Price of such Underlying determined with respect to the Strike Date.

"**Market Disruption Event**" means with respect to an Index the occurrence or existence of any suspension of, or limitation imposed on, trading in the Index Shares on the exchange or the suspension of or limitation imposed on trading in options or futures contracts on the Index on the options and futures exchange with the highest trading volume of option and future contracts relating to the Index, 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 German Civil Code (*BGB*)). The occurrence of a Market Disruption Event on an Averaging Date or the Strike Date shall be published in accordance with § 11.

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 relevant exchange. 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 4 October 2017, subject to postponement in accordance with § 5 paragraph 2.

"**Participation Factor**" means a percentage to be determined in the reasonable discretion of the Issuer (*billiges Ermessen*) (§ 315 German Civil Code (*BGB*)) on the Trade Date on the basis of the volatility of the Underlyings and the market conditions prevailing on such date and will be published in accordance with § 11 hereof. The indication for the Participation Factor based on the market conditions as of 19 August 2013 is 100% (in any case, it will not be below 80%).

"**Payment Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets in Helsinki are open for regular business and a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross settlement Express Transfer system (TARGET-System) and the Clearing System settle payments in EUR.

"**Performance of the Conversion Rate**" means a decimal number determined by the Issuer in respect of the Final Averaging Date as follows:

$$PCR = \frac{FX_{FINAL}}{FX_{INITIAL}}$$

where::

PCR = Performance of the Conversion Rate with respect to the Final Averaging Date

FX_{FINAL} = Conversion Rate with respect to the Final Averaging Date

FX_{INITIAL} = Conversion Rate with respect to the Strike Date

"**Reference Price**" with respect to an Index means the official closing level of the relevant Index as determined and published by the relevant Index Sponsor on any day.

"**Strike Date**" means 20 September 2013.

If on the Strike Date the Reference Price of an Underlying is not determined and published or if on the Strike Date a Market Disruption Event with respect to an Underlying occurs, then the next following day on which the Reference Price of such Underlying is determined and published again and on which a Market Disruption Event with respect to such Underlying does not occur will be deemed to be the relevant Strike Date for such Underlying.

"**Trade Date**" means 17 September 2013. The Trade Date may be postponed by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 German Civil Code (*BGB*)).

"**Underlying**" means an Index.

"**Weighting**" with respect to an Underlying means the weighting in relation to the relevant Underlying as specified in the table in the definition of the relevant "Underlying".

§ 3 MATURITY

1. Subject to the provisions contained in § 4, each Certificate will be redeemed on the Maturity Date by the payment of an amount in the Issue Currency (the "**Redemption Amount**").
2. The Redemption Amount shall be determined by the Issuer in accordance with the following provisions:

$$RA = EA \times PF \times \text{Max}(0; BP - 1) \times PCR$$

where:

RA	=	Redemption Amount per Certificate (rounded, if necessary, to the next full EUR 0.01 (EUR 0.005 will be rounded up))
EA	=	Exposure Amount
PF	=	Participation Factor
BP	=	Basket Performance
PCR	=	Performance of the Conversion Rate

§ 4 EARLY REDEMPTION; REPURCHASE

Paragraph 3:

3. The Certificates shall not be terminated automatically and redeemed prior to the Maturity Date.

§ 6 ADJUSTMENTS; TERMINATION RIGHT OF THE ISSUER

1. If the Index is no longer calculated and published by the Index Sponsor but by another person, company or institution acceptable to the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*)

(§ 315 German Civil Code (*BGB*)) as the new Index Sponsor (the "**Successor Sponsor**"), the Redemption Amount will be determined on the basis of the Index being calculated and published by the Successor Sponsor and any reference made to the Index Sponsor in these Terms and Conditions shall, if the context so admits, then refer to the Successor Sponsor.

2. If the Index is cancelled or replaced or if the Index Sponsor is replaced by another person, company or institution not acceptable to the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) § 315 German Civil Code (*BGB*), the Issuer will determine in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 German Civil Code (*BGB*)) another index on the basis of which the Redemption Amount will be determined (the "**Successor Index**"). The Successor Index as well as the time of its first application will be notified pursuant to § 11. Any reference made to the Index in these Terms and Conditions shall, if the context so admits then refer to the Successor Index. All related definitions shall be deemed to be amended accordingly. Furthermore, the Issuer will make all necessary adjustments to the Terms and Conditions resulting from a substitution of the respective Index.
3. If the occurrence of an Adjustment Event with respect to an Index Share has a material effect on the price of the Index, the Issuer will make adjustments to the Terms and Conditions taking into consideration the provisions set forth hereinafter. The Issuer shall act in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 German Civil Code (*BGB*)).

As a result of such adjustments especially the Initial Price may be amended.

Such adjustment shall become effective on the date on which the occurrence of the Adjustment Event with respect to the Index Share has its effect on the price of the Index.

Adjustments and determinations as well as the effective date shall be notified by the Issuer in accordance with § 11.

Any adjustment in accordance with this § 6 (A) paragraph 3 does not exclude a later termination in accordance with this paragraph on the basis of the same event.

4. If (i) the determination of a Successor Index in accordance with paragraph 2 is not possible or is unreasonable (*unzumutbar*) or (ii) if the Index Sponsor materially modifies the calculation method of the Index with effect on or after 19 August 2013 or materially modifies the Index in any other way (except for modifications which are contemplated in the calculation method of the Index relating to a change with respect to Index Shares, the market capitalisation or with respect to any other routine measures), then the Issuer is entitled to (a) continue the calculation and publication of the Index on the basis of the former concept of the Index and its last determined level or (b) to terminate the Certificates prematurely with respect to a Payment Business Day (the "**Termination Date**") with a prior notice of seven Payment Business Days in accordance with § 11. Any termination in part shall be excluded.

The Issuer may also terminate the Certificates in accordance with the above in the case of a Hedging Disruption.

5. In the case of a termination of the Certificates pursuant to paragraph 4, the Certificates shall be redeemed on the Termination Date at the termination amount per Certificate (the "**Termination Amount**") which shall be calculated by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 German Civil Code (*BGB*)) by taking into account applicable market conditions and any proceeds realised by the Issuer in connection with transactions concluded by it in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 German Civil Code (*BGB*)) for hedging measures in relation to the assumption and fulfilment of its obligations under the Certificates (the "**Hedging Transactions**"). Expenses for transactions that were required for winding up the Hedging Transactions will be taken into account as deductible items.

The Issuer shall pay the Termination Amount to the Certificateholders not later than the tenth Payment Business Day following the Termination Date to the Clearing System for crediting the accounts of the depositors of the Certificates with the Clearing System. The rights in

connection with the Certificates shall expire upon the payment of the Termination Amount to the Clearing System.

**§ 9
PAYING AGENT**

Paragraph 1:

1. Nordea Bank Finland Plc, a credit institution and account operator, incorporated under the laws of Finland, whose corporate seat and registered office is at Aleksis Kiven katu 3-5, Helsinki, FI-00020 NORDEA, Finland, shall be the issuer agent as defined in the regulation of Euroclear Finland and paying agent (the "**Paying Agent**").

**§ 10
SUBSTITUTION OF THE ISSUER**

Paragraph 2:

2. No such assumption shall be permitted unless
 - (a) the New Issuer has agreed to assume all obligations of the Issuer under the Certificates pursuant to these Terms and Conditions;
 - (b) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Certificateholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Certificateholder in respect of such substitution;
 - (c) the Issuer (in this capacity referred to as the "**Guarantor**") has unconditionally and irrevocably guaranteed to the Certificateholders compliance by the New Issuer with all obligations under the Certificates pursuant to these Terms and Conditions;
 - (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.

**§ 11
NOTICES**

Paragraph 2 second sub-paragraph:

Website: <http://fim.commerzbank.com>

**§ 13
FINAL CLAUSES**

Paragraph 1:

1. The Certificates and the rights and duties of the Certificateholders, 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 except § 1 paragraph 1 – 3 of the Terms and Conditions which shall be governed by the laws of the Republic of Finland.

Paragraph 4:

Payment Business Day

Market Disruption Event

ADDITIONAL INFORMATION

Country(ies) where the offer takes place: Republic of Finland

Country(ies) where admission to trading on the regulated market(s) is being sought: Republic of Finland

Additional Provisions: Disclaimer with respect to the Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) and the Hang Seng Index (HSI) (in the following, each a "Hang Seng Index")

The Hang Seng Index is published and compiled by HSI Services Limited pursuant to a licence from Hang Seng Data Services Limited. The mark and name "Hang Seng Index" is proprietary to Hang Seng Data Services Limited. HSI Services Limited and Hang Seng Data Services Limited have agreed to the use of, and reference to, the Hang Seng Index by the Issuer in connection with the Certificates (the "Product"), but neither HSI Services Limited nor Hang Seng Data Services Limited warrants or represents or guarantees to any broker or holder of the Product or any other person the accuracy or completeness of the Hang Seng Index and its computation or any information related thereto and no warranty or representation or guarantee of any kind whatsoever relating to the Hang Seng Index is given or may be implied. The process and basis of computation and compilation of the Hang Seng Index and any of the related formula or formulae, constituent stocks and factors may at any time be changed or altered by HSI Services Limited without notice. No responsibility or liability is accepted by HSI Services Limited or Hang Seng Data Services Limited in respect of the use of and/or reference to the Hang Seng Index by the Issuer in connection with the Product, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors of HSI Services Limited in the computation of the Hang Seng Index or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by any broker or holder of the Product or any other person dealing with the Product as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against HSI Services Limited and/or Hang Seng Data Services Limited in connection with the Product in any manner whatsoever by any broker, holder or other person dealing with the Product. Any broker, holder or other person dealing with the Product does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on HSI Services Limited and Hang Seng Data Services Limited. For the avoidance of doubt, this disclaimer does not create any contractual or quasi-contractual relationship between any broker, holder or other person and HSI Services Limited and/or Hang Seng Data Services Limited and must not be construed to have created such relationship.

Disclaimer with respect to the TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)

This product is not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by Taiwan Stock Exchange Corporation ("TWSE") and TWSE does not make any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be

obtained from the use of the TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX) ("the Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by TWSE. However, TWSE shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and TWSE shall not be under any obligation to advise any person of any error therein.

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 -'. Certain provisions of this summary are in brackets. Such information will be completed or, where not relevant, deleted, in relation to a particular issue of securities, and the completed summary in relation to such issue of securities shall be appended to the relevant final terms.

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 (the "Base Prospectus") and the relevant Final Terms. Investors should base any decision to invest in the securities issued under this Base Prospectus (the "Structured Certificates" or "Certificates") 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 only to those persons, who have tabled the summary including any translation thereof, 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 Certificates by any financial intermediary.</p> <p>The offer period within which subsequent resale or final placement of Certificates by financial intermediaries can be made is valid only as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State and in the period from 19 August 2013 to 6 September 2013.</p> <p>The consent to use the Base Prospectus and the Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): the Republic of Finland.</p> <p>The consent to use this Base Prospectus including any supplements as well as any corresponding Final Terms is subject to the condition</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 this 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.

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.

SECTION B – ISSUER

Element	Description of Element	Disclosure requirement
B.1	Legal and Commercial Name of the Issuer	The legal name of the Issuer 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 Issuer is Commerzbank.
B.2	Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation	The Issuer's registered office is Frankfurt am Main. Its head office is at Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), 60311 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. Commerzbank is a stock corporation established under German law.
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 Commerzbank in the past, and it can be assumed that further materially adverse effects for Commerzbank 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 the Commerzbank Group (the " Group "). The 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	- not applicable – PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main (" PwC ") audited the annual financial statements for the 2012 financial year and the consolidated financial statements for the 2011 and 2012 financial years and issued an unqualified auditors' report in each case. Furthermore, PwC has subjected Commerzbank's condensed consolidated interim financial statements as at 31 March 2013 to an auditor's review and issued a review report.
B.12	Selected key financial information	The following table sets out in summary form the balance sheet and income statement of the Commerzbank Group which has been extracted from the respective audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as of 31 December 2011 and 2012 as well as from the consolidated interim financial statements as at 31 March 2013 (reviewed):

	<u>31 December</u>	<u>31 December</u>	<u>31 March</u>
<u>Balance sheet</u>	<u>2011</u>	<u>2012¹</u>	<u>2013</u>
Assets (€m)			
Cash reserve	6,075	15,755	11,051
Claims on banks	87,790	88,028	102,622
Claims on customers	296,586	278,546	280,136
Value adjustment portfolio fair value hedges	147	202	182
Positive fair value of derivative hedging instruments	5,132	6,057	5,222
Trading assets	155,700	144,144	144,091
Financial investments	94,523	89,142	89,133
Holdings in companies	694	744	738

accounted for using the equity method			
Intangible assets.....	3,038	3,051	3,054
Fixed assets	1,399	1,372	1,737
Investment properties	808	637	727
Non-current assets and disposal groups held for sale	1,759	757	793
Current tax assets.....	716	790	810
Deferred tax assets.....	4,154	3,216	3,304
Other assets	3,242	3,571	3,700
Total.....	<u>661,763</u>	<u>636,012</u>	<u>647,300</u>
Liabilities and equity (€m)			
Liabilities to banks	98,481	110,242	128,547
Liabilities to customers.....	255,344	265,842	272,946
Securitised liabilities	105,673	79,332	72,994
Value adjustment portfolio fair value hedges.....	938	1,467	1,188
Negative fair values of derivative hedging instruments.....	11,427	11,739	10,580
Trading liabilities.....	137,847	116,111	110,001
Provisions.....	3,761	3,259	4,250
Current tax liabilities	680	324	286
Deferred tax liabilities	189	90	248
Liabilities from disposal groups held for sale.....	592	2	2
Other liabilities.....	6,568	6,523	6,385
Subordinated capital	13,285	12,316	11,814
Hybrid capital	2,175	1,597	1,610
Equity	24,803	26,327	26,449
Total.....	<u>661,763</u>	<u>636,012</u>	<u>647,300</u>

	<u>December 31, 2011</u>	<u>December 31, 2012</u>	<u>March 31, 2012¹⁾</u>	<u>March 31, 2013</u>
Income Statement (€m)				
Net interest income.....	6,724	5,539	1,694	1,356
Loan loss provisions	(1,390)	(1,660)	(212)	(267)
Net interest income after loan loss provisions	5,334	3,879	1,482	1,089
Net commission income.....	3,495	3,191	864	847
Net trading income and net trading from hedge accounting	1,986	1,121	164	317
Net investment income ...	(3,611)	81	(176)	(6)
Current net income from companies accounted for using the equity method	42	46	11	8
Other net income	1,253	(77)	21	(62)
Operating expenses.....	7,992	7,025	1,790	1,724
Restructuring expenses ..	---	43	34	493
Net gain or loss from sale of disposal of groups	---	(268)	---	---
Pre-tax profit or loss.....	507	905	542	(24)
Taxes on income	(240)	796	159	45
Consolidated profit or loss.....	747	109	383	(69)

¹⁾ Prior-year figures restated due to the first-time application of the amended IAS 19 and other disclosure changes.

Save as disclosed under item B.13, there has been no material adverse change in the prospects of Commerzbank since 31 December 2012.

Save as disclosed under item B.13, no significant change in the financial position of the Commerzbank Group has occurred since 31 March 2013.

B.13	Recent developments	<p>In November 2012 Commerzbank published its strategic and financial goals until 2016. Thus Commerzbank plans to adapt its business model to the changing framework conditions in the financial industry in the coming years. In the framework of its strategic agenda for the period to 2016, Commerzbank intends to invest more than EUR 2.0 billion in the earnings power of its core business in the segments Private Customers, Mittelstandsbank, Corporates & Markets and Central & Eastern Europe. Furthermore, costs shall be kept stable and the capital base shall be further optimised by implementing additional efficiency measures.</p> <p>In connection with the implementation of the strategic agenda for the period to 2016 the Board of Managing Directors of Commerzbank adopted and published a policy statement on the planned job cuts in February 2013. There are plans to cut 1,800 full-time jobs in the branch network of the Private Customer business by the end of 2015. Altogether there are plans to cut full-time jobs in the Group of between 4,000 and 6,000 by the end of 2015.</p> <p>On 13 March 2013 Commerzbank announced that it is planning an early repayment in full of the silent participations of the Financial Market Stabilization Fund (SoFFin) of about EUR 1.6 billion and Allianz of EUR 750 million. To this end, a capital reduction through the consolidation of shares in the ratio of 10:1 was implemented in a first step on 22 April 2013. In a further step, a capital increase was implemented and registered in the commercial register of the Local Court of Frankfurt am Main on 28 May 2013. A total of 555,555,556 new shares were issued at a subscription price of EUR 4.50 per share. The silent participations of SoFFin and Allianz were repaid in full as of 31 May 2013.</p> <p>The share capital of Commerzbank now amounts to EUR 1,138,506,941.00 and is divided into 1,138,506,941 bearer shares with no par value.</p>
B.14	Dependence of the Issuer upon other entities within the group	<p>- not applicable –</p> <p>As stated under item B.5, Commerzbank is the parent company of the Commerzbank Group.</p>
B.15	Issuer's principal activities, principal markets	<p>The focus of the activities of the Commerzbank Group is on the provision of a wide range of products and financial services to private, small and medium-sized corporate as well as institutional customers in Germany, including account administration, payment transactions, lending, savings and investment products, securities services, and capital market and investment banking products and services. Furthermore, the Group is active in specialist sectors, such as leasing. 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. In addition, the Group is expanding its</p>

position as one of the most important German export financiers. Alongside its business in Germany, the Group is also active in Central and Eastern Europe through its subsidiaries, branches and investments.

On September 30, 2012 the Commerzbank Group was divided into five segments – Private Customers, Mittelstandsbank, Central & Eastern Europe, Corporates & Markets and Non Core Assets (NCA) as well as the Others and Consolidation segment. Thereof, the Private Customers, Mittelstandsbank, Central & Eastern Europe and Corporates & Markets segments, along with the Others and Consolidation segment formed the core bank of the Commerzbank Group. The NCA segment constitutes the Group internal reduction unit which, since August 9, 2012, contains the Commercial Real Estate Financing and Ship Finance businesses in addition to the businesses that were classified as non-core activities as of March 30, 2012 as well as the Public Finance portfolio. In legal terms, former Eurohypo Aktiengesellschaft will retain the Commercial Real Estate Financing portfolio as well as the Public Finance portfolio. As of August 31, 2012, Eurohypo Aktiengesellschaft was renamed “Hypothesenbank Frankfurt AG”. The core business of Hypothesenbank Frankfurt with private customers (private construction financing) was integrated into the Private Customers segment of the core bank. In addition, the Group division Commerz Real was integrated into the Private Customers segment within the core bank. Furthermore, as of July 1, 2012, the Portfolio Restucturing Unit (PRU) segment was dissolved as a separate segment. Significant parts of the remaining portfolio were transferred to the Corporates & Markets segment of the core bank.

On July 30, 2012, Commerzbank reached an agreement with the Ukrainian Smart Group on the sale of its stake of approximately 96% in the Ukrainian Bank Forum. The transaction was approved by the regulatory authorities at the end of October 2012.

B.16 Major shareholders

Based on the shareholders disclosure pursuant to sections 21 et seq. of the German Securities Trading Act (WpHG) the following shareholders own more than 3% of Commerzbank's ordinary shares:

- Financial market stabilization fund/special fund for the stabilization of the financial markets (SoFFin): 17.15%.
- The Capital Group Companies: 3.37%.

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>ATM Call Structured Certificates relating to Indices (the "Certificates")</p> <p>The Certificates are issued in registered dematerialised form.</p> <p><u>Security Identification number(s) of securities</u></p> <p>WKN: CZ36PN</p> <p>ISIN: DE000CZ36PN3</p>
C.2	Currency of the securities	The Certificates are issued in Euro (" EUR ").
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	<p>- not applicable –</p> <p>The Certificates are freely transferable.</p>
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 Certificates will be governed by, and construed in accordance with German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the Clearing System as set out in the respective Final Terms.</p> <p><u>Rights attached to the securities</u></p> <p><i>Repayment</i></p> <p>The holder of the Certificates will receive on the Maturity Date the Redemption Amount.</p> <p><i>Adjustments, early redemption and automatic early redemption</i></p> <p>Subject to particular circumstances, the Issuer may be entitled to perform certain adjustments. Apart from this, the Issuer may be entitled to terminate the Certificates prematurely or the Certificates may be redeemed early if a particular event occurs.</p> <p><u>Ranking of the securities</u></p> <p>The obligations under the Certificates 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>
C.11	Admission to listing and trading on a regulated market or	The Issuer intends to apply for the listing and trading of the Certificates on the regulated market of the Nordic Derivatives Exchange Helsinki with effect from 20 September 2013.

**equivalent
market**

C.15	Influence of the Underlying on the value of the securities:	<p>The redemption of the Certificates on the Maturity Date depends on the performance of the Underlyings and the Conversion Rate.</p> <p><u>In detail:</u></p> <p>The Redemption Amount per Certificate will be (a) the Exposure Amount multiplied by (b) the Participation Factor and (c) the higher of (i) 0 (zero) or (ii) the Basket Performance minus 1 (one) and (d) the Performance of the Conversion Rate. If the Basket Performance is equal to or below 1 (one), the Redemption Amount will be equal to 0 (zero).</p>				
C.16	Averaging dates	20 September 2016, 20 December 2016, 20 March 2017, 20 June 2017 and 20 September 2017				
	Maturity date	4 October 2017				
	Valuation date	– not applicable –				
C.17	Description of the settlement procedure for the securities	The Certificates sold will be delivered on the Payment Date in accordance with applicable local market practice via the Clearing System.				
C.18	Delivery procedure (clearing on the maturity date)	<p>All amounts payable pursuant to the Terms and Conditions shall be made to the Paying Agent subject to the provision that the Paying Agent transfers such amounts to the Clearing System on the dates stated in the Terms and Conditions so that they may be credited to the accounts of the relevant custodian banks and then forwarded on to the Certificateholders.</p> <p>If any payment with respect to a Certificate is to be effected on a day other than a Payment Business Day, payment shall be effected on the next following Payment Business Day. In this case, the relevant Certificateholder shall neither be entitled to any payment claim nor to any interest claim or other compensation with respect to such delay.</p>				
C.19	Final reference price of the Underlying	The official closing level of the Index as determined and published by the relevant Index Sponsor on the Averaging dates.				
C.20	Type of the Underlying and details, where information on the Underlying can be obtained	<p>The asset underlying the Certificates are the following Indices (the "Underlying"): </p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Index</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Bloomberg ticker</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) as calculated and published by HSI Services Limited pursuant to a licence from Hang Seng Data Services Limited (an "Index Sponsor")</td> <td>HSCEI Index</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Index</i>	<i>Bloomberg ticker</i>	Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) as calculated and published by HSI Services Limited pursuant to a licence from Hang Seng Data Services Limited (an " Index Sponsor ")	HSCEI Index
<i>Index</i>	<i>Bloomberg ticker</i>					
Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) as calculated and published by HSI Services Limited pursuant to a licence from Hang Seng Data Services Limited (an " Index Sponsor ")	HSCEI Index					

Hang Seng Index (HSI) as calculated and published by HSI Services Limited pursuant to a licence from Hang Seng Data Services Limited (an " Index Sponsor ")	HSI Index
TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX) as calculated and published by the Taiwan Stock Exchange (an " Index Sponsor ")	TWSE Index

Information on the Indices can be obtained from the internet pages of the Index Sponsors:

www.hsi.com.hk with respect to the Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) and the Hang Seng Index (HSI); and

www.twse.com.tw with respect to the TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)

SECTION D – RISKS

The purchase of Certificates is associated with certain risks. The Issuer expressly points out that the description of the risks associated with an investment in the Certificates 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	The Certificates 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 the redemption amount or any other payments to be made under the Certificates.

Furthermore, Commerzbank is subject to various risks within its business activities. Such risks comprise in particular the following types of risks:

Global financial market crisis and sovereign debt crisis

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. A further escalation of the crisis within the European Monetary Union can have material adverse effects with consequences that even pose a threat to the Group's existence. The Group holds a large amount of sovereign debt. Impairments and valuations of such sovereign debt at lower fair values have material adverse effects on the Group.

Macroeconomic environment

The macroeconomic environment prevailing for some time adversely affects the results of operations of the Group and the strong dependence of the Group on the economic environment, particularly in Germany, can lead to further substantial burdens in the event of a renewed economic downturn.

Counterparty default risk

The Group is exposed to counterparty default risk (credit risk) also in respect of large individual commitments, large loans and advances, and commitments that is concentrated in individual sectors, so-called "cluster" commitments, as well as loans to debtors that may be particularly affected by the sovereign debt crisis. Real estate finance and ship finance are exposed to risks associated in particular with the volatility of real estate and ship prices, including counterparty default risk (credit risk) and the risk of substantial changes in the values of private and commercial real estate and ships held as collateral. The Group has a substantial number of non-performing loans in its portfolio and these defaults may not be sufficiently covered by collateral in combination with previously conducted write-downs and established provisions.

Market risks

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.

Strategic risks

There is a risk that the Group may not be able to implement its strategic plans, or only implement them in part or at higher costs than planned. The synergy effects anticipated from Dresdner Bank's integration into the Group may be less than expected or begin to materialize at a later date. In addition, ongoing integration is causing considerable costs and investments that may exceed the planned limits. Customers may not be retained in the long run as a result of the takeover of Dresdner Bank.

Risks from the competitive environment

The markets in which the Group is active, particularly the German market and there, above all, activities in business with private and corporate customers as well as investment banking, are characterized by heavy competition on the basis of prices and conditions, which results in considerable pressure on margins. Measures by governments and central banks to combat the financial crisis and the sovereign debt crisis have a significant impact on the competitive environment.

Liquidity risks

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. Currently, the liquidity supply of banks and other players in the financial markets is strongly dependent on expansive measures of the central banks.

Operational risks

The Group is exposed to a large number of operational risks including the risk that employees enter into extensive risks for the Group or violate compliance-relevant regulations in connection with the conducting of business activities and thereby cause suddenly occurring damages of a material size.

Risks from equity participations

With respect to holdings in listed and unlisted companies, Commerzbank is exposed to particular risks associated with the soundness and manageability of such holdings. It is possible that goodwill reported in the consolidated balance sheet will have to be written down, in full or in part.

Risks from bank-specific regulation

Ever stricter regulatory capital and liquidity standards may bring into question the business model of a number of the Group's operations and negatively affect the Group's competitive position. Other regulatory reforms proposed in the wake of the financial crisis, e.g., statutory charges such as the bank levy or a possible financial transaction tax or stricter disclosure and organizational obligations can materially influence the Group's business model and competitive

environment.

Legal risks

Claims for damages on the grounds of faulty investment advice and the lack of transparency of internal commissions have led to substantial charges and may also in the future lead to further substantial charges for the Group. Commerzbank and its subsidiaries are subject to claims, including in court proceedings, for payment and restoration of value in connection with profit participation certificates and trust preferred securities it issued. The outcome of such proceedings can have material negative effects on the Group, 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.

D.6 Key information on the key risks that are specific to the securities

No secondary market immediately prior to final maturity

The market maker and/or the exchange will cease trading in the Certificates shortly before their scheduled Maturity Date. However, between the last trading day and the valuation date, the price of the Underlying and/or the exchange rate, both of which may be relevant for the Certificates may still change and any kind of barrier or price which may be relevant for the payments under the Certificates could be reached, exceeded or breached in another way for the first time. This may be to the investor's disadvantage.

No collateralization

The Certificates constitute unconditional obligations of the Issuer. They are neither secured by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*). This means that the investor bears the risk that the Issuer can not or only partially fulfil the attainments due under the Certificates. Under these circumstances, a total loss of the investor's capital might be possible.

This means that the investor bears the risk that the Issuer's financial situation may worsen - and that the Issuer may be subjected to a reorganisation proceeding (*Reorganisationsverfahren*) or transfer order (*Übertragungsanordnung*) under German bank restructuring law or that insolvency proceedings might be instituted with regard to its assets - and therefore attainments due under the Certificates can not or only partially be done. Under these circumstances, a total loss of the investor's capital might be possible.

Foreign Account Tax Compliance withholding may affect payments on Certificates

The Issuer and other financial institutions through which payments on the Certificates are made may be required to withhold at a rate of up to 30% on payments made after 31 December 2016 in respect of any Certificates which are issued or materially modified after 31 December 2013, pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code, commonly referred to as "**FATCA**" (Foreign

Account Tax Compliance Act). A withholding obligation may also exist – irrespective of the date of issuance – if the Certificates are to be treated as equity instruments according to U.S. tax law. The FATCA regulations outlined above are not yet final. **Investors in the Certificates should therefore be aware of the fact that payments under the Certificates may, under certain circumstances, be subject to U.S. withholding, which may lower the economic result of the Certificate.**

Impact of a downgrading of the credit rating

The value of the Certificates 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 Certificates.

Termination, early redemption and adjustment rights

The Issuer shall be entitled to perform adjustments with regard to the Terms and Conditions or to terminate and redeem the Certificates prematurely if certain conditions are met. This may have a negative effect on the value of the Certificates as well as the Termination Amount. If the Certificates are terminated, the amount payable to the holders of the Certificates in the event of the termination of the Certificates may be lower than the amount the holders of the Certificates would have received without such termination.

Market disruption event

The Issuer is entitled to determine market disruption events that might result in a postponement of a calculation and/or of any attainments under the Certificates and that might affect the value of the Certificates. In addition, in certain cases stipulated, the Issuer may estimate certain prices that are relevant with regard to attainments or the reaching of barriers. These estimates may deviate from their actual value.

Substitution of the Issuer

If the conditions set out in the Terms and Conditions are met, the Issuer is entitled at any time, without the consent of the holders of the Certificates, to appoint another company as the new Issuer with regard to all obligations arising out of or in connection with the Certificates in its place. In that case, the holder of the Certificates will generally also assume the insolvency risk with regard to the new Issuer.

Risk factors relating to the Underlying

The Certificates 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 Certificates.

Risk relating to an automatic early redemption

Under certain circumstances as set forth in the relevant Final Terms, the Certificates may be redeemed early if certain conditions are met, which may adversely affect the economics of the Certificates for the investor.

Risk at maturity:

The redemption of the Certificates on the Maturity Date depends on the performance of the Underlying or Underlyings, as the case may be, and the Conversion Rate. If the Certificates have an FX Exposure, the Redemption Amount of the Certificates does not only depend on the performance of the Underlying or Underlyings, as the case may be, but also on the development of the Conversion Rate.

A Redemption Amount will only be paid in the case that the Basket Performance is greater than one (1). If the Basket Performance is equal to or less than one (1), there will be no Redemption Amount payable at all. **In such case, the investor will lose the total amount of the invested capital (including transaction costs).**

Risks if the investor intends to sell or must sell the Certificates during their term:*Market value risk:*

The achievable sale price prior to the Maturity Date could be significantly lower than the purchase price paid by the investor.

The market value of the Certificates mainly depends on the performance of the Underlying. In particular, the following factors may have an adverse effect on the market price of the Certificates:

- Changes in the expected intensity of the fluctuation of the Underlying (volatility)
- Remaining term of the Certificates
- Interest rate development
- Developments of the dividends of the shares comprising the Index

Each of these factors could have an effect on its own or reinforce or cancel each other.

Trading risk:

The Issuer is neither obliged to provide purchase and sale prices for the Certificates on a continuous basis on (i) the exchanges on which the Certificates may be listed or (ii) an over the counter (OTC) basis nor to buy back any Certificates. 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 Certificates could be temporarily limited or impossible.

SECTION E – OFFER AND SALE

Element	Description of Element	Disclosure requirement
E.2b	Reason for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	<p>- not applicable –</p> <p>Profit motivation</p>
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	<p>Commerzbank offers during the subscription period from 19 August 2013 until 6 September 2013 up to 2,000 Structured Certificates relating to Indices (the "Certificates") at an initial issue price of EUR 1,500 per Certificate.</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 Certificates 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 and the Initial Price will under normal market conditions be determined by the Issuer on the Trade Date in its reasonable discretion (<i>billiges Ermessen</i>, § 315 German Civil Code (<i>BGB</i>)) and immediately published thereafter in accordance with § 11 of the applicable Terms and Conditions.</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 Certificates (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 the Underlying - issuance of additional derivative instruments with regard to the Underlying - business relationship with the Issuer of the Underlying - possession of material (including non-public) information about the Underlying - acting as Market Maker
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	<p>The investor can usually purchase the Certificates at a fixed issue price. This fixed issue price contains all cost of the Issuer relating to the issuance and the sales of the Certificates (e.g. cost of distribution, structuring and hedging as well as the profit margin of Commerzbank).</p>

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei ole tarpeen esittää.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä on kuvattu lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan ”ei sovellu”. Jotkin tiivistelmän kohdat ovat hakasulkeissa. Tällaiset tiedot täydennetään tai, jos ne ovat tarpeettomia, poistetaan arvopapereiden kunkin liikkeeseenlaskun yhteydessä, ja liikkeeseenlaskuun liittyvä täydennetty tiivistelmä liitetään osaksi asianomaisia lopullisia ehtoja.

JAKSO A – JOHDANTO JA VAROITUKSET

Osatekijä	Osatekijän kuvaus	Tiedonantovelvollisuus
A.1	Varoitukset	<p>Tätä tiivistelmää olisi pidettävä ohjelmaesitteen (Ohjelmaesite) ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen johdantona. Sijoittajien olisi perustettava Ohjelmaesitteeseen mukaisesti liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin (Strukturoidut Sertifikaatit tai Sertifikaatit) sijoittamista koskeva päätöksensä koko Ohjelmaesitteeseen ja asianomaisiin Lopullisiin Ehtoihin.</p> <p>Mikäli jossakin Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa nostetaan Ohjelmaesitteeseen sisältämiä tietoja koskeva kante, kanteen nostanut sijoittaja voidaan velvoittaa maksamaan Ohjelmaesitteeseen ja Lopullisten Ehtojen kääntämisestä aiheutuvat kustannukset ennen oikeudenkäynnin aloittamista kyseisen maan kansallisen lainsäädännön mukaisesti.</p> <p>Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteeseen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Ohjelmaesitteeseen muiden osien kanssa kaikkia tarvittavia keskeisiä tietoja.</p>
A.2	Suostumus esitteeseen käyttöön	<p>Liikkeeseenlaskija antaa suostumuksensa siihen, että rahoituksenvälittäjät käyttävät Ohjelmaesitettä ja Lopullisia Ehtoja Sertifikaattien edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen.</p> <p>Tarjousaika, jonka aikana rahoituksenvälittäjät voivat edelleenmyydä Sertifikaatteja tai sijoittaa niitä lopullisesti, kestää ainoastaan niin kauan kuin Ohjelmaesite ja Lopulliset Ehdot ovat voimassa Esitedirektiivin 9 artiklan mukaisesti, sellaisena kuin se on pantu täytäntöön asianomaisessa jäsenvaltiossa, ja 19.8.2013–6.9.2013.</p> <p>Suostumus Ohjelmaesitteeseen ja Lopullisten Ehtojen käyttöön annetaan ainoastaan seuraavien jäsenvaltioiden osalta: Suomi.</p> <p>Suostumus tämän Ohjelmaesitteeseen (mukaan lukien täydennysten) ja vastaavien Lopullisten Ehtojen käyttöön edellyttää, että (i) Ohjelmaesite ja vastaavat Lopulliset Ehdot toimitetaan sijoittamista</p>

harkitseville ainoastaan ennen toimitusta julkaistujen täydennysten kanssa ja (ii) Ohjelmaesitettä ja Lopullisia Ehtoja käyttävien rahoituksenvälittäjien on varmistettava, että ne noudattavat kaikkia kyseisellä lainkäyttöalueella soveltuvia ja voimassa olevia lakeja ja määräyksiä.

Jos rahoituksenvälittäjä tekee tarjouksen, rahoituksenvälittäjä antaa sijoittajille tietoja tarjouksen ehdoista tarjouksen aikana.

JAKSO B – LIIKKEESEENLASKIJA

Osatekijä	Osatekijän kuvaus	Tiedonantovelvollisuus
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on COMMERZBANK Aktiengesellschaft (Liikkeeseenlaskija, Pankki tai Commerzbank , yhdessä konserniyhtiöidensä kanssa Commerzbank-konserni tai Konserni), ja Liikkeeseenlaskijan muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi on Commerzbank.
B.2	Asuinpaikka / Oikeudellinen muoto / Sovellettava laki / Perustamismaa	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Frankfurt am Main. Liikkeeseenlaskijan pääkonttori sijaitsee osoitteessa Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), 60311 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta. Commerzbank on Saksan lainsäädännön mukaisesti perustettu osakeyhtiö.
B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Kansainvälinen rahoitusmarkkinoiden kriisi ja erityisesti euroalueen valtionvelkakriisi ovat aiemmin rasittaneet merkittävästi Commerzbankin nettovaroja, taloudellista asemaa ja liiketoiminnan tulosta, ja voidaan olettaa, että Commerzbankin kannalta olennaisen haitallisia vaikutuksia voi syntyä myös tulevaisuudessa, erityisesti jos kriisi kärjistyy uudelleen.
B.5	Organisaatio-rakenne	Commerzbank on Commerzbank-konsernin (Konserni) emoyhtiö. Commerzbank-konserni omistaa suoraan ja epäsuorasti oman pääoman ehtoisia osuuksia useista eri yhtiöistä.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	- ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei laadi tällä hetkellä tulosennusteita tai -arvioita.
B.10	Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	- ei sovellu – PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main (PwC) on tilintarkastanut tilikauden 2012 vuositilinpäätöksen sekä tilikausien 2011 ja 2012 konsernitilinpäätöksen ja antanut kaikista tilintarkastuskertomukset, jotka eivät sisällä muistutuksia. Lisäksi PwC on tarkastanut Commerzbankin lyhennetyin konserniosavuosikatsauksen 31.3.2013 päättyneeltä katsauskaudelta ja antanut tarkastuksen perusteella lausunnon.
B.12	Valikoidut keskeiset taloudelliset tiedot	Alla olevassa taulukossa on esitetty tiivistelmä Commerzbank-konsernin taseesta ja tuloslaskelmasta. Tiedot ovat peräisin 31.12.2011 ja 31.12.2012 päättyneiden tilikausien IFRS:n mukaisesti laadituista ja tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä sekä 31.3.2013 päättyneen katsauskauden konserniosavuosikatsauksesta (tarkastettu).

Tase	31.12.2011	31.12.2012¹⁾	31.3.2013
Varat (milj. euroa)			
Kassavarat	6 075	15 755	11 051
Saamiset pankeilta	87 790	88 028	102 622
Saamiset asiakkailta	296 586	278 546	280 136
Salkun käyvän arvon suojauksen	147	202	182

tarkistus			
Johdannaissuojausinstrumenttien käypä arvo (positiivinen)	5 132	6 057	5 222
Kaupankäyntivarat	155 700	144 144	144 091
Rahoitusinvestoinnit	94 523	89 142	89 133
Omistukset yhtiöissä (kirjattu pääomaosuusmenetelmällä).....	694	744	738
Aineettomat hyödykkeet	3 038	3 051	3 054
Käyttöomaisuus	1 399	1 372	1 737
Sijoituskiinteistöt	808	637	727
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja luovutettavien erien ryhmät.....	1 759	757	793
Lyhytaikaiset verosaamiset	716	790	810
Laskennalliset verosaamiset	4 154	3 216	3 304
Muut varat	3 242	3 571	3 700
Yhteensä	<u>661 763</u>	<u>636 012</u>	<u>647 300</u>
Velat ja oma pääoma (milj. euroa)			
Velat pankeille.....	98 481	110 242	128 547
Velat asiakkaille.....	255 344	265 842	272 946
Arvopaperistetut vastuut.....	105 673	79 332	72 994
Salkun käyvän arvon suojauksen tarkistus	938	1 467	1 188
Johdannaissuojausinstrumenttien käypä arvo (negatiivinen).....	11 427	11 739	10 580
Kaupankäyntivelat.....	137 847	116 111	110 001
Varaukset.....	3 761	3 259	4 250
Lyhytaikaiset verovelat.....	680	324	286
Laskennalliset verovelat	189	90	248
Myytävänä oleviin luovutettavien erien ryhmiin liittyvät velat.....	592	2	2
Muut velat.....	6 568	6 523	6 385
Toissijainen pääoma.....	13 285	12 316	11 814
Hybridi pääoma	2 175	1 597	1 610
Oma pääoma	24 803	26 327	26 449
Yhteensä	<u>661 763</u>	<u>636 012</u>	<u>647 300</u>

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.3.2012¹⁾</u>	<u>31.3.2013</u>
<u>Tuloslaskelma (milj. euroa)</u>				
Rahoituskate.....	6 724	5 539	1 694	1 356
Luottotappiovaraukset ...	(1 390)	(1 660)	(212)	(267)
Rahoituskate luottotappiovarausten jälkeen	5 334	3 879	1 482	1 089
Palkkiotuotot, netto.....	3 495	3 191	864	847
Kaupankäynnin nettotuotot ja suojauslaskennan nettotuotot	1 986	1 121	164	317
Nettotuotot sijoituksista ..	(3 611)	81	(176)	(6)
Juoksevat nettotuotot yhtiöistä (kirjattu pääomaosuusmenetelmällä)	42	46	11	8
Muut nettotuotot.....	1 253	(77)	21	(62)
Liiketoiminnan kulut.....	7 992	7 025	1 790	1 724
Uudelleenjärjestelykulut	---	43	34	493
Nettotuotot tai -tappiot luovutettavien erien myynnistä	---	(268)	---	---

Tulos ennen veroja.....	507	905	542	(24)
Tuloverot liiketoiminnasta	(240)	796	159	45
Konsernin tulos	747	109	383	(69)

¹⁾ Edeltävän vuoden luvut on oikaistu muutetun IAS 19 -standardin käyttöönoton ja muiden tiedonantovelvollisuuden muutosten johdosta.

Lukuun ottamatta kohdassa B.13 annettuja tietoja Commerzbankin tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaista epäedullista muutosta 31.12.2012 jälkeen.

Lukuun ottamatta kohdassa B.13 annettuja tietoja Commerzbank-konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.3.2013 jälkeen.

B.13 Viimeaikaiset tapahtumat

Commerzbank julkaisi strategiset ja taloudelliset tavoitteensa vuoteen 2016 asti marraskuussa 2012. Näin ollen Commerzbank aikoo mukauttaa liiketoimintamallinsa rahoitusalan toimintaedellytysten muutoksiin seuraavien vuosien aikana. Commerzbank aikoo vuoteen 2016 ulottuvien strategisten suunnitelmiansa puitteissa investoida yli 2 miljardia euroa ydinliiketoimintojensa tuloksen parantamiseen yksityisasiakkaiden segmentissä, Mittelstandsbank-segmentissä, yritykset ja markkinat -segmentissä sekä Keski- ja Itä-Euroopan segmentissä. Tämän lisäksi kustannustaso pidetään vakaana ja pääomarakenteen optimointia jatketaan uusilla tehostamistoimilla.

Helmikuussa 2013 Commerzbankin johtoryhmä hyväksyi ja julkaisi vuoteen 2016 ulottuviin strategisiin suunnitelmiin liittyvän linjauksen, joka koskee suunniteltuja henkilöstövähennyksiä. Suunnitelman mukaan yksityisasiakkaiden liiketoiminnan sivuliikeverkostosta vähennetään 1 800 kokoaikaista työpaikkaa vuoden 2015 loppuun mennessä. Kaikkiaan konsernista vähennetään suunnitelman mukaan 4 000–6 000 kokoaikaista työpaikkaa vuoden 2015 loppuun mennessä.

Commerzbank ilmoitti 13.3.2013, että se aikoo maksaa ennaikaisesti ja täysimääräisesti takaisin Saksan rahoitusmarkkinoiden vakautusrahaston (SoFFin) ja Allianz in Commerzbankiin tekemät äänettömän yhtiömiehen pääomasijoitukset, joiden suuruudet ovat noin 1,6 miljardia euroa ja 750 miljoonaa euroa. Ensimmäisenä toimenpiteenä tätä varten Commerzbankin osakepääomaa alennettiin 22.4.2013 yhdistämällä osakkeita suhteessa 10:1. Tämän jälkeen seuraavana toimenpiteenä osakepääomaa korotettiin, ja korotus rekisteröitiin Frankfurt am Mainin alioikeuden kaupparekisteriin 28.5.2013. Liikkeeseen laskettiin yhteensä 555 555 556 uutta osaketta, joiden merkintähinta oli 4,50 euroa osakkeelta. SoFFin ja Allianz in äänettömän yhtiömiehen pääomasijoitukset maksettiin takaisin täysimääräisesti 31.5.2013.

Commerzbankin tämänhetkinen osakepääoma on 1 138 506 941,00 euroa, ja se jakautuu 1 138 506 941 haltijamuotoiseen osakkeeseen, joilla ei ole nimellisarvoa.

B.14 Liikkeeseenlaskijan riippuvuus muista

- ei sovellu –

Kuten osatekijän B.5 kohdalla on todettu, Commerzbank on Commerzbank-konsernin emoyhtiö.

**konserniin
kuuluvista
yksiköistä**

**B.15 Liikkeeseen-
laskijan
päätoimialat,
päämarkkinat**

Commerzbank-konsernin toiminnan painopisteenä ovat erilaiset saksalaisille yksityisasiakkaille ja keskisuurille ns. Mittelstand-asiakkaille tarjottavat tuotteet ja rahoituspalvelut, kuten tilinhoito- ja maksutapahtumapalvelut, laina-, säästö- ja sijoituspalvelut, arvopaperipalvelut sekä pääomamarkkina- ja investointipankkituotteet ja -palvelut. Lisäksi Konserni toimii erikoisaloilla, kuten leasingin parissa. Osana kokonaisvaltaista rahoituspalvelustrategiaansa Konserni tarjoaa yhdessä yhteistyökumppaneidensa kanssa myös muita rahoituspalveluja, kuten asuntosäästölaina-, varainhoito- ja vakuutuspalveluja. Lisäksi Konserni vahvistaa asemaansa yhtenä Saksan tärkeimmistä vientirahoittajista. Saksan ohella konsernilla on liiketoimintaa myös Keski- ja Itä-Euroopassa tytäryhtiöidensä, sivukonttoreidensa ja sijoitustensa kautta.

Commerzbank-konserni jaettiin 30.9.2012 viiteen segmenttiin, jotka ovat yksityisasiakkaat, Mittelstandsbank, Keski- ja Itä-Eurooppa, yritykset ja markkinat, ydinliiketoimintaan kuulumattomat omaisuuserät (*Non Core Assets*, NCA) sekä muut ja konsolidointi. Näistä yksityisasiakkaiden segmentti, Mittelstandsbank-segmentti, Keski- ja Itä-Euroopan segmentti, yritykset ja markkinat -segmentti sekä muut ja konsolidointi -segmentti kuuluivat Commerzbank-konsernin ydinpankkitoimintaan. Ydinliiketoimintaan kuulumattomat omaisuuserät ovat konserninsisäinen supistusyksikkö, johon kuuluvat 30.3.2012 ydinliiketoimintaan kuulumattomiksi luokiteltujen liiketoimintojen ja julkisrahoituksen sijoitussalkun lisäksi liikekiinteistörahoitus- ja alusrahoitusliiketoiminnat 9.8.2012 lähtien. Oikeudellisesta näkökulmasta liikekiinteistörahoituksen ja julkisrahoituksen salkut jäävät entisen Eurohypo Aktiengesellschaftin omistukseen. Eurohypo Aktiengesellschaftin nimi muuttui 31.8.2012 Hypothesenbank Frankfurt AG:ksi. Hypothesenbank Frankfurtin yksityisasiakkaisiin keskittyvä ydinliiketoiminta (yksityisen rakentamisen rahoitus) yhdistettiin Commerzbankin ydinpankkitoimintaan yksityisasiakkaiden segmenttiin. Ydinpankkitoiminnan yksityisasiakkaiden segmenttiin yhdistettiin myös Konsernin Commerz Real -divisioona. Lisäksi sijoitussalkkujen uudelleenjärjestelystä vastaava yksikkö (Portfolio Restructuring Unit, PRU) purettiin erillisenä segmenttinä 1.7.2012. Merkittäviä osia jäljelle jääneestä salkusta siirrettiin ydinpankkitoiminnan yritykset ja markkinat -segmentille.

Commerzbank sopi 30.7.2012 ukrainalaisen Smart Groupin kanssa, että Commerzbank myy noin 96 prosentin omistusosuutensa Ukrainan Bank Forumista. Viranomaiset hyväksyivät kaupan lokakuun 2012 lopulla.

B.16 Suurimmat osakkeenomistajat

Saksan arvopaperikauppaa säätelevän lain (*Wertpapierhandelsgesetz, WpHG*) 21 pykälässä ja sitä seuraavissa pykälissä asetetun osakkeenomistajien ilmoitusvelvollisuuden mukaisesti seuraavat osakkeenomistajat omistavat yli 3 prosenttia Commerzbankin kantaosakkeista:

- Rahoitusmarkkinoiden vakautusrahasto/rahoitusmarkkinoiden vakautusta varten perustettu erikoisrahasto (SoFFin): 17,15 %

The Capital Group Companies: 3,37 %

JAKSO C – ARVOPAPERIT

Osatekijä	Osatekijän kuvaus	Tiedonantovelvollisuus
C.1	Arvopapereiden tyyppi ja laji / tunniste	<u>Arvopapereiden tyyppi/muoto</u> ATM Call Sertifikaatit, jotka liittyvät indekseihin (Sertifikaatit) Sertifikaatit lasketaan liikkeeseen rekisteröityinä arvo-osuuksina. <u>Arvopapereiden tunniste(et)</u> WKN C36PN ISIN DE000CZ36PN3
C.2	Arvopapereiden valuutta	Sertifikaattien liikkeeseenlaskuvaluutta on euro (EUR).
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	- ei sovellu – Sertifikaatit ovat vapaasti luovutettavissa.
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet (mukaan lukien arvopapereiden etuoikeusjärjestys ja oikeuksia koskevat rajoitukset)	<u>Arvopapereihin sovellettava laki</u> Sertifikaatteihin sovelletaan Saksan lakia. Sertifikaattien muodostamiseen saatetaan soveltaa Selvitysjärjestelmän lainkäyttöalueen lakia asianomaisissa Lopullisissa Ehdossa määrätyn mukaisesti. <u>Arvopapereihin liittyvät oikeudet</u> <i>Takaisinmaksu</i> Sertifikaattien haltija saa Eräpäivänä Lunastusmäärän. <i>Tarkistukset, ennaikainen lunastus ja automaattinen ennaikainen lunastus</i> Liikkeeseenlaskijalla voi erityisissä olosuhteissa olla oikeus tehdä eräitä tarkistuksia. Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla voi olla oikeus päättää Sertifikaatit ennaikaisesti tai Sertifikaatit voidaan lunastaa ennaikaisesti erityisten tapahtumien johdosta. <u>Arvopapereiden etuoikeusjärjestys</u> Sertifikaatteihin liittyvät sitoumukset ovat Liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia ja vakuudettomia (<i>nicht dinglich besichert</i>) sitoumuksia, ja ellei soveltuvasta lainsäädännöstä muuta johdu, ne oikeuttavat vähintään samaan etuoikeusasemaan Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden etuoikeudettomien ja vakuudettomien (<i>nicht dinglich besichert</i>) velvoitteiden kanssa.
C.11	Ottaminen pörssilistalle ja kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä	Liikkeeseenlaskija aikoo hakea Sertifikaattien ottamista pörssilistalle ja kaupankäynnin kohteeksi Nordic Derivatives Exchange Helsingin säännellyllä markkinalla alkaen alkaen 20.9.2013.

	markkinoilla tai vastaavilla markkinoilla							
C.15	Kohde-etuuden vaikutus arvopapereiden arvoon	Sertifikaattien lunastus Eräpäivänä riippuu Kohde-etuuden ja Muuntokurssin arvonkehityksestä. <u>Lisätiedot:</u> Lunastusmäärä Sertifikaattia kohden on (a) Riskimäärä kerrottuna (b) Osallistumiskertoimella ja (c) korkeammalla seuraavista: (i) 0 (nolla) tai (ii) Korin Arvonkehitys, josta on vähennetty luku 1 (yksi), ja (d) Muuntokurssin Arvonkehityksellä. Jos Korin Arvonkehitys on yhtä suuri kuin tai alle 1 (yksi), Lunastusmäärä on 0 (nolla).						
C.16	Keskiarvopäivät	20.9.2016, 20.12.2016, 20.3.2017, 20.6.2017 ja 20.9.2017						
	Eräpäivä	4.10.2017						
	Arvostuspäivä	– ei sovellu –						
C.17	Kuvaus arvopapereiden selvitysmenettelystä	Mydyt Sertifikaatit toimitetaan Maksupäivänä soveltuvan paikallisen markkinakäytännön mukaisesti Selvitysjärjestelmän välityksellä.						
C.18	Toimitus (selvitys eräpäivänä)	Kaikki Ehtojen nojalla maksettavat määrät maksetaan Maksuagentille edellyttäen, että Maksuagentti siirtää nämä määrät Selvitysjärjestelmään Ehdossa määrättyinä päivinä siten, että määrät voidaan hyvittää asianomaisten omaisuudenhoitajapankkien tileille ja välittää sen jälkeen Sertifikaattien Haltijoille.						
		Jos jokin Sertifikaattiin liittyvä maksu tulee toteutettavaksi päivänä, joka ei ole Maksuliikennepäivä, maksu toteutetaan seuraavana Maksuliikennepäivänä. Tällöin kyseisellä Sertifikaatin Haltijalla ei ole oikeutta esittää maksuvaatimuksia, korkovaatimuksia tai muita korvausvaatimuksia viivytyksen johdosta.						
C.19	Kohde-etuuden lopullinen arvostushinta	Indeksien virallinen päätösarvo, jonka kyseisen Indeksien Ylläpitäjä määrittää ja ilmoittaa Keskiarvopäivinä.						
C.20	Kohde-etuuden tyyppi ja tietoja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada	Sertifikaattien kohde-etuuksina ovat seuraavat Indeksit (Kohde-etuus):						
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="638 1534 1220 1646"><i>Indeksi</i></th> <th data-bbox="1220 1534 1473 1646"><i>Bloomberg-tunniste</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="638 1646 1220 1825"> Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) -indeksi, jonka HSI Services Limited laskee ja ilmoittaa Hang Seng Data Services Limited -nimisen yhtiön (Indeksien ylläpitäjä) myöntämän lisenssin perusteella. </td> <td data-bbox="1220 1646 1473 1825"> HSCEI Index </td> </tr> <tr> <td data-bbox="638 1825 1220 2004"> Hang Seng Index (HSI) -indeksi, jonka HSI Services Limited laskee ja ilmoittaa Hang Seng Data Services Limited -nimisen yhtiön (Indeksien ylläpitäjä) myöntämän lisenssin perusteella. </td> <td data-bbox="1220 1825 1473 2004"> HSI Index </td> </tr> </tbody> </table>	<i>Indeksi</i>	<i>Bloomberg-tunniste</i>	Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) -indeksi, jonka HSI Services Limited laskee ja ilmoittaa Hang Seng Data Services Limited -nimisen yhtiön (Indeksien ylläpitäjä) myöntämän lisenssin perusteella.	HSCEI Index	Hang Seng Index (HSI) -indeksi, jonka HSI Services Limited laskee ja ilmoittaa Hang Seng Data Services Limited -nimisen yhtiön (Indeksien ylläpitäjä) myöntämän lisenssin perusteella.	HSI Index
<i>Indeksi</i>	<i>Bloomberg-tunniste</i>							
Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) -indeksi, jonka HSI Services Limited laskee ja ilmoittaa Hang Seng Data Services Limited -nimisen yhtiön (Indeksien ylläpitäjä) myöntämän lisenssin perusteella.	HSCEI Index							
Hang Seng Index (HSI) -indeksi, jonka HSI Services Limited laskee ja ilmoittaa Hang Seng Data Services Limited -nimisen yhtiön (Indeksien ylläpitäjä) myöntämän lisenssin perusteella.	HSI Index							

TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX) -indeksi, jonka Taiwanin arvopaperipörssi (Indeksin ylläpitäjä) laskee ja ilmoittaa.	TWSE Index
--	------------

Tietoa Indekseistä on Indeksin Ylläpitäjien verkkosivustoilla:

www.hsi.com.hk (Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI) ja Hang Seng Index (HSI)) ja

www.twse.com.tw (TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)).

JAKSO D – RISKIT

Sertifikaattien ostamiseen liittyy tiettyjä riskejä. Liikkeeseenlaskija huomauttaa nimenomaisesti, että Sertifikaatteihin sijoittamiseen liittyvien riskien kuvaus kuvaa vain niitä keskeisiä riskejä, jotka olivat Liikkeeseenlaskijan tiedossa Ohjelmaesitteen päivämääränä.

Osatekijä	Osatekijän kuvaus	Tiedonantovelvollisuus
D.2	Tärkeimmät Liikkeeseenlaskijalle ominaiset riskit	Sertifikaatteihin liittyy liikkeeseenlaskijariski, josta käytetään myös nimitystä velallisariski (<i>debtor risk</i>) tai sijoittamista harkitsevien luottoriski (<i>credit risk</i>). Liikkeeseenlaskijariski on riski siitä, että Commerzbank ei tilapäisesti tai pysyvästi pysty täyttämään lunastusmäärän maksuvelvoitettaan tai muuta Sertifikaattien mukaista maksuvelvoitettaan.

Lisäksi Commerzbank altistuu liiketoiminnassaan useille riskeille. Näihin riskeihin kuuluvat erityisesti seuraavantyyppiset riskit:

Kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden kriisi ja valtionvelkakriisi

Kansainvälinen rahoitusmarkkinoiden kriisi ja erityisesti euroalueen valtionvelkakriisi ovat aiemmin rasittaneet merkittävästi konsernin nettovaroja, taloudellista asemaa ja liiketoiminnan tulosta, ja voidaan olettaa, että konsernin kannalta olennaisen haitallisia vaikutuksia voi syntyä myös tulevaisuudessa, erityisesti jos kriisi kärjistyy uudelleen. Mikäli kriisi Euroopan rahaliitossa laajenee edelleen, tällä voi olla olennaisen haitallisia vaikutuksia, joiden seuraukset uhkaavat jopa konsernin olemassaoloa. Konsernilla on suuri määrä valtionvelkaa. Tällaisen valtionvelan arvonalennukset ja käyvän arvon laskut vaikuttavat olennaisen haitallisesti konserniin.

Makrotaloudellinen ympäristö

Viime aikoina vallinnut makrotaloudellinen ympäristö vaikuttaa haitallisesti konsernin liiketoiminnan tulokseen, ja mikäli talous taantuu uudelleen, konsernin vahva riippuvuus talousympäristöstä erityisesti Saksassa voi johtaa huomattaviin lisärasitteisiin.

Vastapuolen maksuhäiriöriski

Konserni altistuu vastapuolen maksuhäiriöriskille (luottoriskille) – myös suhteessa suuriin yksittäisiin sitoumuksiin, suuriin luottoihin ja ennakkoihin ja sitoumuksiin – joka koskee erityisesti yksittäisiä aloja, niin sanottuja ”klusterisitoumuksia”, ja luottoja sellaisille velallisille, joihin valtionvelkakriisi saattaa vaikuttaa erityisesti. Kiinteistörahoitus ja alusrahoitus ovat alttiina riskeille, jotka liittyvät erityisesti kiinteistöjen ja alusten hintojen volatiliteettiin, kuten vastapuolen maksuhäiriöriskille (luottoriskille) ja riskille siitä, että vakuudeksi asetettujen yksityis- ja liikekiinteistöjen ja alusten arvot muuttuvat olennaisesti. Konsernilla on sijoitussalkussaan huomattava määrä maksuhäiriöisiä luottoja, ja vakuudet yhdessä aiemmin tehtyjen alaskirjausten ja varausten kanssa eivät välttämättä ole riittäviä näiden maksuhäiriöiden kattamiseksi.

Markkinariskit

Konserni altistuu markkinahintariskeille osakkeiden ja rahasto-osuuksien arvostuksessa sekä korkoriskien, luottomarginaaliriskien, valuuttariskien, volatiliteetti- ja korrelaatoriskien sekä

hyödykehintariskien muodossa.

Strategiset riskit

On olemassa riski, että konserni ei välttämättä kykene toteuttamaan strategisia suunnitelmiaan tai kykenee toteuttamaan ne ainoastaan osittain tai suunniteltua korkeammin kustannuksien. Synergiavaikutukset Dresdner Bankin integroinnista konserniin saattavat jäädä odotettua vähäisemmiksi, tai niiden toteutuminen saattaa viivästyä. Meneillään oleva integrointi aiheuttaa myös huomattavia kustannuksia ja investointeja, jotka saattavat ylittää suunnitellut enimmäissummat. Dresdner Bankin hankinnan johdosta asiakkaita ei välttämättä pystytä pitämään pitkällä aikavälillä.

Kilpailuympäristöstä johtuvat riskit

Markkinoille, joilla konserni toimii – erityisesti Saksan markkinoille ja siellä erityisesti liiketoiminnalle vähittäis- ja yritysasiakkaiden kanssa sekä investointipankkitoiminnalle – on tunnusomaista voimakas hintoihin ja ehtoihin perustuva kilpailu, minkä vuoksi katteisiin kohdistuu huomattavia paineita. Hallitusten ja keskuspankkien toimenpiteet rahoituskriisin ja valtionvelkakriisin torjumiseksi vaikuttavat kilpailuympäristöön merkittävästi.

Likviditeettiriskit

Konserni on riippuvainen likviditeetin säännöllisestä tarjonnasta, ja markkinoiden laajuinen tai yrityskohtainen likviditeetin puute voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti konsernin nettovaroihin, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Pankkien ja muiden rahoitusmarkkinoiden toimijoiden likviditeetin tarjonta riippuu tällä hetkellä voimakkaasti keskuspankkien ekspansiivisista toimenpiteistä.

Operatiiviset riskit

Konserni altistuu useille operatiivisille riskeille, mukaan luettuna riskille siitä, että työntekijät aiheuttavat konsernille laajamittaisia riskejä tai rikkovat liiketoiminnan harjoittamisen yhteydessä compliance-säännöksiä ja aiheuttavat näin merkittävän laajuisia yhtäkkisiä vahinkoja.

Omistusosuuksista johtuvat riskit

Commerzbank altistuu listattujen ja listaamattomien yhtiöiden omistusosuuksien osalta erityisille riskeille, jotka liittyvät kyseisten omistusosuuksien vakauteen ja hallinnoitavuuteen. On mahdollista, että konsernitaseessa raportoitu liikearvo on alaskirjattava osittain tai kokonaan.

Pankkikohtaisesta sääntelystä aiheutuvat riskit

Yhä tiukemmat pääoma- ja likviditeettivaatimukset saattavat asettaa konsernin useiden toimintojen liiketoimintamallin kyseenalaiseksi ja vaikuttaa haitallisesti konsernin kilpailuasemaan. Muut rahoituskriisin johdosta ehdotetut sääntelyuudistukset, esimerkiksi pankkimaksun kaltaiset lakisääteiset maksut tai mahdollinen transaktiovero tai tiukemmat tiedonanto- ja hallinnolliset velvollisuudet saattavat vaikuttaa olennaisesti konsernin liiketoimintamalliin ja kilpailuympäristöön.

Oikeudellisia riskejä

Virheellisen sijoitusneuvonnan johdosta nostetut vahingonkorvauskanteet ja sisäisten palkkioiden avoimuuden puute ovat aiheuttaneet ja saattavat myös tulevaisuudessa aiheuttaa konsernille huomattavia kuluja. Commerzbank ja sen tytäryhtiöt altistuvat kanteille, kuten oikeudenkäynneissä esitettävillä kanteilla, joissa vaaditaan maksua ja arvonalautusta Commerzbankin liikkeeseen laskemista voitto-osuustodistuksista (*profit participation certificates*) ja *trust preferred securities* -todistuksista. Tällaisten oikeudenkäyntien tuloksella voi olla olennaisia ja kussakin asiassa esitettyjä vaatimuksia laajempia kielteisiä vaikutuksia konserniin. Sääntely-, valvonta- ja oikeudenkäyntimenettelyillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus konserniin. Sääntely- ja valvontaviranomaisten sekä syyttäjien vireille panemat menettelyt saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti konserniin.

D.6 Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä

Ei jälkimarkkinoita juuri ennen lopullista erääntymistä

Markkinatakaaja ja/tai pörssi lopettavat kaupankäynnin Sertifikaateilla hiukan ennen niiden ennalta määrättyä Eräpäivää. Viimeisen kaupankäyntipäivän ja arvostuspäivän välillä Kohdeetuuden hinta ja/tai valuuttakurssi, joista kumpikin saattaa olla Sertifikaattien kannalta merkityksellinen, saattavat kuitenkin vielä muuttua ja Sertifikaattien mukaisten maksujen kannalta merkitykselliset rajat tai hinnat saatetaan saavuttaa, ylittää tai muulla tavoin rikkoa ensimmäistä kertaa. Tämä voi olla sijoittajalle haitallista.

Ei vakuuksia

Sertifikaatit ovat Liikkeeseenlaskijan ehdottomia velvoitteita. Ne eivät kuulu saksalaisen pankkiyhdistyksen talletussuojarahaston (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) eivätkä talletustakuusta ja sijoittajan korvauksesta annetun Saksan lain (*Einlagensicherungsfonds- und Anlegerentschädigungsgesetz*) tarjoaman suojan piiriin. Näin ollen sijoittaja kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskija ei pysty maksamaan Sertifikaattien mukaisesti erääntyneitä maksuja tai pystyy maksamaan ne vain osittain. Näissä olosuhteissa sijoittaja saattaa menettää pääomansa kokonaisuudessaan.

Näin ollen sijoittaja kantaa riskin siitä, että Liikkeeseenlaskijan taloudellinen tilanne saattaa heiketä – ja että Liikkeeseenlaskija saattaa joutua saneerausmenettelyyn (*Reorganisationsverfahren*) kohteeksi tai sen varat, sopimussuhteet ja vastuut määrätään siirrettäväksi toiselle osapuolelle (*Übertragungsanordnung*) Saksan pankkisaneerailain nojalla tai sitä vastaan saatetaan panna vireille maksukyvyttömyysmenettely – ja että Sertifikaattien mukaisesti erääntyneitä maksuja ei siten pystytä maksamaan tai niistä pystytään maksamaan vain osa. Näissä olosuhteissa sijoittaja saattaa menettää pääomansa kokonaisuudessaan.

Yhdysvaltain ulkomaisten tilien verotusta koskevan lain (*Foreign Account Tax Compliance Act*) mukaiset verot voivat vaikuttaa Sertifikaateille suoritettaviin maksuihin

Yhdysvaltain verolain (*Internal Revenue Code*) 1471–1474 pykälien (joista käytetään yleisesti nimitystä *Foreign Account Tax Compliance*

Act, **FATCA**) nojalla Liikkeeseenlaskijalta ja muilta rahoituslaitoksilta, joiden välityksellä Sertifikaateille suoritetaan maksuja, saatetaan edellyttää enintään 30 prosentin suuruisen veron pidättämistä sellaisista 31.12.2016 jälkeen suoritettavista maksuista, jotka liittyvät 31.12.2013 jälkeen liikkeeseen laskettuihin tai olennaisesti muutettuihin Sertifikaatteihin. Veronpidätysvelvoite voi syntyä – liikkeeseenlaskupäivästä riippumatta – myös silloin, jos Sertifikaatteja on Yhdysvaltain verolainsäädännön nojalla pidettävä oman pääoman ehtoisina instrumentteina. Edellä kuvattu FATCA-sääntely ei ole vielä lopullista. **Sertifikaatteihin sijoittavien tulisi näin ollen olla tietoisia siitä, että Sertifikaattien mukaisista maksuista saatetaan tietyissä olosuhteissa pidättää veroa Yhdysvaltain lainsäädännön nojalla, mikä saattaa laskea Sertifikaatin taloudellista tuottoa.**

Luottoluokituksen alentamisen vaikutus

Luottoluokituslaitosten Liikkeeseenlaskijalle antamat luokitukset saattavat vaikuttaa Sertifikaattien arvoon. Alennus yhdenkin tällaisen luottoluokituslaitoksen antamassa Liikkeeseenlaskijaa koskevassa luottoluokituksessa saattaa johtaa Sertifikaattien arvon laskuun.

Oikeus päättämiseen, ennenaikaiseen lunastukseen ja tarkistuksiin

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä tarkistuksia Ehtoihin tai päättää ja lunastaa Sertifikaatit ennenaikaisesti, jos tietyt ehdot täyttyvät. Tällä voi olla kielteinen vaikutus Sertifikaattien arvoon ja Päättymismäärään. Mikäli Sertifikaatit päätetään, Sertifikaattien haltijoille Sertifikaattien päättämisen yhteydessä maksettava määrä saattaa olla alhaisempi kuin määrä, jonka Sertifikaattien haltijat olisivat saaneet ilman tällaista päättämistä.

Markkinahäiriötapahtuma

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus määrittää markkinahäiriöitä, jotka saattavat johtaa laskennan ja/tai minkä tahansa Sertifikaattien mukaisten maksujen lykkäämiseen ja vaikuttaa Sertifikaattien arvoon. Lisäksi eräissä määritellyissä tapauksissa Liikkeeseenlaskijalla on oikeus antaa arvio tietyistä hinnoista, jotka ovat merkityksellisiä maksujen tai rajojen saavuttamisen kannalta. Tällaiset arviot saattavat poiketa hintojen todellisesta arvosta.

Liikkeeseenlaskijan vaihtuminen

Mikäli Ehdossa esitetyt edellytykset täyttyvät, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus milloin vain ja ilman Sertifikaattien haltijoiden suostumusta nimittää suhteessa kaikkiin Sertifikaatteihin liittyviin sitoumuksiin sijalleen toinen yhtiö uudeksi Liikkeeseenlaskijaksi. Tällöin Sertifikaattien haltija ottaa yleensä kantaakseen myös riskin uuden Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä.

Kohde-etuuteen liittyviä riskitekijöitä

Sertifikaatit riippuvat Kohde-etuuden arvosta ja tähän Kohde-etuuteen liittyvästä riskistä. Kohde-etuuden arvo riippuu useista tekijöistä, jotka saattavat olla kytköksissä toisiinsa. Näihin voi kuulua taloudellisia ja poliittisia tapahtumia, jotka ovat Liikkeeseenlaskijan vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Kohde-etuuden aiempaa arvonkehitystä ei tulisi pitää osoituksena sen tulevasta arvonkehityksestä Sertifikaattien voimassaoloaikana.

Automaattisen enneaikaisen lunastuksen riski

Tietyissä asianomaisissa Lopullisissa Ehdossa määritellyissä tilanteissa Sertifikaatit voidaan lunastaa enneaikaisesti, jos tietyt ehdot täyttyvät, millä voi olla sijoittajan näkökulmasta haitallinen vaikutus Sertifikaattien taloudellisiin näkökohtiin.

Eräntymiseen liittyvät riskit:

Sertifikaattien lunastus Eräpäivänä riippuu tapauksen mukaan Kohde-etuuden tai Kohde-etuuksien arvonkehityksestä ja Muuntokurssista. Jos Sertifikaatteihin liittyy Valuuttariski, Sertifikaattien Lunastusmäärä ei riipu pelkästään Kohde-etuuden tai Kohde-etuuksien arvonkehityksestä vaan myös Muuntokurssin kehityksestä.

Lunastusmäärä maksetaan vain siinä tapauksessa, että Korin Arvonkehitys on yli 1 (yksi). Jos Korin Arvonkehitys on yhtä suuri kuin tai alle 1 (yksi), Lunastusmäärää ei makseta lainkaan. **Tällöin sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan (transaktiokulut mukaan lukien).**

Riskit, jotka liittyvät siihen, että sijoittaja aikoo myydä tai joutuu myymään Sertifikaatit niiden voimassaoloaikana:

Markkina-arvoriski:

Ennen Eräpäivää saavutettava myyntihinta saattaa olla merkittävästi alhaisempi kuin sijoittajan maksama ostohinta.

Sertifikaattien markkina-arvo riippuu pääasiassa Kohde-etuuden arvonkehityksestä. Sertifikaattien markkinahintaan saattavat vaikuttaa haitallisesti erityisesti seuraavat tekijät:

- muutokset Kohde-etuuden hintavaihteluiden odotetussa voimakkuudessa (volatiliteetti)
- Sertifikaattien jäljellä oleva voimassaoloaika
- korkotason kehitys
- Indeksien muodostaville osakkeille maksettavien osinkojen kehitys

Kaikilla näillä tekijöillä voi olla oma vaikutuksensa, tai ne voivat vahvistaa toistensa vaikutuksia tai kumota ne.

Kaupankäyntiriski:

Liikkeeseenlaskijalla ei ole velvollisuutta antaa Sertifikaateille jatkuvasti osto- ja myyntihintoja (i) pörssiessä, joiden listalle Sertifikaatit on mahdollisesti otettu, tai (ii) säänneltyjen markkinoiden ulkopuolella (*over the counter*) eikä ostaa Sertifikaatteja takaisin. Vaikka Liikkeeseenlaskija yleensä antaa osto- ja myyntihinnat, poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden tai teknisten ongelmien sattuessa on mahdollista, että Sertifikaattien myyntiin ja ostamiseen kohdistuu tilapäisiä rajoituksia tai Sertifikaatteja ei voida ostaa ja myydä lainkaan.

JAKSO E – TARJOUS JA MYYNTI

Osatekijä	Osatekijän kuvaus	Tiedonantovelvollisuus
E.2b	Syy tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen	- ei sovellu – Synnä voiton tavoittelu.
E.3	Kuvaus tarjousehdoista	Commerzbank tarjoaa merkintäaikana 19.8.2013–6.9.2013 korkeintaan 2 000 Strukturoitua Sertifikaattia, jotka liittyvät indekseihin (Sertifikaatit) ja joiden alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on 1 500 euroa Sertifikaattia kohden. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus (i) päättää merkintäaika ennenaikaisesti, (ii) jatkaa merkintäaikaa tai (iii) peruuttaa tarjous. Merkintäajan päätyttyä Liikkeeseenlaskija on edelleen Sertifikaattien tarjoaja. Tarjoushinta määritellään jatkuvasti. Tavanomaisissa markkinaolosuhteissa liikkeeseenlaskumäärän, joka perustuu Merkintäajan kysyntään, ja Alkuperäisen Hinnan määrittää Liikkeeseenlaskija Kaupankäyntipäivänä kohtuullisen harkintansa mukaan (<i>billiges Ermessen</i> , Saksan siviililain (BGB) 315 §), ja edellä mainitut ilmoitetaan välittömästi tämän jälkeen soveltuvien Ehtojen kohdan 11 mukaisesti.
E.4	Liikkeeseenlaskuun / tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat	Sertifikaattien Ehtojen mukaisten Liikkeeseenlaskijan oikeuksien ja/tai velvollisuuksien toteuttamisen (esimerkiksi ehtojen muuttujien määrittämisen tai mukauttamisen) yhteydessä saattaa syntyä seuraavia, maksettaviin summiin vaikuttavia eturistiriitoja: - Kohde-etuudella käytävien kauppojen toteuttaminen - uusien Kohde-etuuteen liittyvien johdannaisinstrumenttien liikkeeseen laskeminen - liikesuhde Kohde-etuuden Liikkeeseenlaskijan kanssa - Kohde-etuutta koskevan olennaisen tiedon (mukaan lukien julkistamattoman tiedon) hallussapito - Markkinatakaajana toimiminen.
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta	Sijoittaja voi yleensä ostaa Sertifikaatteja kiinteään liikkeeseenlaskuhintaan. Tämä kiinteä liikkeeseenlaskuhinta sisältää kaikki Liikkeeseenlaskijalle Sertifikaattien liikkeeseenlaskusta ja myynnistä aiheutuvat kustannukset (esim. jakelu-, strukturointi- ja suojauskustannukset sekä Commerzbankin voittomarginaalin).

Frankfurt am Main, 19 August 2013

COMMERZBANK
AKTIENGESELLSCHAFT