

COMMERZBANK Aktiengesellschaft

Frankfurt am Main

Final Terms

dated 21 September 2018

relating to

Unlimited Index Certificates

relating to

BEAR X3 CK indices

to be publicly offered in the Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland

with respect to the

Base Prospectus

dated 22 February 2018

relating to

Unlimited Index Securities

COMMERZBANK 

INTRODUCTION

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Directive") as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU (the "2010 PD Amending Directive") to the extent that such amendments have been implemented in a relevant Member State of the European Economic Area), as implemented by the relevant provisions of the EU member states, in connection with Regulation 809/2004 of the European Commission and must be read in conjunction with the base prospectus relating to Unlimited Index Securities dated 22 February 2018 (the "Base Prospectus") and any supplements thereto.

The Base Prospectus and any supplements thereto are published in accordance with Article 14 of Directive 2003/71/EC in electronic form on the website of COMMERZBANK Aktiengesellschaft at www.warrants.commerzbank.com (in the Legal Documents section or accessible by entering the ISIN of a specific Security into the search field of the country-specific website). Hardcopies of these documents may be requested free of charge from the Issuer's head office (Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz), 60311 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany).

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

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

| | |
|---|--|
| Applicable Special Risks: | In particular the following risk factors ("2. Special Risks") which are mentioned in the Base Prospectus are applicable: 2.1 Dependency of the redemption and the value of the Securities on the performance of the Index and the Share underlying the Index <u>Variant 2:</u> Short Position 2.5 Leverage component <u>Variant 2:</u> Short Position 2.7 Interest component <u>Variant 1:</u> Share & Reference Index - Short Position 2.8 REPO Rate 2.11 Lower Price Event 2.12 Index Fee 2.13 Ordinary Termination by the Issuer 2.14 "Unlimited" certificates; call for redemption requirement; sale of the certificates 2.16 Currency risks 2.17 Index |
| Applicable Functionality: | The following parts of the Functionality of the Securities which are mentioned in the Base Prospectus are applicable: Securities <u>Variant 1:</u> Certificates A. Share - <u>Variant 2:</u> Short Position |
| Applicable Terms and Conditions: | The Terms and Conditions contained in the Base Prospectus shall not apply. |

These Final Terms, together with the information in the sections "Risk Factors relating to the Securities", "General Information", "General Description of the Securities", "Functionality of the Securities", "Product

Description", "Taxation" and "Selling Restrictions" of the Base Prospectus contain a description of the characteristics of the Securities.

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

PRODUCT DESCRIPTION

| | |
|---|---|
| Security Identification Number(s): | ISIN and Exchange code of each series of the Securities are set out in the table annexed to this section "Product Description". |
| Governing Law: | The Securities and the rights and duties of the Securityholders, the Issuer and the Guarantor (if any) shall in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany except § 1 of the terms and conditions which shall be governed by the laws of the jurisdiction of the clearing system. Clearing system means Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland. |
| Form: | The Securities are issued in dematerialised registered form. |
| Repayment: | Each Securityholder is entitled to request redemption. The Redemption Amount per Security shall be equal to the Reference Price of the underlying Index on the respective Valuation Date and multiplied by the by (ii) the Ratio, whereby the result will be converted into the Issue Currency. |
| Underlying: | The assets underlying each series of the Securities are the indices as set out in the table annexed to this section "Product Description" (each an " Index " or an " Underlying "). |
| Reference Price: | The closing level of the Index determined and published by the Index Calculation Agent on an Index Calculation Day (Official Index Closing Level). |
| Valuation Date: | Redemption Date |
| Redemption Date: | The Payment Business Day on which (i) the Redemption Notice is received by the Paying Agent and (ii) the Securities are booked at the account of the Paying Agent with the clearing system. |
| Paying Agent: | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), a banking institution incorporated under the laws of Sweden, whose corporate seat and registered office is at Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden, acting through its Helsinki Branch having its office at Unioninkatu 30, FIN-00100 Helsinki, Finland (the " Paying Agent ") |
| Depository Agent: | the Paying Agent |

Annex to the Terms and Conditions

Table of Index Details

| ISIN of the Securities | Exchange Code | Index |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
| DE000CD2WKD5 | BEAR AMAZ X3 CK | BEAR AMAZ X3 CK index |
| DE000CD2WKE3 | BEAR APPL X3 CK | BEAR APPL X3 CK index |

BEAR X3 CK indices relating to shares

1. Index Concept

The BEAR X3 CK indices relating to the shares referred to in the table in "9. Index Table", are strategy indices that participate inversely in the movements of the relevant Share and that are composed of a leverage component and an interest component.

The leverage component reflects the 3-fold sale of the Share (Short position) in the respective Index. This means that a fall in the Share Price between two consecutive Official Index Closing Levels will result in a 3-fold increase in percentage terms in the leverage component on a daily basis and vice versa. This leverage effect will have a disproportionately high effect on the Index, both in the case of positive as well as negative Share movements.

The interest component results from the investment in a money market instrument at a one-day rate (USD-LIBOR O/N), less a per annum rate (REPO Rate) that reflects the hypothetical costs of replication of the performance of the Index and less the Index Fees. If, on any day, the costs (REPO Rate), plus the Index Fees, exceed the interest income based on the one-day rate for that day, losses will be incurred instead of interest gains. In that case, the interest component would be negative and would reduce the value of the Index on that day.

The Index will be continually updated during the Share's trading hours on the Exchange by the Index Calculation Agent; this means that the value of the Index will be re-calculated upon each change in the Share Price. The Index Calculation Agent will charge an annual Index Fee of 0.70% p.a., which will be deducted daily (based on a year comprising 360 days) during the calculation of the Index.

The described Index is not a recognised financial index, but rather a customised strategy index that is calculated by Commerzbank.

2. Index Definitions

"Banking Day" means a day on which the banks in Frankfurt am Main are open for general banking transactions.

The **"Dividend Correction Amount"** is an amount on the Ex-Dividend Day equivalent to the dividend per Share of the company that would be paid by the Index Calculation Agent if the Index Calculation Agent actually entered into a repurchase agreement regarding the Shares. It shall be determined by the Index Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB).

"Ex-Dividend Day" is the Index Calculation Day on which a Share is traded on an ex-dividend basis for the first time.

"Exchange" means the exchange as set out in the table in "9. Index Table".

"Index" means the index as set out in the table in "9. Index Table".

The **"Index Calculation Agent"** and **"Index Sponsor"**, respectively, mean Commerzbank Aktiengesellschaft.

The **"Index Calculation Day"** shall be any Banking Day on which there is no Lower Price Event and no Suspension of the Calculation of the Index and prices can be determined for the Share. If on one of the Banking Days, there is no Price Level due to a limitation on trading in the Share imposed by the Exchange e.g. by reason of movements in price, then this Banking Day (possibly with retroactive effect) shall not be deemed to be an Index Calculation Day.

The **"Index Commencement Date"** means the Launch Date of the Security which relates to this Index.

The **"Index Fee"** means the fee stated in "5. Index Fee".

The **"Initial Index Level"** shall be 10 index points.

A **"Lower Price Event"** occurs on a Banking Day on which the performance of the Share is equal to or less than the **"Lower Price Event Percentage"** as set out in the table in "9. Index Table". The performance of the

Share on a calendar day is calculated as the lowest Share Price, determined between the Price Level on such calendar day and the directly preceding Price Level, divided by the directly preceding Price Level minus 1.

The "**Official Index Closing Level**" shall be determined by the Index Calculation Agent for each Index Calculation Day in accordance with the index calculation formula (see "3. Index Calculation") based on the Reference Level of the Share determined on the Exchange and the fixing of the USD-LIBOR O/N rate.

"**Price Level**" means the price of the Share last determined and published by the Exchange on any day (official closing price).

"**Reference Level**" means the Price Level on an Index Calculation Day.

"**REPO Rate**": The REPO Rate reflects the hypothetical costs of replication of the performance of the Index. It shall be equivalent to the REPO Rate as set out in the table in "9. Index Table". The Index Calculation Agent shall be free to apply a lower REPO Rate at will from the Index Commencement Date as well as from each REPO Adjustment Date. Any such lower REPO Rate shall be published as described in "4. Index Publication". The lower REPO Rate applicable from the Index Commencement Date shall be set out in the table at "9. Index Table" as "**Initial REPO Rate**".

The "**REPO Adjustment Date**" shall be the tenth and the last Index Calculation Day in each month.

"**Share**" means the security as set out in the table in "9. Index Table".

"**Share Price**" means the most recent price (last price) at which the Share traded during the trading hours on the Exchange.

"**USD-LIBOR O/N**" stands for USD overnight London InterBank Offered Rate, the indicative average one-day USD rate at which an individual Contributor Panel bank could borrow funds, were it to do so by asking for and then accepting inter-bank offers in reasonable market size, just prior to 11:00 am London time. USD-LIBOR O/N is compiled by the ICE Benchmark Administration and released to the market shortly after 11:00 am London time each business day.

3. Index Calculation

The Index will initially be calculated on the Index Commencement Date.

From the time at which the first price of the Share is determined on the Index Commencement Date, the Index Calculation Agent shall calculate the level (price) of the Index on each Index Calculation Day. This means that the value of the Index will be re-calculated upon each change in the Share Price during the Share's trading hours on the Exchange. Calculation takes place on the basis of the following formula:

$$\begin{aligned}
 \text{Index}_t = & \underbrace{\text{Index}_T \times \left(-\text{Factor} \times \frac{\text{Share}_t}{\text{Share}_T} + (\text{Factor} + 1) \right)}_{\text{Leverage Component}} \\
 & + \underbrace{\text{Index}_T \times \left(\frac{(\text{Factor}+1) \times \text{INTEREST}_T - \text{Factor} \times \text{REPO}_t - \text{IF}}{\text{Days}} \right)}_{\text{Interest Component}} \times d
 \end{aligned}$$

If the Index Calculation Day t is an Ex-Dividend Day, the Index for that Index Calculation Day shall, in deviation from the above formula, be calculated as follows:

$$\begin{aligned}
 \text{Index}_t = & \underbrace{\text{Index}_T \times \left(-\text{Factor} \times \frac{\text{Share}_t + \text{DIV}_t}{\text{Share}_T} + (\text{Factor} + 1) \right)}_{\text{Leverage Component}} \\
 & + \underbrace{\text{Index}_T \times \left(\frac{(\text{Factor}+1) \times \text{INTEREST}_T - \text{Factor} \times \text{REPO}_t - \text{IF}}{\text{Days}} \right)}_{\text{Interest Component}} \times d
 \end{aligned}$$

| | | |
|--------------------|---|---------------------------------------|
| Index _t | = | Index level at the calculation time t |
|--------------------|---|---------------------------------------|

| | | |
|-----------------------|---|---|
| Index _T | = | the Official Index Closing Level as determined on the Index Calculation Day immediately preceding the current Index Calculation Day |
| Factor | = | 3 |
| Share _t | = | Share Price at the calculation time t |
| Share _T | = | the Reference Level of the Share on the Index Calculation Day immediately preceding the current Index Calculation Day |
| INTEREST _T | = | the latest USD-LIBOR O/N rate as determined and published immediately preceding the current Index Calculation Day |
| REPO _t | = | the REPO Rate applicable at the calculation time t |
| IF | = | Index Fee |
| d | = | number of calendar days between two Index Calculation Days |
| Days | = | number of days within the year (360) |
| DIV _t | = | Dividend Correction Amount for the Index Calculation Day t |

If on a day a Lower Price Event occurs, such day (possibly with retroactive effect) will not be an Index Calculation Day.

4. Index Publication

The Index will be published on the Issuer's website (www.warrants.commerzbank.com).

5. Index Fee

The Index Fee will be levied on each calendar day, starting on the Index Commencement Date, and will be calculated as the product of **0.70% per annum** (on the basis of a year comprising 360 days) and the relevant Official Index Closing Level, i.e. 0.001944% (= 0.70% / 360) of the Index level per calendar day. If a calendar day is not an Index Calculation Day, the last calculated Official Index Closing Level will be used.

6. Extraordinary Index Adjustments

The Index Calculation Agent shall adjust the calculation of the Index in accordance with the following provisions:

(a) Intraday Index Adjustment

If the Share Price, at a calculation time t, increases by more than 33.00 percent as compared to the last Reference Level of the Share, an intraday index adjustment shall take place during that day by simulating a new day.

$$\text{Share}_t > 1.33 \times \text{Share}_T$$

$$t = T \text{ (i.e. new Share}_T = \text{old Share}_T \times 1.33 \text{ and Index}_T = \text{Index}_t)$$

$$d = 0$$

At the time of adjustment, the immediately preceding Reference Level of the Share (Share_T), multiplied by 1.33, shall be used as the Share_t for the calculation of the Index_t. The interest component shall remain unchanged. No additional costs shall be charged for the new day.

(b) Event-Driven Index Adjustment

- (i) If a Corporate Action Adjustment Event (as defined below) occurs with regard to the Share underlying the Index, the Index Calculation Agent shall calculate the Index in accordance with the following formula for the Index Calculation Day t, on which the Share Price reflects the Corporate Action Adjustment Event for the first time (Ex Day):

$$\begin{aligned}
\text{Index}_t = & \text{Index}_T \times \underbrace{\left(-\text{Factor} \times \frac{\text{CorrectionShare}_t}{\text{Share}_T} + (\text{Factor} + 1) \right)}_{\text{Leverage Component}} \\
& + \underbrace{\text{Index}_T \times \left(\frac{(\text{Factor}+1) \times \text{INTEREST}_T - \text{Factor} \times \text{REPO}_t - \text{IF}}{\text{Tag}_e} \right)}_{\text{Interest Component}} \times d
\end{aligned}$$

In that regard, the Share Price (Correction Share_t) on the Index Calculation Day t shall be adjusted so as to ensure that the leverage component will, to the extent possible, be calculated as if no Index Adjustment Calculation Event had occurred. The Index Calculation Agent shall determine the Correction Share_t in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB). The Index Calculation Agent will publish the relevant adjustment in accordance with "4. Index Publication". A "**Corporate Action Adjustment Event**" is defined as:

- (aa) capital increases through issuance of new shares against capital contribution and issuance of subscription rights to the shareholders, capital increases out of the company's reserves, issuance of securities with option or conversion rights related to the Share, distributions of extraordinary dividends, stock splits or any other splits, consolidation or alteration of category
 - (bb) a spin-off of a part of the company in such a way that a new independent entity is formed, or that the spun-off part of the company is absorbed by another entity.
- (ii) In case of the events described under (aa), (bb) and (cc) below, the Index Calculation Agent shall make any such adjustments to the Index as are necessary to account for the economic effect of such event(s). Such adjustments may result in the Share being replaced by another share and/or increases or decreases of specified variables and values in the calculation of the Index and/or any consequential amendments to the Shares related provisions of the Index Description that are required to fully reflect the consequences of the below-mentioned events. Any such adjustments are subject to the proviso that the economic profile pursued by the Index is maintained. The Index Calculation Agent shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether this is the case. The Index Calculation Agent will publish the relevant adjustment in accordance with "4. Index Publication".
- (aa) The termination of the listing of the Share on the Exchange due to a merger by absorption or by creation or due to any other reason, or the becoming known of the intention of the company or the announcement of the Exchange that the listing of the Share at the Exchange will terminate immediately or at a later date and that the Share will not be admitted, traded or listed at any other exchange which is comparable to the Exchange (including the exchange segment, if applicable) immediately following the termination of the listing.
 - (bb) A procedure is introduced or ongoing pursuant to which all shares or the substantial assets of the issuer of the Share (the "**Company**") are or are liable to be nationalized or expropriated or otherwise transferred to public agencies, authorities or organizations.
 - (cc) The application for insolvency proceedings or for comparable proceedings with regard to the assets of the Company according to the applicable law of the Company.
- (iii) In the case of any other event being economically equivalent to the before-mentioned events with regard to their effects, the rules set out in the above paragraphs are to be applied accordingly.
- (c) **General Changes to the Calculation of the Index**
The Index Calculation Agent starts the calculation of the Index on the Index Commencement Date. Although when calculating the Index the Index Calculation Agent intends to adhere to the Index Description from the Index Commencement Date on, it cannot be ruled out that tax, regulatory, statutory, economic or other circumstances may require subsequent deviation from or amendments to the Index Description so as to ensure that the purpose of the Index can be continued to be achieved to the largest extent possible. The Index Calculation Agent shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether this is the case and which deviations from or amendments of the Index Description are required. In that case, the Index Calculation Agent may deviate from or amend the Index Description. Any deviations from the Index Description are subject to the proviso that the general concept and, thus,

the strategy pursued by the Index in particular are maintained. The Index Calculation Agent will publish the relevant change in accordance with "4. Index Publication".

7. Suspension of the Calculation of the Index

The Index Calculation Agent may suspend the calculation of the Index in the case of the occurrence or existence of any suspension of, or limitation imposed on, trading in the Share on the Exchange or trading system provided that any such suspension or limitation is material (the "**Suspension of the Calculation of the Index**"). The decision whether a suspension or limitation is material will be made by the Index Calculation Agent in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB). The occurrence of a Suspension of the Calculation of the Index will be published by the Index Calculation Agent in accordance with "4. Index Publication".

A limitation regarding the office hours or the number of days of trading of the Share will not entitle the Index Calculation Agent to suspend the calculation of the Index if such limitation results from an announced change in the regular business hours of the 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 Suspension of the Calculation of the Index in the case that such limitation is still prevailing at the time of termination of the trading hours on such date.

8. Discontinuation of the Calculation of the Index

The Index Calculation Agent may discontinue the calculation of the Index in accordance with the following provisions:

- (a) If, in the case of any extraordinary index adjustment in accordance with "6. Extraordinary Index Adjustment" sub-section (b) or (c), such adjustments would not be possible while maintaining the general concept and, thus, the strategy pursued by the Index, the Index Calculation Agent shall discontinue the calculation of the Index. The Index Calculation Agent shall decide in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) (§ 315 BGB) whether this is the case.
- (b) The Index Calculation Agent shall be entitled to discontinue the calculation of the Index if a suspension (see "7. Suspension of the Calculation of the Index") persists for 5 Banking Days.

In the event of a discontinuation of the calculation as detailed above (a "**Discontinuation of the Calculation of the Index**"), the Index Calculation Agent will publish this in accordance with "4. Index Publication".

9. Index Table

For each Index the terms "Index", "Share", "Exchange", "REPO Rate", "Initial REPO rate" and "Lower Price Event Percentage" shall have the following meanings:

| Index | Share | Exchange | REPO Rate p.a. (on basis of a year comprising 360 days) | Initial REPO Rate p.a. (on basis of a year comprising 360 days) | Lower Price Event Percentage |
|-----------------------|---|-------------------------------|---|---|------------------------------|
| BEAR AMAZ X3 CK index | Share of Amazon.com, Inc. (ISIN US0231351067) | The Nasdaq Stock Market, Inc. | 10.00% | 1.25% | -15.00% |
| BEAR APPL X3 CK index | Share of Apple Inc. (ISIN US0378331005) | The Nasdaq Stock Market, Inc. | 10.00% | 1.25% | -15.00% |

ADDITIONAL INFORMATION

| | |
|---|---|
| Currency of the Issue: | EUR |
| Entity keeping the records: | the Paying Agent |
| Information on the Underlying: | Information on the Underlying is available on www.warrants.commerzbank.com . |
| Payment Date: | 16 August 2016 |
| Offer and Sale: | <p>COMMERZBANK offers from 12 August 2016 series of Securities with an issue size and initial issue price per Security as set out in the table annexed to the issue-specific summary.</p> <p>As a rule, the investor can purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all costs incurred by the Issuer relating to the issuance and the sale of the Securities (e.g. distribution cost, structuring and hedging costs as well as the profit margin of COMMERZBANK).</p> |
| Country(ies) where the offer takes place (Non-exempt offer): | Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland |
| Listing: | Each series of the Securities is not intended to be traded on any regulated market. |
| Minimum Trading Size: | 1 Security |
| Consent to the usage of the Base Prospectus and the Final Terms: | <p>The Issuer hereby grants consent to use the Base Prospectus and these Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Securities by any financial intermediary.</p> <p>The offer period within which subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made is valid only as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State.</p> <p>The consent to use the Base Prospectus and these Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland.</p> |
| Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: | - not applicable - |
| Benchmark Regulation statement: | The Reference Interest Rate is a "benchmark" within the meaning of the Benchmark Regulation. As at the date of these Final Terms, the administrator does not appear on the Benchmark Register. |

Annex to the Final Terms

Issue-Specific Summary

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

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

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

Section A – Introduction and Warnings

| | |
|---|---|
| A.1 Warnings | <p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms. Investors should base any decision to invest in the Securities in consideration of the Base Prospectus as a whole and the relevant Final Terms.</p> <p>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus is brought before a court in a member state of the European Economic Area, the plaintiff investor may, under the national legislation of such member state, be required to bear the costs for the translation of the Base Prospectus and the Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches to those persons who are responsible for the drawing up of the summary, including any translation thereof, or for the issuing of the Base Prospectus, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information. Where information has been sourced from a third party (including information that relates to Société Générale S.A., SG Issuer S.A. or Société Générale Effekten GmbH) such civil liability will be limited to the correct reproduction of such third party information herein.</p> <p>Furthermore, in respect of any information included in this summary that relates to Société Générale S.A. ("Société Générale" or "SG"), SG Issuer S.A. ("SGIS") or Société Générale Effekten GmbH ("SGE" and in each case, if applicable, "New SG Issuer"), the relevant entity assumes civil liability (including any translation thereof) but only if such information is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all necessary key information.</p> |
| A.2 Consent to the use of the Prospectus | <p>The Issuer hereby grants consent to use the Base Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Securities by any financial intermediary.</p> <p>The offer period within which subsequent resale or final placement of Securities by financial intermediaries can be made is valid only as long as the Base Prospectus and the Final Terms are valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive as implemented in the relevant Member State.</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>The consent to use the Base Prospectus and the Final Terms is granted only in relation to the following Member State(s): Kingdom of Denmark, Kingdom of Norway, Kingdom of Sweden and Republic of Finland.</p> <p>The consent to use the Base Prospectus including any supplements as well as any corresponding Final Terms is subject to the condition that (i) the Base Prospectus and the respective Final Terms are delivered to potential investors only together with any supplements published before such delivery and (ii) when using the Base Prospectus and the respective Final Terms, each financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.</p> |
|--|--|

Section B - Commerzbank Aktiengesellschaft as Issuer

| B.1 Legal and Commercial Name of the Issuer | The legal name of the Bank is COMMERZBANK Aktiengesellschaft (the " Issuer ", the " Bank " or " COMMERZBANK ", together with its consolidated subsidiaries " COMMERZBANK Group " or the " Group "), the commercial name is COMMERZBANK. | | | | | | | | |
|--|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| B.2 Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation | The Bank's domicile is in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. COMMERZBANK is a stock corporation established and operating under German law and incorporated in the Federal Republic of Germany. | | | | | | | | |
| B.4b Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates | The global financial crisis and sovereign debt crisis in the eurozone in particular have put a very significant strain on the net assets, financial position and results of operations of the Group in the past, and it can be assumed that further materially adverse effects for the Group can also result in the future, in particular in the event of a renewed escalation of the crisis. | | | | | | | | |
| B.5 Organisational Structure | COMMERZBANK is the parent company of COMMERZBANK Group. COMMERZBANK Group holds directly and indirectly equity participations in various companies. | | | | | | | | |
| B.9 Profit forecasts or estimates | - not applicable - The Issuer currently does not make profit forecasts or estimates. | | | | | | | | |
| B.10 Qualifications in the auditors' report on the historical financial information | - not applicable - Unqualified auditors' reports have been issued on the annual financial statements and management report for the 2017 financial year as well as on the consolidated financial statements and management reports for the 2016 and 2017 financial years. | | | | | | | | |
| B.12 Selected key financial information | <p>The following table sets forth selected key financial information of COMMERZBANK Group which has been derived from the respective audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union as of 31 December 2016 and 2017 as well as from the reviewed consolidated interim financial statements as of 30 June 2018:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Balance Sheet (€m)</th> <th style="text-align: center;">31 December 2016¹⁾</th> <th style="text-align: center;">31 December 2017²⁾</th> <th style="text-align: center;">30 June 2018^{4) 6)}</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total assets</td> <td style="text-align: right;">480,436</td> <td style="text-align: right;">452,493</td> <td style="text-align: right;">487,537</td> </tr> </tbody> </table> | Balance Sheet (€m) | 31 December 2016 ¹⁾ | 31 December 2017 ²⁾ | 30 June 2018 ^{4) 6)} | Total assets | 480,436 | 452,493 | 487,537 |
| Balance Sheet (€m) | 31 December 2016 ¹⁾ | 31 December 2017 ²⁾ | 30 June 2018 ^{4) 6)} | | | | | | |
| Total assets | 480,436 | 452,493 | 487,537 | | | | | | |

| Balance Sheet (€m) | 31 December 2016¹⁾ | 31 December 2017²⁾ | 30 June 2018^{4) 6)} |
|-------------------------------|--|--|---|
| Equity | 29,573 | 30,041 | 29,138 |

| Income Statement (€m) | January - December | | January - June⁶⁾ | |
|---|---------------------------|-------------|------------------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2017 | 2017³⁾ | 2018⁴⁾ |
| Pre-tax profit or loss | 643 | 495 | -302 | 689 |
| Consolidated profit or loss ⁵⁾ | 279 | 156 | -414 | 533 |

- 1) Figures in 2016 restated due to a change in reporting plus other restatements.
- 2) Total assets and Equity as of 31 December 2017 were retrospectively adjusted in the unaudited consolidated interim financial statements as of 30 June 2018 due to restatements in the unaudited consolidated interim financial statements as of 30 June 2018 and are reported at EUR 452,513 million (Total assets) and EUR 30,035 million (Equity).
- 3) Figures for January to June 2017 adjusted due to restatements.
- 4) COMMERZBANK Group has applied IFRS 9 since 1 January 2018. In accordance with the transitional provisions of IFRS 9, the comparable figures were not restated.
- 5) Insofar as attributable to COMMERZBANK shareholders.
- 6) Unaudited

| | |
|---|--|
| No material adverse change in the prospects of the Issuer, Significant changes in the financial position | <p>There has been no material adverse change in the prospects of COMMERZBANK Group since 31 December 2017.</p> <p>- not applicable -</p> <p>There has been no significant change in the financial position of COMMERZBANK Group since 30 June 2018.</p> |
| B.13 Recent events which are to a material extent relevant to the Issuer's solvency | <p>- not applicable -</p> <p>There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.</p> |
| B.14 Dependence of the Issuer upon other entities within the group | <p>- not applicable -</p> <p>As stated under element B.5 COMMERZBANK is the parent company of COMMERZBANK Group and is not dependent upon other entities within COMMERZBANK Group.</p> |
| B.15 Issuer's principal activities | <p>COMMERZBANK offers a comprehensive portfolio of banking and capital markets services. Alongside its business in Germany, the Bank is also active internationally through its subsidiaries, branches and investments. The focus of its international activities lies in Poland and on the goal of providing comprehensive services to German companies in Western Europe, Central and Eastern Europe and Asia.</p> |

| | |
|-------------------------------------|--|
| | The COMMERZBANK Group is divided into the three operating segments Private and Small-Business Customers, Corporate Clients and Asset & Capital Recovery (ACR) as well as in the Others and Consolidation division. Its business is focussed on two customer segments, Private and Small-Business Customers and Corporate Clients. |
| B.16 Controlling parties | - not applicable - COMMERZBANK has not submitted its management to any other company or person, for example on the basis of a domination agreement, nor is it controlled by any other company or any other person within the meaning of the German Securities Acquisition and Takeover Act (<i>Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz</i>). |

Section B – Société Générale S.A., SG Issuer S.A. and Société Générale Effekten GmbH as New SG Issuer and Société Générale S.A. as Parent Guarantor (as defined in B.18 of the summary) (to the extent SG Issuer S.A. or Société Générale Effekten GmbH become New SG Issuer)¹

| | |
|---|--|
| B.1 Legal and Commercial Name of the Issuer | Société Générale S.A., as potential New SG Issuer. |
| B.2 Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation | Domicile: 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France. Legal form: Public limited liability company (<i>société anonyme</i>). Legislation under which SG: French law. Country of incorporation: France. |
| B.4b Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates | Société Générale continues to be subject to the usual risks and the risks inherent in its business. In a context of firming world growth, several risks continue to weigh on global economic prospects: risks of renewed financial tensions in Europe, risks of renewed turbulences (financial, social and political) in emerging economies, uncertainties related to unconventional monetary policy measures implemented in the main developed economies, the rise in terrorist risks as well as of geopolitical and protectionist tensions. More specifically, the group of Société Générale (the " SG-Group ") could be affected by: <ul style="list-style-type: none"> • renewed financial tensions in the Eurozone resulting from a return of doubts about the integrity of the monetary union, for example in the run-up to elections in a context of rising eurosceptic political forces; • fears regarding a possible tightening of international trade barriers, in particular in large developed economies (United States or, in the context of Brexit, United Kingdom for example); • a sudden rise in interest rates and markets volatility (bonds, equities and commodities), which could be triggered by inflationary fears, trade tensions or poor communication from main central banks when changing their monetary policy stance; • a sharp slowdown in economic activity in China, triggering capital flight from the country, depreciation pressures on the Chinese |

¹Summary of information on Société Générale, SGIS and SGE as New SG Issuer and Société Générale as Parent Guarantor (to the extent SGIS or SGE become New SG Issuer) is provided as additional disclosure to take account of the fact that an Issuer-SG Substitution may occur.

| | |
|--|---|
| | <p>currency and, by contagion, on other emerging market currencies, as well as a fall in commodity prices;</p> <ul style="list-style-type: none"> worsening geopolitical tensions in the Middle East, South China Sea, North Korea or Ukraine. Further tensions between western countries and Russia could lead to stepping up of sanctions on the latter. socio-political tensions in some countries dependent on oil and gas revenues and needing to adapt to reversal in commodities prices. From a regulatory perspective, H1 2018 was marked in particular by the European legislative process around the draft CRR2 (a draft of a new regulation on capital requirements for credit institutions) / CRD5 (a new draft directive for capital requirements of credit institutions), therefore the review of the CRR regulation and the capital adequacy directive. This is expected to continue in H2 and include the subjects MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities) and TLAC (Total Loss Absorbing Capacity). However, the transposition into European law of the agreement finalising the Basel III reforms is not yet on the agenda as regards European legislative institutions: an impact study is to be launched by the EBA (European Banking Authority) and will serve to draft the future CRR3 (a further new draft for capital requirements of credit institutions) regulation. Other current subjects concern notably the review of the systemic capital buffer for systemically important banks, the ECB's expectations in terms of provisioning the stock of non-performing loans and the review of the regime for investment firms in Europe. |
| B.5 Organisational Structure | <p>The SG-Group offers a wide range of advisory services and tailored financial solutions to individual customers, large corporate and institutional investors. SG-Group relies on three complementary core businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> French Retail Banking; International Retail Banking, Financial Services and Insurance; and Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services. <p>Société Générale is the parent company of the SG-Group.</p> |
| B.9 Profit forecasts or estimates | Not Applicable. The SG does not provide any figure of profit forecast or estimate. |
| B.10 Qualifications in the auditors' report on the historical financial information | Not Applicable. The audit report does not include any qualification. |
| B.12 Selected key financial information | The following table sets forth selected key consolidated financial information of Société Générale S.A. which has been derived from the respective audited consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union as of 31 December 2016 and 31 December 2017 as well as from the respective unaudited condensed consolidated interim financial statements as of 30 June 2018 and as of 30 June 2017: |

| Results (in millions of euros) | Jan to June 2018 (unaudited) | Jan to Dec 2017 (audited) | Jan to June 2017 (unaudited) | Jan to Dec 2016 (audited) |
|--|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| Net Banking Income | 12,748 | 23,954 | 11,673 | 25,298 |
| Operating income | 3,238 | 4,767 | 2,492 | 6,390 |
| Net income | 2,340 | 3,430 | 2,097 | 4,338 |
| Net income Group share | 2,006 | 2,806 | 1,805 | 3,874 |
| <i>French retail Banking</i> | 635 | 1,010 | 701 | 1,486 |
| <i>International Retail Banking & Financial Services</i> | 970 | 1,975 | 996 | 1,631 |
| <i>Global Banking and Investor Solutions</i> | 673 | 1,566 | 894 | 1,803 |
| <i>Corporate Centre</i> | -272 | -1,745 | -786 | -1,046 |
| Net cost of risk | -378 | -1,349 | -368 | -2,091 |
| | | | | |
| Tier 1 Ratio ^{**} (¹) | 13.60% | 13.80% | 14.40% | 14.50% |

** These financial ratios are unaudited.

(¹) Tier 1 ratio is calculated in accordance with applicable CRR/CRD4 rules.

| Activity (in billions of euros) | 30.06.2018 (unaudited) | 31.12. 2017 (audited) | 30.06.2017 (unaudited) | 31.12. 2016 (audited) |
|--|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Total assets and liabilities | 1,298.0 | 1,275.1 | 1,350.2 | 1,354.4 |
| Customer loans at amortised costs | 427.3 | 425.2 | 418.2 | 426.5 |
| Customer deposits | 415.1 | 410.6 | 406.2 | 421.0 |

| Equity (in billions of euros) | 30.06.2018 (unaudited) | 31.12. 2017 (audited) | 30.06.2017 (unaudited) | 31.12. 2016 (audited) |
|--------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Group Shareholders' equity | 59.0 | 59.4 | 60.1 | 62.0 |
| Non-controlling Interests | 4.4 | 4.7 | 4.4 | 3.7 |

| | Cash flow statements (in millions of euros) | Jan to June 2018 (unaudited) | Jan to Dec 2017 (audited) | Jan to June 2017 (unaudited) | Jan to Dec 2016 (audited) |
|---|--|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent | -29,832 | 18,023 | 14,666 | 18,442 |
| No material adverse change in the prospects of the Issuer, Significant changes in the financial position | There has been no material adverse change in the prospects of SG since 31 December 2017. There has been no significant change in the financial or trading position of SG since 30 June 2018. | | | | |
| B.13 Recent events which are to a material extent relevant to the Issuer's solvency | Not Applicable. There have been no recent events particular to the SG which are to a material extent relevant to the evaluation of SG's solvency. | | | | |
| B.14 Dependence of the Issuer upon other entities within the group | See Element B.5 for the SG's position within SG-Group. SG is the ultimate holding company of the SG-Group. However, SG operates its own business; it does not act as a simple holding company vis-à-vis its subsidiaries. | | | | |
| B.15 Issuer's principal activities | See Element B.5. | | | | |
| B.16 Controlling parties | Not Applicable. To its knowledge, SG is not owned or controlled, directly or indirectly (under French law) by another entity. | | | | |

| | |
|--|---|
| B.1 Legal and Commercial Name of the Issuer | SG Issuer S.A., as potential New SG Issuer. |
| B.2 Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation | Domicile: 33, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg. Legal form: Public limited liability company (<i>société anonyme</i>). Legislation under which the SGIS operates: Luxembourg law. Country of incorporation: Luxembourg. |
| B.4b Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates | SGIS expects to continue its activity in accordance with its corporate objects over the course of 2018. |
| B.5 Organisational Structure | SGIS is a subsidiary of the SG-Group and has no subsidiaries. |
| B.9 Profit forecasts or estimates | Not Applicable. SGIS does not provide any figure of profit forecast or estimate. |
| B.10 Qualifications in the auditors' report on the historical financial information | Not Applicable. The audit report does not include any qualification. |
| B.12 Selected key financial information | The following table sets forth selected key financial information of SGIS which has been derived from the respective audited financial statements |

prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union as of 31 December 2016 and 31 December 2017:

| (in KEUR) | January to December 2017 (audited) | January to December 2016 (audited) |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Total Revenue | 92,353 | 90,991 |
| Profit before tax | 105 | 525 |
| Profit for the financial period/year | 78 | 373 |

| (in KEUR) | 31.12.2017 (audited) | 31.12.2016 (audited) |
|--------------|----------------------|----------------------|
| Total Assets | 48,026,909 | 53,309,975 |

| | |
|---|---|
| No material adverse change in the prospects of the Issuer, Significant changes in the financial position | <p>There has been no material adverse change in the prospects of SGIS since 31 December 2017.</p> <p>Not Applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of SGIS since 31 December 2017.</p> |
| B.13 Recent events which are to a material extent relevant to the Issuer's solvency | Not Applicable. There have been no recent events particular to SGIS which are to a material extent relevant to the evaluation of SGIS's solvency. |
| B.14 Dependence of the Issuer upon other entities within the group | <p>See Element B.5 for SGIS's position within SG-Group.</p> <p>SGIS is dependent upon Société Générale Bank & Trust within the SG-Group.</p> |
| B.15 Issuer's principal activities | The principal activity of SGIS is raising finance by the issuance of warrants as well as debt securities designed to be placed to institutional customers or retail customers through the distributors associated with Société Générale. The financing obtained through the issuance of such debt securities is then lent to Société Générale and to other members of the SG-Group. |
| B.16 Controlling parties | SGIS is a 100 per cent. owned subsidiary of Société Générale Bank & Trust S.A. which is itself a 100 per cent. owned subsidiary of Société Générale and is a fully consolidated company. |

| | |
|---|---|
| B.1 Legal and Commercial Name of the Issuer | Société Générale Effekten GmbH, as potential New SG Issuer. |
| B.2 Domicile / Legal Form / Legislation / Country of Incorporation | <p>Domicile: Neue Mainzer Str. 46–50, 60311 Frankfurt am Main, Germany.</p> <p>Legal form: Limited liability company (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>).</p> <p>Legislation under which SGE operates: German law.</p> <p>Country of incorporation: Germany.</p> |
| B.4b Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates | Not Applicable. There are no known trends that affect SGE and the industries in which it operates. |

| B.5 Organisational Structure | <p>SGE is a subsidiary of the SG-Group and itself has two subsidiaries.</p> <p>Upon conclusion of the purchase agreement as of 1 January 2017, SGE purchased the shares of Société Générale Securities Services GmbH (SGSS), Unterföhring, including its subsidiaries, and ALD Lease Finanz GmbH (ALD LF), Hamburg (hereafter, such three companies together the "SGE Group").</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---------------------------|--------------------------|---------------------------|---|-----------|------------|-------------------------------------|--------|---|-------------------------------------|---------|-------|---|-----------|---|----------------------------------|---------|---|------------|--------|---|--------------|---------|---------|---|---------|---|-----------------|-------|---|--------------|-------------------|-------------------|
| B.9 Profit forecasts or estimates | <p>Not Applicable. SGE does not provide any figure of profit forecast or estimate.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 Qualifications in the auditors' report on the historical financial information | <p>Not Applicable. The audit report does not include any qualification.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 Selected key financial information | <p>The following table sets forth selected key financial information of SGE which has been derived from the respective audited financial statements (for the year ended on 31 December 2017 audited consolidated financial statements) prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union as of 31 December 2016 and 2017:</p> <p>a) Consolidated financial statements for the year 2017 as of 31 December 2017 and the financial statements for the year 2016 as of 31 December 2016 in accordance with IFRS accounting principles:</p> <p>Assets:</p> <table border="1" data-bbox="584 1016 1431 1827"> <thead> <tr> <th data-bbox="584 1016 927 1099">(in KEUR)</th> <th data-bbox="927 1016 1179 1099">31.12.2017* (audited)</th> <th data-bbox="1179 1016 1431 1099">31.12.2016** (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="584 1099 927 1182">Financial assets at fair value through profit or loss</td> <td data-bbox="927 1099 1179 1182">5,194,717</td> <td data-bbox="1179 1099 1431 1182">12,795,502</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1182 927 1265">Available-for-sale financial assets</td> <td data-bbox="927 1182 1179 1265">74,321</td> <td data-bbox="1179 1182 1431 1265">-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1265 927 1348">Loans to and receivables from banks</td> <td data-bbox="927 1265 1179 1348">157,587</td> <td data-bbox="1179 1265 1431 1348">2,891</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1348 927 1431">Loans to and receivables from customers</td> <td data-bbox="927 1348 1179 1431">3,629,045</td> <td data-bbox="1179 1348 1431 1431">-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1431 927 1514">Receivables under finance leases</td> <td data-bbox="927 1431 1179 1514">428,203</td> <td data-bbox="1179 1431 1431 1514">-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1514 927 1597">Tax assets</td> <td data-bbox="927 1514 1179 1597">25,537</td> <td data-bbox="1179 1514 1431 1597">5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1597 927 1680">Other assets</td> <td data-bbox="927 1597 1179 1680">119,456</td> <td data-bbox="1179 1597 1431 1680">465,607</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1680 927 1762">Property, plant and equipment and intangible assets</td> <td data-bbox="927 1680 1179 1762">456,817</td> <td data-bbox="1179 1680 1431 1762">-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1762 927 1827">Goodwill</td> <td data-bbox="927 1762 1179 1827">3,569</td> <td data-bbox="1179 1762 1431 1827">-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1827 927 1957">Total</td> <td data-bbox="927 1827 1179 1957">10,089,252</td> <td data-bbox="1179 1827 1431 1957">13,264,005</td> </tr> </tbody> </table> <p>* The figures as of 31.12.2017 were derived from the consolidated balance sheet of the consolidated financial statements of SGE for the financial year 2017.</p> | (in KEUR) | 31.12.2017* (audited) | 31.12.2016** (audited) | Financial assets at fair value through profit or loss | 5,194,717 | 12,795,502 | Available-for-sale financial assets | 74,321 | - | Loans to and receivables from banks | 157,587 | 2,891 | Loans to and receivables from customers | 3,629,045 | - | Receivables under finance leases | 428,203 | - | Tax assets | 25,537 | 5 | Other assets | 119,456 | 465,607 | Property, plant and equipment and intangible assets | 456,817 | - | Goodwill | 3,569 | - | Total | 10,089,252 | 13,264,005 |
| (in KEUR) | 31.12.2017* (audited) | 31.12.2016** (audited) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 5,194,717 | 12,795,502 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Available-for-sale financial assets | 74,321 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Loans to and receivables from banks | 157,587 | 2,891 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Loans to and receivables from customers | 3,629,045 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Receivables under finance leases | 428,203 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tax assets | 25,537 | 5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Other assets | 119,456 | 465,607 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Property, plant and equipment and intangible assets | 456,817 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Goodwill | 3,569 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | 10,089,252 | 13,264,005 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

** The figures as of 31.12.2016 were derived from the balance sheet of the financial statements of SGE for the financial year 2016. No consolidated financial statements were prepared in 2016.

Liability and Equity:

| (in KEUR) | 31.12.2017* (audited) | 31.12.2016** (audited) |
|--|--|---|
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 5,192,135 | 12,798,762 |
| Liabilities to banks | 3,880,971 | 407,365 |
| Liabilities to customers | 1,997 | - |
| Securitised liabilities | 797,652 | - |
| Tax liabilities | 3,848 | 44 |
| Other liabilities | 225,289 | 56,319 |
| Provisions | 17,160 | 50 |
| Total liabilities | 10,119,051 | 13,262,990 |
| EQUITY | | |
| Subscribed capital | 26 | 26 |
| Profit carried forward | 1,138 | 1,093 |
| Consolidated provisions*** / Other reserves**** | -88,765 | -157 |
| Financial year profit/ loss*** / Net profit or loss**** | 57,799 | 54 |
| Subtotal | -29,803 | 1,016 |
| Other comprehensive income*** | -129 | - |
| Subtotal equity (Group share)*** | -29,932 | - |
| Non-controlling interests*** | 133 | - |
| Total equity | -29,799 | 1,016 |
| Total | 10,089,252 | 13,264,005 |

* The figures as of 31.12.2017 were derived from the consolidated balance sheet of the consolidated financial statements of SGE for the financial year 2017.

** The figures as of 31.12.2016 were derived from the balance sheet of the financial statements of SGE for the financial year 2016. No consolidated financial statements were prepared in 2016.

*** This balance sheet item only applies for the consolidated balance sheet of SGE as of 31.12.2017.

**** This balance sheet item only applies for the balance sheet of SGE as of 31.12.2016.

b) Consolidated income statement for the twelve months period ending on 31 December 2017 and income statement for the twelve months period ending on 31 December 2016 in accordance with IFRS accounting principles:

| (in KEUR) | 31.12.2017* | 31.12.2016** |
|--|----------------|--------------|
| Interest and similar income | 168,613 | - |
| Interest and similar expenses | -25,185 | -144 |
| Commission income | 86,011 | - |
| Commission expenses | -17,602 | -5 |
| Net result from financial transactions | -2,185 | 54 |
| <i>thereof net gains or losses on financial instruments measured at fair value through profit or loss</i> | -2,272 | 54 |
| <i>thereof net gains or losses on available-for-sale financial assets</i> | 87 | - |
| Income from other activities | 227,203 | 123 |
| Expenses for other activities | -251,289 | -1 |
| Net Banking Income | 185,566 | 28 |
| Personnel expenses | -65,007 | -294 |
| Other operational income**** | - | 2,323 |
| Other operational expenses**** | - | -1,938 |
| Other administrative expenses*** | -48,880 | - |
| Expenses for amortization, depreciation and impairments of intangible assets and property, plant and equipment | -2,783 | - |
| Gross operating result*** / Operating result before risk expenses**** | 68,896 | 119 |
| Risk expenses | -10,996 | - |
| Operating result | 57,900 | 119 |
| Net gains or losses on other assets | 11 | - |
| Impairments of goodwill | - | - |

| | | |
|---|---------------|------------|
| Profit before taxes | 57,911 | 119 |
| Income taxes | - | -65 |
| Net profit/loss (of all companies in the consolidation group)***** | 57,911 | 54 |
| Non-controlling interests*** | 112 | - |
| Net profit/loss (Group share)*** | 57,799 | - |

* The figures as of 31.12.2017 were derived from the consolidated income statement of the consolidated financial statements of SGE for the financial year 2017.

** The figures as of 31.12.2016 were derived from the income statement of the financial statements of SGE for the financial year 2016. No consolidated financial statements were prepared in 2016.

*** This item only applies for the consolidated balance sheet of SGE as of 31.12.2017.

****This item only applies for the balance sheet of SGE as of 31.12.2016.

*****The information in brackets only applies for the consolidated balance sheet of SGE as of 31.12.2017.

No material adverse change in the prospects of the Issuer, Significant changes in the financial position

There has been no material adverse change in the prospects of SGE since 31 December 2017.

Not Applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of SGE since 31 December 2017.

B.13 Recent events which are to a material extent relevant to the Issuer's solvency

Not Applicable. There have been no recent events particular to SGE which are to a material extent relevant to the evaluation of SGE's solvency.

B.14 Dependence of the Issuer upon other entities within the group

See Element B.5 for SGE's position within SG-Group.

SGE, and thus, the SGE Group, is dependent upon Société Générale within the SG-Group.

B.15 Issuer's principal activities

The object of SGE specified in the Articles of Association is the issue and sale of securities and activities in connection with the issue and sale of securities, with the exception of other activities that require approval, and the acquisition, sale, holding and managing of own shares in other companies in Germany and abroad, particularly such activities in the financial or service sector, in the broadest sense, in any case excluded are operations and shareholdings for which SGE would require permission or this operation and shareholding would lead to a situation where SGE would be classified as a (mixed) financial holding company. SGE's operation includes the issuance and placement of securities, mostly warrants and certificates, and any activities in connection herewith.

B.16 Controlling parties

SGE is a 100 per cent. owned subsidiary of Société Générale and is a fully consolidated subsidiary.

| | |
|---|--|
| <p>B.18² Nature and scope of the Parent Guarantee</p> | <p>Upon the Issuer-SG Substitution (as defined in D.6 of this summary) of Commerzbank by SGIS or SGE as New SG Issuer becoming effective in accordance with the terms and conditions, the payment obligations (including any delivery obligations) under such Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by Société Générale (in this function the "Parent Guarantor") pursuant to the guarantee made on or about the date of the Issuer-SG Substitution ("Parent Guarantee").</p> <p>The Parent Guarantee obligations constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Parent Guarantor ranking as senior preferred obligations, as provided for in Article L. 613-30-3 I 3° of the French Code monétaire et financier (French Monetary and Financial Code (the "Code")) and will rank at least pari passu with all other existing and future direct, unconditional, unsecured senior preferred obligations of the Parent Guarantor, including those in respect of deposits.</p> <p>In case the Parent Guarantee guarantees obligations of SGIS as New SG Issuer, any references in the Parent Guarantee to sums or amounts payable by the New SG Issuer shall be to such sums and/or amounts as directly reduced, and/or in the case of conversion into equity, as reduced by the amount of such conversion, and/or as otherwise modified from time to time resulting from the application of a bail-in power by any relevant authority pursuant to directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of the European Union.</p> |
| <p>B.19³ Information about the Parent Guarantor as if it were the issuer of the same type of security that is subject of the Parent Guarantee</p> | <p>For information about Société Générale as Parent Guarantor of Securities for which SGIS or SGE has become New SG Issuer, please refer to elements B.1 to B.16 in respect of Société Générale as New SG Issuer.</p> |

Section C - Securities

| | |
|---|--|
| <p>C.1 Type and class of the securities / Security identification number</p> | <p><u>Type/Form of Securities</u></p> <p>The securities are certificates with unlimited term (the "Securities").</p> <p>Each series of Securities is issued in dematerialised form.</p> <p><u>Security Identification Number(s) of Securities</u></p> <p>The security identification number(s) (i.e. ISIN and exchange code) in respect of each series of Securities will be set out in the table annexed to the Summary.</p> |
| <p>C.2 Currency of the securities</p> | <p>Each series of the Securities is issued in EUR (the "Issue Currency").</p> |
| <p>C.5 Restrictions on the free transferability of the securities</p> | <p>Each series of Securities is freely transferable, subject to the offering and selling restrictions, the applicable law and the rules and regulations of the clearing system.</p> |
| <p>C.8</p> | <p><u>Governing law of the Securities</u></p> |

²Summary of information on a Parent Guarantee by Société Générale and Société Générale as Parent Guarantor is provided as additional disclosure to take account of the fact that an Issuer-SG Substitution may occur. If the Issuer is substituted by SGIS or SGE as New SG Issuer, the payment obligation (including any delivery obligations) of such New SG Issuer will be parent guaranteed by Société Générale.

³Summary of information on a Parent Guarantee by Société Générale and Société Générale as Parent Guarantor is provided as additional disclosure to take account of the fact that an Issuer-SG Substitution may occur. If the Issuer is substituted by SGIS or SGE as New SG Issuer, the payment obligation (including any delivery obligations) of such New SG Issuer will be parent guaranteed by Société Générale.

| | |
|---|---|
| <p>Rights attached to the securities (including ranking of the Securities and limitations to those rights)</p> | <p>The Securities will be governed by and construed in accordance with German law. The constituting of the Securities is governed by the laws of the Republic of Finland.</p> <p><u>Repayment</u></p> <p>Securities entitle their holders to receive the payment of a Redemption Amount in the Issue Currency.</p> <p><u>Ordinary Termination</u></p> <p>The Issuer is entitled to ordinarily terminate the Securities with effect as of any Payment Business Day.</p> <p><u>Adjustments and Extraordinary Termination</u></p> <p>Subject to particular circumstances, the Issuer may be entitled to perform certain adjustments. Apart from this, the Issuer may be entitled to extraordinarily terminate the Securities prematurely if a particular event occurs.</p> <p><u>Ranking of the Securities</u></p> <p>The obligations under the Securities constitute direct, unconditional and unsecured (<i>nicht dinglich besichert</i>) obligations of the Issuer and, unless otherwise provided by applicable law, rank at least pari passu with all other unsubordinated and unsecured (<i>nicht dinglich besichert</i>) obligations of the Issuer.</p> <p><u>Limitation of Liability</u></p> <p>The Issuer shall be held responsible for acting or failing to act in connection with Securities only if, and insofar as, it either breaches material obligations under the Securities negligently or wilfully or breaches other obligations with gross negligence or wilfully.</p> <p><u>Presentation Periods and Prescription</u></p> <p>The period for presentation of the Securities (§ 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) (the "BGB")) shall be ten years and the period of limitation for claims under the Securities presented during the period for presentation shall be two years calculated from the expiry of the relevant presentation period.</p> |
| <p>C.11 Admission to trading on a regulated market or equivalent market</p> | <p>- not applicable -</p> <p>Each series of the Securities is not intended to be traded on any regulated market.</p> |
| <p>C.15 Influence of the Underlying on the value of the securities</p> | <p>The Redemption Amount will to a significant extent depend upon the Reference Price of the Index on the Valuation Date. A higher Reference Price of the Index on the Valuation Date will result in a corresponding higher Redemption Amount of the Securities and vice versa.</p> <p><u>In detail:</u></p> <p>The Redemption Amount will be equal to the product of the Reference Price of the Index on the Valuation Date and the ratio as stated in the table annexed to the summary (the "Ratio"), whereby the result will be converted into the Issue Currency.</p> <p>For the purposes of calculations made in connection with these Terms and Conditions, each one index point shall be equal to USD 1.00.</p> <p>The Index will be calculated and published by COMMERZBANK in its capacity as Index Calculation Agent. The Index is a strategy index that</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>is composed of a leverage component and an interest component and participates inversely in the movements of the Share underlying the Index.</p> <p>The leverage component in the Index reflects a sale (short position) of an amount of Shares equal to the applicable factor. This means that on a daily basis a fall in the Share Price will result in an increase of the leverage component equal to the percentage decrease of the Share Price multiplied by the applicable factor (the same applies in the case of an increase of the Share Price).</p> <p>The interest component results from the investment in a money market instrument at a one-day rate, less a per annum rate (REPO Rate) that reflects the hypothetical costs of replication of the performance of the Index, and less the Index Fees. If, on any day, the costs (REPO Rate), plus the Index Fees, exceed the interest income based on the one-day rate for that day, losses will be incurred instead of interest gains. In that case, the interest component would be negative and would reduce the value of the Index on that day. It should be noted that the higher the factor, the higher the cost resulting from the per annum rate (REPO Rate).</p> <p>If on a day a Lower Price Event occurs, such day (possibly with retroactive effect) will not be an Index Calculation Day.</p> <p>The conversion into the Issue Currency shall be made at the Conversion Rate.</p> <p>"Conversion Rate" means the price of EUR 1.00 in USD, as actually traded on the <i>international interbank spot market</i> on the Valuation Date at such point in time at which the Reference Price of the Underlying is determined and published.</p> |
| C.16 Valuation Date / Redemption Date | <p>Redemption Date</p> <p>The Payment Business Day on which (i) the Redemption Notice is received by the Paying Agent and (ii) the Securities are booked at the account of the Paying Agent with the clearing system.</p> |
| C.17 Description of the settlement procedure for the securities | <p>Each series of the Securities sold will be delivered on the Payment Date in accordance with applicable local market practice via the clearing system.</p> |
| C.18 Delivery procedure | <p>All amounts payable under the Securities shall be paid to the Paying Agent for transfer to the clearing system or pursuant to the clearing system's instructions for credit to the relevant account holders on the dates stated in the applicable terms and conditions. Payment to the clearing system or pursuant to the clearing system's instructions shall release the Issuer from its payment obligations under the Securities in the amount of such payment.</p> |
| C.19 Final Reference Price of the Underlying | <p>The closing level of the Index determined and published by the Index Calculation Agent on an Index Calculation Day (Official Index Closing Level).</p> |
| C.20 Type of the underlying and details, where information on the underlying can be obtained | <p>The assets underlying each series of the Securities are the indices as set out in the table annexed to the summary (each an "Index" or an "Underlying").</p> <p>Information on the Underlying is available on www.warrants.commerzbank.com.</p> |

Section D - Risks

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

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

| | |
|--|--|
| | <p>There is a risk that the Group may not benefit from its strategy, or may be able to do so only in part or at higher costs than planned, and that the implementation of planned measures may not lead to the achievement of the desired strategic objectives..</p> |
| | <p><u>Risks from the Competitive Environment</u></p> <p>The markets in which the Group is active, particularly the German market (and, in particular, the private and corporate customer business and investment banking activities) and the Polish market, are characterized by intense competition on price and on transaction terms, which results in considerable pressure on margins.</p> |
| | <p><u>Liquidity Risks</u></p> <p>The Group is dependent on the regular supply of liquidity and a market-wide or company-specific liquidity shortage can have material adverse effects on the Group's net assets, financial position and results of operations.</p> |
| | <p><u>Operational Risks</u></p> <p>The Group is exposed to a large number of operational risks including the risk that employees will enter into excessive risks on behalf of the Group or will violate applicable rules, laws or regulations while conducting business activities and thereby cause considerable losses to appear suddenly, which may also lead indirectly to an increase in regulatory capital requirements. The Bank's operational systems are subject to an increasing risk of cyber attacks and other internet crime, which could result in losses of customer information, damage the Bank's reputation and lead to regulatory proceedings and financial losses.</p> |
| | <p><u>Risks from Bank-Specific Regulation</u></p> <p>Ever stricter regulatory capital and liquidity standards and procedural and reporting requirements may call into question the business model of a number of the Group's activities, adversely affect the Group's competitive position, reduce the Group's profitability, or make the raising of additional equity capital necessary. Other regulatory reforms proposed in the wake of the financial crisis, for example, charges such as the bank levy, a possible financial transaction tax, the separation of proprietary trading from deposit-taking business, or stricter disclosure and organizational obligations, may materially influence the Group's business model and competitive environment.</p> |
| | <p><u>Legal Risks</u></p> <p>Legal disputes may arise in connection with COMMERZBANK's business activities, the outcomes of which are uncertain and which entail risks for the Group. The outcome of such proceedings as well as regulatory, supervisory and judicial proceedings may have material adverse effects on the Group that go beyond the claims asserted in each case.</p> |
| | <p><u>Key risks that are specific to the New SG Issuers and, if applicable, the Parent Guarantor:⁴</u></p> <p>An investment in the Securities involves certain risks which should be assessed prior to any investment decision.</p> |

⁴Summary of key risks on Société Générale, SGIS or SGE as New SG Issuer and Société Générale as Parent Guarantor (to the extent SGIS or SGE become New SG Issuer) is provided as additional disclosure to take account of the fact that an Issuer-SG Substitution may occur.

In particular, the SG-Group is exposed to the risks inherent in its core businesses, including:

global economic risks:

The global economy and financial markets continue to display high levels of uncertainty, which may materially and adversely affect SG-Group's business, financial situation and results of operations.

The SG-Group's results may be affected by regional market exposures.

The SG-Group operates in highly competitive industries, including in its home market.

credit risks:

The SG-Group is exposed to counterparty risk and concentration risk.

The SG-Group's hedging strategies may not prevent all risk of losses.

The SG-Group's results of operations and financial situation could be adversely affected by a significant increase in new provisions or by inadequate provisioning for loan losses.

market risks:

The protracted decline of financial markets or reduced liquidity in such markets may make it harder to sell assets or manoeuvre trade positions and could lead to material losses.

The volatility of the financial markets may cause the SG-Group to suffer significant losses on its trading and investment activities.

The financial soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect the SG-Group.

The SG-Group may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.

operational risks:

The SG-Group's risk management system may not be effective and may expose the SG-Group to unidentified or unanticipated risks, which could lead to significant losses.

Operational failure, termination or capacity constraints affecting institutions the SG-Group does business with, or failure or breach of the SG-Group's information technology systems, could result in losses.

To prepare its consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted by the European Union, SG-Group relies on assumptions and estimates which, if incorrect, could have a significant impact on its financial statements.

The SG-Group's ability to attract and retain qualified employees, as well as significant changes in the regulatory framework related to employees and compensation, may materially adversely affect its performance.

If the SG-Group makes an acquisition, it may be unable to manage the integration process in a cost-effective manner or achieve the expected benefits.

The SG-Group may incur losses as a result of unforeseen or catastrophic events, including terrorist attacks or natural disasters.

structural interest and exchange risks:

| | |
|---|---|
| | <p>Changes in interest rates may adversely affect the SG-Group's banking and asset management businesses.</p> <p>Fluctuations in exchange rates could adversely affect the SG-Group's results of operations.</p> <p><u>liquidity risk:</u></p> <p>The SG-Group depends on access to financing and other sources of liquidity, which may be restricted for reasons beyond its control.</p> <p><u>non-compliance and reputational risks, litigation:</u></p> <p>Reputational damage could harm the SG-Group's competitive position.</p> <p>The SG-Group is exposed to legal risks that could negatively affect its financial situation or results of operations.</p> <p>The SG-Group is subject to an extensive supervisory and regulatory framework in each of the countries in which it operates and changes in this regulatory framework could have a significant effect on the SG-Group's businesses and costs, as well as on the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>A number of exceptional measures taken by governments, central banks and regulators could be amended or terminated.</p> <p><u>other risks:</u></p> <p>Risks related to the implementation of the SG-Group's strategic plan.</p> <p>The creditworthiness and credit ratings of any New SG Issuer may affect the market value of the Securities.</p> <p>The United Kingdom's impending departure from the European Union could adversely affect the SG-Group.</p> |
| <p>D.6 Key information on the key risks that are specific to the securities</p> | <p><u>No secondary market immediately prior to termination</u></p> <p>The market maker and/or the exchange will cease trading in the Securities no later than shortly before their termination date. However, between the last trading day and the Valuation Date the price of the Underlying and/or the currency exchange rate both of which are relevant for the Securities may still change. This may be to the investor's disadvantage.</p> |
| | <p><u>Securities are unsecured obligations (Status)</u></p> <p>The Securities constitute unconditional obligations of the Issuer. They are neither secured by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (<i>Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.</i>) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (<i>Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz</i>). This means that the investor bears the risk that the Issuer cannot or only partially fulfil the attainments due under the Securities. Under these circumstances, a total loss of the investor's capital might be possible.</p> |
| | <p><u>Conflicts of interest</u></p> <p>COMMERZBANK Aktiengesellschaft acts as Issuer of the Securities as well as Index Calculation Agent and Index Sponsor. Therefore, it cannot be ruled out that COMMERZBANK Aktiengesellschaft will be subject to certain conflicts of interest in performing these various functions.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p><u>The proposed Financial Transactions Tax (FTT)</u></p> <p>The European Commission has proposed a common financial transactions tax (FTT) to be implemented in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia. However, Estonia has since stated that it will not participate. The proposed financial transactions tax could apply to certain dealings in the Securities (including secondary market transactions) in certain circumstances. However, the financial transactions tax is still subject to negotiation between the participating EU Member States. Additional EU Member States may decide to participate. Furthermore, it is currently uncertain when the financial transactions tax will be enacted and when the tax will enter into force with regard to dealings with the Securities.</p> |
| | <p><u>Risks in connection with the Act on the Recovery and Resolution of Institutions and Financial Groups, with the EU Regulation establishing a Single Resolution Mechanism, and with the proposal for a new EU regulation on the mandatory separation of certain banking activities</u></p> <p>In the case that the Issuer becomes, or is deemed by the competent supervisory authority to have become, "non-viable" (as defined under the then applicable law) and unable to continue its regulated activities, the terms of the Securities may be varied (e.g. the variation of their maturity), and claims for payment of principal, interest or other amounts under the Securities may become subject to a conversion into one or more instruments that constitute common equity tier 1 capital for the Issuer, such as ordinary shares, or a permanent reduction, including to zero, by intervention of the competent resolution authority ("Regulatory Bail-in").</p> <p>Further, the EU Regulation establishing a Single Resolution Mechanism ("SRM Regulation") contains provisions relating to resolution planning, early intervention, resolution actions and resolution instruments. This framework will ensure that, instead of national resolution authorities, there will be a single authority – i.e. the Single Resolution Board – which will take all relevant decisions for banks being part of the Banking Union.</p> <p>The proposal for a mandatory separation of certain banking activities adopted by the European Commission on 29 January 2014 prohibits proprietary trading and provides for the mandatory separation of trading and investment banking activities. Should a mandatory separation be imposed, additional costs cannot be ruled out, in terms of higher funding costs, additional capital requirements and operational costs due to the separation, lack of diversification benefits.</p> |
| | <p><u>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act Withholding</u></p> <p>The Issuer may be required to withhold tax at a rate of 30% on all, or a portion of, payments made in respect of (i) Securities issued or materially modified after the date that is six months after the date on which the final regulations applicable to "foreign passthru payments" are filed in the Federal Register, (ii) Securities issued or materially modified after the date that is six months after the date on which obligations of their type are first treated as giving rise to dividend equivalents, or (iii) Securities treated as equity for U.S. federal tax purposes, whenever issued, pursuant to certain provisions commonly referred to as the "Foreign Account Tax Compliance Act".</p> |
| | <p><u>Risks regarding U.S. Withholding Tax</u></p> <p>For the Securityholder there is the risk that payments on the Securities may be subject to U.S. withholding tax pursuant to section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended.</p> |

| | |
|--|--|
| | <p><u>Impact of a downgrading of the credit rating</u></p> <p>The value of the Securities could be affected by the ratings given to the Issuer by rating agencies. Any downgrading of the Issuer's rating by even one of these rating agencies could result in a reduction in the value of the Securities.</p> |
| | <p><u>Adjustments and Extraordinary Termination</u></p> <p>The Issuer shall be entitled to perform adjustments or to terminate and redeem the Securities prematurely if certain conditions are met. This may have a negative effect on the value of the Securities. If the Securities are terminated, the Redemption Amount paid to the holders of the Securities in the event of the extraordinary termination of the Securities may be lower than the amount the holders of the Securities would have received without such extraordinary termination.</p> |
| | <p><u>Disruption Events</u></p> <p>The Issuer is entitled to determine disruption events (e.g. market disruption events) that might result in a postponement of a calculation and/or of any attainments under the Securities and that might affect the value of the Securities. In addition, in certain cases stipulated, the Issuer may estimate certain prices that are relevant with regard to attainments or the reaching of thresholds. These estimates may deviate from their actual value.</p> |
| | <p><u>Substitution of the Issuer</u></p> <p>Pursuant to the terms and conditions, the Issuer is entitled at any time, without the consent of the Securityholders, to appoint another company as the new issuer with regard to all obligations arising out of or in connection with the Securities in its place.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Issuer-SG Substitution</i> <p>On 2 July 2018 Commerzbank AG has entered into an agreement with Société Générale to sell its Equity Markets & Commodities business (the "EMC-Business"), which includes inter alia the issuance and trading of investment and leverage products. The transaction is subject to conditions precedent, inter alia, pre-clearance with competent tax authorities, clearance by competition authorities, approval by further relevant authorities and employee representative committees as well as the finalisation of legal documentation. Therefore the below will only occur to the extent that all clearances and approvals have been granted.</p> <p>In case of a sale and transfer of the EMC-Business to the SG-Group, all of the Issuer's obligations pursuant to the Securities may be transferred to Société Générale, SGIS or SGE (each, as applicable, as the New SG Issuer) without the consent of any Securityholder ("Issuer-SG Substitution") on an effective date of the Issuer-SG Substitution to be agreed upon by the Issuer and the relevant New SG Issuer and notified to the Securityholders in accordance with the terms and conditions.</p> <p>In case the Issuer's obligations arising from the Securities are transferred to SGIS or SGE, Société Générale as the parent company of the SG-Group and Parent Guarantor, will issue an unconditional and irrevocable parent guarantee for the benefit of the relevant Securityholder relating to the performance of all of such relevant New SG Issuer's payment obligations (including any delivery obligations) arising under the Securities (Parent Guarantee). In addition, the Issuer is obliged to provide a guarantee with respect to the obligations of the relevant New SG Issuer under the Securities (the "Issuer Guarantee").</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>In case of an Issuer-SG Substitution, the relevant New SG Issuer may exercise all of the Issuer's rights arising from the Securities with the same effect as if it had been named as Issuer in the terms and conditions. The Securityholders will, upon the Issuer-SG Substitution becoming effective, bear the insolvency risk of such New SG Issuer. The Securityholders will also be exposed to the risk, including the insolvency risk, of the Parent Guarantor (to the extent applicable) and more broadly the SG-Group, as well as of Commerzbank AG as guarantor under the Issuer Guarantee.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Issuer Substitution</i> <p>Furthermore, the issuer of the Securities from time to time (which includes the Issuer and may include a New SG Issuer following an Issuer-SG Substitution) has the right to transfer its obligations as issuer to any other company (a "New Other Issuer") in accordance with the terms and conditions (the "Issuer Substitution").</p> <p>In case of an Issuer Substitution, the relevant New Other Issuer may exercise all of the Issuer's rights arising from the Securities with the same effect as if it had been named as Issuer in the terms and conditions. The Securityholders will bear the insolvency risk of such New Other Issuer and of the substituted issuer (currently Commerzbank AG) providing a guarantee in relation to the New Other Issuers' obligation under the Securities.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Further consequences of a substitution of the issuer</i> <p>Any Issuer Substitution or Issuer-SG Substitution may furthermore have tax consequences to the detriment of Securityholders, in particular, but without limitation, if exemptions of the U.S. withholding tax under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 are potentially lost due to the occurrence of such substitution of the issuer. Each potential investor should consult their own financial, legal and tax advisors to discuss any relevant possible implications of a substitution of the issuer prior to the purchase of any Security.</p> |
| | <p><u>Risk factors relating to the Underlying</u></p> <p>The Securities depend on the value of the Underlying and the risk associated with this Underlying. The value of the Underlying depends upon a number of factors, especially the price movements of the Index Underlying (i.e. a share, an index, a futures contract or a currency exchange rate) that may be interconnected. These may include economic, financial and political events beyond the Issuer's control. The past performance of an Underlying or a component of the Underlying should not be regarded as an indicator of its future performance during the term of the Securities.</p> |
| | <p><u>Risk upon request for redemption</u></p> <p>The investor bears the risk that the investor will receive a Redemption Amount which is below the price at which the investor purchased the Securities. The lower the Reference Price of the Index and thus the Redemption Amount, the greater the loss. Worst case: The Reference Price falls to zero which will lead to a total loss of invested capital.</p> <p>Investor should note that the daily movements of the Index Underlying will influence the level of the Index and thus the value of the Security. A special feature of the Securities is that the daily price changes in relation to the Index Underlying and the value of the Index and, thus, the value of the Security correlate negatively. This means that, the more the price of the Index Underlying increases on a trading day, the lower the Index level will be on that trading day and vice versa. This</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>influence will be increased by the multiplication by the applicable factor (leverage component).</p> <p>In addition, the investor bears a currency exchange risk as the amounts that are not expressed in the Issue Currency will be converted at the currency exchange rate on the Valuation Date.</p> |
| | <p><u>Risks if the investor intends to sell or must sell the Securities:</u></p> <p><i>Market value risk:</i></p> <p>The achievable sale price could be significantly lower than the purchase price paid by the investor.</p> <p>The market value of the Securities mainly depends on the performance of the Underlying, without reproducing it accurately. In particular, the following factors may have an adverse effect on the market price of the Securities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Changes in the expected intensity of the fluctuation of the Underlying (volatility) • Interest rate development • Adverse changes of the currency exchange rates <p>Each of these factors could have an effect on its own or reinforce or cancel each other.</p> <p><i>Trading risk:</i></p> <p>The Issuer is neither obliged to provide purchase and sale prices for the Securities on a continuous basis on (i) the exchanges on which the Securities may be listed or (ii) an over the counter (OTC) basis nor to buy back any Securities. Even if the Issuer generally provides purchase and sale prices, in the event of extraordinary market conditions or technical troubles, the sale or purchase of the Securities could be temporarily limited or impossible.</p> |

Section E - Offer

| | |
|--|---|
| <p>E.2b Reason for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</p> | <p>- not applicable -</p> <p>Profit motivation</p> |
| <p>E.3 Description of the terms and conditions of the offer</p> | <p>COMMERZBANK offers from 12 August 2016 series of Securities with an issue size and initial issue price per Security as set out in the table annexed to the issue-specific summary.</p> |
| <p>E.4 Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</p> | <p>The following conflicts of interest can arise in connection with the exercise of rights and/or obligations of the Issuer in accordance with the terms and conditions of the Securities (e.g. in connection with the determination or adaptation of parameters of the terms and conditions), which affect the amounts payable:</p> <ul style="list-style-type: none"> • performing of various functions • execution of transactions in the Underlying and/or one or more components of the Underlying |

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • issuance of additional derivative instruments with regard to the Underlying and/or one or more components of the Underlying • business relationship with the issuer of one or more components of the Underlying • possession of material (including non-public) information about the Underlying and/or one or more components of the Underlying • acting as Market Maker |
| <p>E.7 Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</p> | <p>The investor can usually purchase the Securities at a fixed issue price. This fixed issue price contains all cost of the Issuer relating to the issuance and the sales of the Securities (e.g. cost of distribution, structuring and hedging as well as the profit margin of COMMERZBANK).</p> |

Annex to the Summary

| ISIN (C.1) | Exchange Code (C.1) | Ratio (C.15) | Index (C.20) | Issue Size (E.3) | Initial Issue Price (E.3) |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| DE000CD2WKD5 | BEAR AMAZ X3 CK | 1.00 | BEAR AMAZ X3 CK index | 150,000 | EUR 8.97 |
| DE000CD2WKE3 | BEAR APPL X3 CK | 1.00 | BEAR APPL X3 CK index | 150,000 | EUR 8.97 |

Sammanfattning

Sammanfattningar består av de upplysningskrav som kallas "**Punkter**". Dessa Punkter är numrerade i Avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Punkter som måste ingå i en sammanfattning för den här typen av värdepapper och Emittent. Det kan förekomma luckor i numreringen av Punkterna i de fall då Punkterna inte behöver anges.

Även om det krävs information om en Punkt i sammanfattningen på grund av typen av värdepapper och Emittent kan det hända att relevant information om Punkten saknas. I så fall inkluderas en kort beskrivning av Punkten i sammanfattningen, tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar

| | |
|---|--|
| <p>A.1 Varningar</p> | <p>Den här sammanfattningen bör beaktas som en introduktion till Grundprospektet och relevanta Slutliga Villkor. Investerares beslut att investera i Värdepapperen med beaktande av Grundprospektet i sin helhet och de relevanta Slutliga Villkoren.</p> <p>Om ett anspråk gällande informationen i Grundprospektet skulle framställas i en domstol i en medlemsstat i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, EES, kan den investerare som framställer anspråket enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaten själv bli tvungen att svara för kostnaderna för översättningen av detta Grundprospekt och de Slutliga Villkoren innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar gäller för de personer som är ansvariga för upprättandet av sammanfattningen, inklusive översättningar därav, eller för utfärdandet av Grundprospektet, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i Grundprospektet, eller om den inte tillsammans med övriga delar i Grundprospektet ger all nödvändig nyckelinformation. Då information har erhållits från en tredje part (inklusive information som hänför sig till Société Générale S.A., SG Issuer S.A. eller Société Générale Effekten GmbH) kommer sådant civilrättsligt ansvar att begränsas till här angiven korrekt reproduktion av tredje parts information.</p> <p>Vidare beträffande information som ingår i denna sammanfattning som hänför sig till Société Générale S.A. ("Société Générale" eller "SG"), SG Issuer S.A. ("SGIS") eller Societe Generale Effekten GmbH ("SGE") och i varje fall, om tillämpligt, "Ny SG Emittent") bär det berörda företaget civilrättsligt ansvar (inklusive översättningar därav) men endast om sådan information är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Grundprospektet, eller om den inte tillsammans med övriga delar i Grundprospektet ger all nödvändig nyckelinformation.</p> |
| <p>A.2 Medgivande att nyttja Prospektet</p> | <p>Emittenten beviljar härmed en finansiell mellanhand rätten att nyttja Grundprospektet och de Slutliga Villkoren för återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperna.</p> <p>Erbjudandeperioden inom vilken finansiella mellanhänder kan genomföra återförsäljning eller slutlig placering av Värdepapperna omfattar endast den tid som Grundprospektet och de Slutliga Villkoren är giltiga i enlighet med artikel 9 i Prospektdirektivet, så som det genomförts i den relevanta Medlemsstaten.</p> <p>Medgivande att nyttja Grundprospektet och de Slutliga Villkoren gäller endast i följande Medlemsstat(-er): Danmark, Finland, Kungadömet Sverige och Norge.</p> <p>Medgivande att nyttja Grundprospektet inklusive eventuella tillägg samt eventuella motsvarande Slutliga Villkor lämnas förutsatt att</p> |

(i) Grundprospektet och de tillhörande Slutliga Villkoren levereras till presumtiva investerare tillsammans med eventuella tillägg som publicerats före sådan leverans och (ii) att finansiella mellanhänder vid användning av Grundprospektet och tillhörande Slutliga Villkor ser till att samtliga gällande lagar och förordningar som är i kraft i respektive jurisdiktion följs.

Om ett erbjudande lämnas av en finansiell mellanhand skall den finansiella mellanhanden tillhandahålla information till investerarna om de villkor som gäller för erbjudandet vid den tidpunkten.

Avsnitt B - Commerzbank Aktiengesellschaft som Emittent

| B.1 Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning | Bankens registrerade firma är COMMERZBANK Aktiengesellschaft (" Emittenten ", " Banken " eller " COMMERZBANK ", tillsammans med sina dotterföretag " COMMERZBANK-koncernen " eller " Koncernen "), handelsbeteckningen är COMMERZBANK. | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------|---------|---------|---------|--------------|--------|--------|--------|
| B.2 Emittentens säte, bolagsform, lag under vilken Emittenten bedriver sin verksamhet samt land i vilket Emittenten bildats | Banken har sitt säte i Frankfurt am Main, Förbundsrepubliken Tyskland. COMMERZBANK är ett aktiebolag bildat och verksamt under tysk lag och registrerat i Förbundsrepubliken Tyskland. | | | | | | | | | | | | |
| B.4b Kända trender som påverkar Emittenten eller den bransch där Emittenten är verksam | De globala finanskriserna och statsskuldskriserna i synnerhet i euroområdet har tidigare satt stor press på Koncernens nettotillgångar, finansiella ställning och rörelseresultat och det kan antas att Koncernen även i framtiden kan drabbas av väsentliga negativa effekter, i synnerhet om kriserna åter skulle förvärras. | | | | | | | | | | | | |
| B.5 Organisationsstruktur | COMMERZBANK är moderbolag i COMMERZBANK-koncernen. COMMERZBANK-koncernen äger direkt och indirekt aktier i olika företag. | | | | | | | | | | | | |
| B.9 Resultatprognoser eller uppskattningar | Ej tillämplig Emittenten gör för närvarande inga resultatprognoser eller uppskattningar. | | | | | | | | | | | | |
| B.10 Anmärkningar i revisionsberättelsen om den historiska finansiella informationen | Ej tillämplig Rena revisionsberättelser har lämnats för årsredovisningen och förvaltningsberättelsen för räkenskapsåret 2017 samt för koncernredovisningen och förvaltningsberättelsen för räkenskapsåren 2016 och 2017. | | | | | | | | | | | | |
| B.12 Utvald finansiell information | <p>Nedanstående tabell anger utvald finansiell information avseende COMMERZBANK-koncernen som hämtats från de reviderade koncernredovisningarna per den 31 december 2016 och 2017, som upprättats i enlighet med IFRS som antagits av Europeiska Unionen samt från koncernens reviderade delårsrapport per den 30 juni 2018:</p> <table border="1" data-bbox="587 1706 1433 1921"> <thead> <tr> <th>Balansräkning (MEUR)</th> <th>31 december 2016¹⁾</th> <th>31 december 2017²⁾</th> <th>30 juni 2018^{4) 6)}</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>480 436</td> <td>452 493</td> <td>487 537</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>29 573</td> <td>30 041</td> <td>29 138</td> </tr> </tbody> </table> | Balansräkning (MEUR) | 31 december 2016 ¹⁾ | 31 december 2017 ²⁾ | 30 juni 2018 ^{4) 6)} | Summa tillgångar | 480 436 | 452 493 | 487 537 | Eget kapital | 29 573 | 30 041 | 29 138 |
| Balansräkning (MEUR) | 31 december 2016 ¹⁾ | 31 december 2017 ²⁾ | 30 juni 2018 ^{4) 6)} | | | | | | | | | | |
| Summa tillgångar | 480 436 | 452 493 | 487 537 | | | | | | | | | | |
| Eget kapital | 29 573 | 30 041 | 29 138 | | | | | | | | | | |

| Resultat-räkning | januari – december | | januari - juni ⁶⁾ | | |
|-----------------------------------|--------------------|------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (MEUR) | 2016 | 2017 | 2017 ³⁾ | 2018 ⁴⁾ |
| Resultat före skatt | | 643 | 495 | -302 | 689 |
| Koncernens resultat ⁵⁾ | | 279 | 156 | -414 | 533 |

- 1) Siffrorna för 2016 är omräknade i anledning av förändring i rapportering samt andra omräkningar.
- 2) Summa tillgångar och Eget kapital per den 31 december 2017 var retroaktivt justerade i anledning av omräkningar och uppgår till MEUR 452 513 (Summa tillgångar) och MEUR 30 035 (Eget Kapital) i koncernens oreviderade delårsrapport per den 30 juni 2018.
- 3) Siffrorna för januari till juni 2017 är justerade i anledning av omräkningar.
- 4) COMMERZBANK-Koncernen har tilläpapat IFRS 9 sedan den 1 januari 2018. I enlighet med övergångsbestämmelserna i IFRS 9 omräknades inte jämförelsetalen.
- 5) Såvitt tillräknas COMMERZBANKs aktieägare.
- 6) Oreviderade

Ingen väsentlig negativ förändring av Emittentens framtidsutsikter samt väsentliga förändringar i den finansiella ställningen

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i COMMERZBANK-Koncernens framtidsutsikter sedan den 31 december 2017.
- Ej tillämplig -
Inga betydande förändringar har ägt rum i COMMERZBANK-Koncernens finansiella situation sedan den 30 juni 2018.

B.13 Nyligen inträffade händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens

Ej tillämplig
Det har inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för emittenten i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens.

B.14 Emittentens beroende av andra företag inom koncernen

Ej tillämplig
Som anges i punkt B.5 är COMMERZBANK moderbolag i COMMERZBANK-koncernen och oberoende av andra företag inom COMMERZBANK-koncernen.

B.15 Emittentens huvudsakliga verksamhet

COMMERZBANK erbjuder en omfattande portfölj av banking- och kapitalmarknadstjänster. Utöver verksamheten i Tyskland är Banken även verksam internationellt via dotterbolag, filialer och investeringar. Fokus för dess internationella verksamheter ligger i Polen och har som mål att erbjuda omfattande tjänster till tyska företag i Västeuropa, Central- och Östeuropa samt Asien.
COMMERZBANK-koncernen är uppdelad i de tre rörelsesegment Privata och Små företagskunder, Affärskunder och Asset & Capital Recovery (ACR) samt i enheten Övrig verksamhet och Konsolidering. Verksamheten är fokuserad på två kundsegment, Privata och Små företagskunder och Affärskunder.

B.16 Kontrollerande parter

Ej tillämplig

COMMERZBANK står inte under kontroll av något bolag eller någon person, exempelvis på grund av ett kontrollavtal, och kontrolleras inte heller av något annat bolag eller någon annan person i den mening som avses i den tyska lagen om värdepappersförvärv och uppköp (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*).

Avsnitt B – Société Générale S.A., SG Issuer S.A. och Société Générale Effekten GmbH som Ny SG Emittent och Société Générale S.A. som Moderbolagsgarant (som definierat i B.18 i sammanfattningen) (i den utsträckning SG Issuer S.A. eller Société Générale Effekten GmbH blir Ny SG Emittent)⁵

| | |
|---|--|
| B.1 Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning | Société Générale S.A., som potentiell Ny SG Emittent. |
| B.2 Emittentens säte/ bolagsform/ lag under vilken Emittenten bedriver sin verksamhet/ land i vilket Emittenten bildats | Säte: 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankrike. Bolagsform: Publikt aktiebolag (<i>société anonyme</i>). Lag under vilken SG bedriver sin verksamhet: fransk lag. Land i vilket Emittenten bildats: Frankrike. |
| B.4b Kända trender som påverkar Emittenten eller den bransch där Emittenten är verksam | <p>Société Générale fortsätter att vara föremål för de vanliga riskerna och de risker som är förknippade med dess verksamhet.</p> <p>I en kontext av minskad världstillväxt, tynger fortsatt flera risker den världsekonomiska framtiden: risker för förnyade finansiella spänningar i Europa, risker för förnyad turbulens (finansiella, sociala och politiska) i tillväxtekonomier, osäkerheter relaterade till icke-konventionella penningpolitiska åtgärder som implementerats i de mest utvecklade ekonomierna, ökningen av risk för terrorism liksom geopolitiska och protektionistiska spänningar.</p> <p>Mer specifikt kan Société Générale-koncernen ("SG-Koncernen") påverkas av:</p> <ul style="list-style-type: none"> • förnyade finansiella spänningar i Euroområdet som beror på förnyad tvivel om monetärunionens integritet, till exempel inför val i en kontext av ökade euroskeptiska politiska krafter; • rädsla för en möjlig skärpning av internationella handelshinder, särskilt i stora utvecklade ekonomier (till exempel USA eller Storbritannien i samband med Brexit); • en plötslig ökning av räntenivåer och volatilitet på marknader (obligationer, aktier och råvaror) som kan utlösas av rädsla för inflation, handelsspänningar eller dålig kommunikation från de största centralbankerna när de ändrar sin penningpolitiska hållning; • en kraftig inbromsning av ekonomisk aktivitet i Kina, som triggat kapitalflykt från landet, värdeminskningstryck på den kinesiska valutan, och genom spridning, även till andra växande markandsvalutor, liksom en nedgång i råvarupriserna; • ökade geopolitiska spänningar i Mellanöstern, Syd kinesiska havet, Nordkorea eller Ukraina. Ytterligare spänningar mellan länderna i väst och Ryssland kan leda till intensifierade sanktioner för den sistnämnda. |

⁵Sammanfattning av information om Société Générale, SGIS och SGE som Ny SG Emittent och Société Générale som Moderbolagsgarant (i den utsträckning SGIS eller SGE blir Ny SG Emittent) tillhandahålls som ytterligare information för att ta hänsyn till det faktum att ett Emittent-SG Utbyte kan ske.

| | <ul style="list-style-type: none"> sociopolitiska spänningar i vissa länder beroende av olja- och gasintäkter och som måste anpassas till en återgång i råvarupriser. <p>Från ett regulatorisk perspektiv präglades det första halvåret 2018 särskilt av den europeiska lagstiftningsprocessen om förslaget till CRR2 (ett förslag till en ny förordning om kapitalkrav för kreditinstitut) / CRD5 (ett nytt förslag till direktiv om kapitalkrav för kreditinstitut) därför skedde en översyn av CRR-förordningen och kapitaltäckningsdirektivet. Detta förväntas fortsätta under det andra halvåret och inkludera MREL (Minimikrav på Nedskrivningsbara Skulder) och TLAC (Minimikrav på Total Förlustabsorberingsförmåga). Införlivandet av den överenskommelse som utgör Basel III reformerna till EU-lagstiftning är ännu inte på agendan när det gäller Europeiska lagstiftningsinstitutioner: en konsekvensstudie ska ges ut av EBA (Europeiska Banktillsynsmyndigheten) och kommer att användas för att utarbeta ett förslag till den framtida CRR3 (ett ytterligare nytt förslag om kapitalkrav för kreditinstitut) förordningen. Andra aktuella ämnen gäller framförallt översynen av system kapitalbufferten för systemviktiga banker, ECBs förväntningar när det gäller avsättningar på bestånden av osäkra fordringar och översyn av systemet för investmentföretag i Europa.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| B.5 Organisationsstruktur | <p>SG-Koncernen tillhandahåller ett brett utbud av rådgivningstjänster och skraddarsydda finansiella lösningar till privata kunder, stora bolags- och institutionella investerare. SG-Koncernen är beroende av tre kompletterande kärnverksamheter:</p> <ul style="list-style-type: none"> Fransk Retail Banking; Internationell Retail Banking, Financial Services and Insurances; och Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services. <p>Société Générale är moderbolag i SG-Koncernen.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 Resultatprognoser eller uppskattningar | Ej tillämplig. SG tillhandahåller ingen resultatprognos eller uppskattning. | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 Anmärkningar i revisionsberättelsen om den historiska finansiella informationen | Ej tillämplig. Revisionsberättelsen innehåller ingen anmärkning. | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 Utvald finansiell information | <p>Nedanstående tabell anger utvald konsoliderad finansiell information avseende Société Générale S.A som hämtats från de reviderade koncernredovisningarna per den 31 december 2016 och 31 december 2017, som upprättats i enlighet med IFRS som antagits av Europeiska Unionen samt från koncernens oreviderade delårsrapporter per den 30 juni 2018 och 30 juni 2017 i sammandrag:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultat (angivet i miljoner euros)</th> <th>jan. till juni 2018 (oreviderade)</th> <th>jan. till dec. 2017 (reviderade)</th> <th>jan. till juni 2017 (oreviderade)</th> <th>jan. till dec. 2016 (reviderade)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettointäkter från bankverksamhet</td> <td>12 748</td> <td>23 954</td> <td>11 673</td> <td>25 298</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>3 238</td> <td>4 767</td> <td>2 492</td> <td>6 390</td> </tr> </tbody> </table> | Resultat (angivet i miljoner euros) | jan. till juni 2018 (oreviderade) | jan. till dec. 2017 (reviderade) | jan. till juni 2017 (oreviderade) | jan. till dec. 2016 (reviderade) | Nettointäkter från bankverksamhet | 12 748 | 23 954 | 11 673 | 25 298 | Rörelseresultat | 3 238 | 4 767 | 2 492 | 6 390 |
| Resultat (angivet i miljoner euros) | jan. till juni 2018 (oreviderade) | jan. till dec. 2017 (reviderade) | jan. till juni 2017 (oreviderade) | jan. till dec. 2016 (reviderade) | | | | | | | | | | | | |
| Nettointäkter från bankverksamhet | 12 748 | 23 954 | 11 673 | 25 298 | | | | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | 3 238 | 4 767 | 2 492 | 6 390 | | | | | | | | | | | | |

| | | | | |
|---|-------|--------|-------|--------|
| Nettointäkter | 2 340 | 3 430 | 2 097 | 4 338 |
| Nettointäkter koncernandel | 2 006 | 2 806 | 1 805 | 3 874 |
| <i>Fransk retail Banking</i> | 635 | 1 010 | 701 | 1 486 |
| <i>Internationell Retail Banking & Financial Services</i> | 970 | 1 975 | 996 | 1 631 |
| <i>Global Banking and Investor Solutions</i> | 673 | 1 566 | 894 | 1 803 |
| <i>Huvudkontor</i> | -272 | -1 745 | -786 | -1 046 |
| Nettokostnader för risk | -378 | -1 349 | -368 | -2 091 |
| Tier 1 Ratio ^{**} (¹) | 13,6% | 13,8% | 14,4% | 14,5% |

** Dessa finansiella nyckeltal är oreviderade.

(¹) Tier 1 Ratio är beräknad i enlighet med tillämpliga CRR/CRD4 regler.

| Aktivitet (angivet i miljarder euros) | 30.06.2018 (orevide- rade) | 31.12. 2017 (revide- rade) | 30.06.2017 (orevide- rade) | 31.12. 2016 (revide- rade) |
|--|---|---|---|---|
| Summa tillgångar och skulder | 1 298,0 | 1 275,1 | 1 350,2 | 1 354,4 |
| Kundlån till amorterade kostnader | 427,3 | 425,2 | 418,2 | 426,5 |
| Kundinlåning | 415,1 | 410,6 | 406,2 | 421,0 |

| Eget kapital (angivet i miljarder euros) | 30.06.2018 (orevide- rade) | 31.12. 2017 (revide- rade) | 30.06.2017 (orevide- rade) | 31.12. 2016 (revide- rade) |
|---|---|---|---|---|
| Koncernaktie- ägares kapital | 59,0 | 59,4 | 60,1 | 62,0 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 4,4 | 4,7 | 4,4 | 3,7 |

| Kassaflödes- analys (angivet i miljoner euros) | jan. till juni 2018 (orevide- rade) | jan. till dec. 2017 (revide- rade) | jan. till juni 2017 (orevide- rade) | jan. till dec. 2016 (revide- rade) |
|---|--|---|--|---|
| Netto inflöde (utflöde) i likvida medel och | -29 832 | 18 023 | 14 666 | 18 442 |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|
| | motsvarigheter till likvida medel | | | | |
| Ingen väsentlig negativ förändring av Emittentens framtidsutsikter samt väsentliga förändringar i den finansiella ställningen | Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i SGs framtidsutsikter sedan den 31 december 2017. Inga betydande förändringar har ägt rum i SGs finansiella- eller handelssituation sedan den 30 juni 2018. | | | | |
| B.13 Nyligen inträffade händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens | Ej tillämplig. Det har inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för SG i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av SGs solvens. | | | | |
| B.14 Emittentens beroende av andra företag inom koncernen | Se Punkt B.5 för SGs ställning inom SG-Koncernen. SG är det yttersta holdingbolaget i SG-Koncernen. SG driver emellertid sin egen verksamhet; det agerar inte endast som ett holdingbolag gentemot sina dotterbolag. | | | | |
| B.15 Emittentens huvudsakliga verksamhet | Se Punkt B.5. | | | | |
| B.16 Kontrollerande parter | Ej tillämplig. Till sin vetskap, ägs eller kontrolleras inte SG, direkt eller indirekt (under fransk lag) av något annat företag. | | | | |

| | |
|--|---|
| B.1 Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning | SG Issuer S.A., som potentiell Ny SG Emittent. |
| B.2 Emittentens säte/ bolagsform/ lag under vilken Emittenten bedriver sin verksamhet/ land i vilket Emittenten bildats | Säte: 33, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxemburg. Bolagsform: Publikt aktiebolag (<i>société anonyme</i>). Lag under vilken SGIS bedriver sin verksamhet: Luxemburgs lag. Land i vilket Emittenten bildats: Luxemburg. |
| B.4b Kända trender som påverkar Emittenten eller den bransch där Emittenten är verksam | SGIS planerar att fortsätta sin verksamhet i enlighet med sitt verksamhetsmål under 2018. |
| B.5 Organisationsstruktur | SGIS är ett dotterbolag i SG-Koncernen och har inga dotterbolag. |
| B.9 Resultatprognoser eller uppskattningar | Ej tillämplig. SGIS tillhandahåller ingen resultatprognos eller uppskattning. |
| B.10 Anmärkningar i revisionsberättelsen om den historiska finansiella informationen | Ej tillämplig. Revisionsberättelsen innehåller ingen anmärkning. |
| B.12 Utvald finansiell information | Nedanstående tabell anger utvald finansiell information avseende SGIS som hämtats från de reviderade årsredovisningarna per den 31 december 2016 och 31 december 2017, som upprättats i enlighet med IFRS som antagits av Europeiska Unionen: |

| | (i tusentals EUR) | jan. till dec. 2017 (reviderade) | jan. till dec. 2016 (reviderade) |
|--|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Totala intäkter | 92 353 | 90 991 |
| | Resultat före skatt | 105 | 525 |
| | Resultat för den finansiella perioden/året | 78 | 373 |
| | (i tusentals EUR) | 31.12.2017 (reviderade) | 31.12.2016 (reviderade) |
| | Summa tillgångar | 48 026 909 | 53 309 975 |
| Ingen väsentlig negativ förändring av Emittentens framtidsutsikter samt väsentliga förändringar i den finansiella ställningen | Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i SGISs framtidsutsikter sedan den 31 december 2017. Ej tillämplig. Inga betydande förändringar har ägt rum i SGISs finansiella- eller handelssituation sedan den 31 december 2017. | | |
| B.13 Nyligen inträffade händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens | Ej tillämplig. Det har inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för SGIS i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av SGISs solvens. | | |
| B.14 Emittentens beroende av andra företag inom koncernen | Se Punkt B.5 för SGISs ställning inom SG-Koncernen. SGIS är beroende av Société Générale Bank & Trust inom SG-Koncernen. | | |
| B.15 Emittentens huvudsakliga verksamhet | SGIS huvudsakliga verksamhet är kapitalanskaffning genom utfärdande av warranter liksom skuldinstrument som är avsedda att utfärdas till institutionella kunder eller icke-professionella kunder genom distributörer som är förbundna med Société Générale. Finansieringen som erhålls genom utfärdandet av sådana skuldinstrument lånas sedan ut till Société Générale och till andra medlemmar i SG-Koncernen. | | |
| B.16 Kontrollerande parter | SGIS är ett 100 procent ägt dotterbolag till Société Générale Bank & Trust S.A. vilket själv är ett 100 procent ägt dotterbolag till Société Générale och det är ett fullt ut konsoliderat bolag. | | |

| | |
|--|---|
| B.1 Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning | Société Générale Effekten GmbH, som potentiell Ny SG Emittent. |
| B.2 Emittentens säte/ bolagsform/ lag under vilken Emittenten bedriver sin verksamhet/ land i vilket Emittenten bildats | Säte: Neue Mainzer Str. 46–50, 60311 Frankfurt am Main, Tyskland. Bolagsform: Aktiebolag (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>). Lag under vilken SGE bedriver sin verksamhet: Tysk lag. Land i vilket Emittenten bildats: Tyskland. |
| B.4b Kända trender som påverkar Emittenten eller den bransch där Emittenten är verksam | Ej tillämplig. Det finns inga kända trender som påverkar SGE och de branscher som bolaget är verksamma inom. |
| B.5 Organisationsstruktur | SGE är ett dotterbolag i SG-Koncernen och det har själv två dotterbolag. |

| | Vid förvärvsavtalets ingående per den 1 januari 2017, köpte SGE aktierna i Société Générale Securities Services GmbH (SGSS), Unterföhring, inklusive dess dotterbolag, och ALD Lease Finanz GmbH (ALD LF), Hamburg (hädanefter, benämns dessa tre bolag tillsammans "SGE-Koncernen"). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--|-----------|------------|---------------------------------------|--------|---|------------------------------------|---------|-------|------------------------------------|-----------|---|---|---------|---|------------------|--------|---|-------------------|---------|---------|--|---------|---|-----------------|-------|---|--------------|-------------------|-------------------|
| B.9 Resultatprognoser eller uppskattningar | Ej tillämplig. SGE tillhandahåller ingen resultatprognos eller uppskattning. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 Anmärkningar i revisionsberättelsen om den historiska finansiella informationen | Ej tillämplig. Revisionsberättelsen innehåller ingen anmärkning. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 Utvald finansiell information | <p>Nedanstående tabell anger utvald finansiell information avseende SGE som hämtats från de reviderade årsredovisningarna (reviderad koncernredovisning för det år som avslutats per den 31 december 2017) per den 31 december 2016 och 2017, som upprättats i enlighet med IFRS som antagits av Europeiska Unionen:</p> <p>a) Koncernredovisning för året 2017 per den 31 december 2017 och årsredovisningen för året 2016 per den 31 december 2016 i enlighet med IFRS redovisningsprinciper:</p> <p>Tillgångar:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(i tusentals EUR)</th> <th>31.12.2017* (reviderade)</th> <th>31.12.2016** (reviderade)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen</td> <td>5 194 717</td> <td>12 795 502</td> </tr> <tr> <td>Finansiella tillgångar som kan säljas</td> <td>74 321</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Lån till banker och bankfordringar</td> <td>157 587</td> <td>2 891</td> </tr> <tr> <td>Lån till kunder och kundfordringar</td> <td>3 629 045</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Fordringar på grund av finansiell leasing</td> <td>428 203</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Skattefordringar</td> <td>25 537</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Övriga tillgångar</td> <td>119 456</td> <td>465 607</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar</td> <td>456 817</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Goodwill</td> <td>3 569</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>10 089 252</td> <td>13 264 005</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Siffrorna per den 31 december 2017 har hämtats från koncernbalansräkningen från koncernredovisningen för SGE för räkenskapsåret 2017.</p> <p>** Siffrorna per den 31 december 2017 har hämtats från balansräkningen från årsredovisningen för SGE för</p> | (i tusentals EUR) | 31.12.2017* (reviderade) | 31.12.2016** (reviderade) | Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen | 5 194 717 | 12 795 502 | Finansiella tillgångar som kan säljas | 74 321 | - | Lån till banker och bankfordringar | 157 587 | 2 891 | Lån till kunder och kundfordringar | 3 629 045 | - | Fordringar på grund av finansiell leasing | 428 203 | - | Skattefordringar | 25 537 | 5 | Övriga tillgångar | 119 456 | 465 607 | Materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar | 456 817 | - | Goodwill | 3 569 | - | Summa | 10 089 252 | 13 264 005 |
| (i tusentals EUR) | 31.12.2017* (reviderade) | 31.12.2016** (reviderade) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen | 5 194 717 | 12 795 502 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | 74 321 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lån till banker och bankfordringar | 157 587 | 2 891 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lån till kunder och kundfordringar | 3 629 045 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fordringar på grund av finansiell leasing | 428 203 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Skattefordringar | 25 537 | 5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga tillgångar | 119 456 | 465 607 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar | 456 817 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Goodwill | 3 569 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa | 10 089 252 | 13 264 005 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

räkenskapsåret 2016. Ingen koncernredovisning togs fram för 2016.

Skulder och Eget kapital:

| (i tusentals EUR) | 31.12.2017* (reviderade) | 31.12.2016** (reviderade) |
|--|---|--|
| Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen | 5 192 135 | 12 798 762 |
| Skulder till banker | 3 880 971 | 407 365 |
| Skulder till kunder | 1 997 | - |
| Ställda säkerheter | 797 652 | - |
| Skatteskulder | 3 848 | 44 |
| Övriga skulder | 225 289 | 56 319 |
| Avsättningar | 17 160 | 50 |
| Summa skulder | 10 119 051 | 13 262 990 |
| EGET KAPITAL | | |
| Aktiekapital | 26 | 26 |
| Balanserad vinst | 1 138 | 1 093 |
| Konsoliderade avsättningar*** / Övriga reserver**** | -88 765 | -157 |
| Räkenskapsårets vinst/ förlust*** / Nettovinst eller förlust**** | 57 799 | 54 |
| Delsumma | -29 803 | 1 016 |
| Övrigt totalresultat*** | -129 | - |
| Delsumma eget kapital (Koncernandel)*** | -29 932 | - |
| Innehav utan bestämmande inflytande*** | 133 | - |
| Summa eget kapital | -29 799 | 1 016 |
| Summa | 10 089 252 | 13 264 005 |

* Siffrorna per den 31 december 2017 har hämtats från koncernbalansräkningen från koncernredovisningen för SGE för räkenskapsåret 2017.

** Siffrorna per den 31 december 2016 har hämtats från balansräkningen från årsredovisningen för SGE för räkenskapsåret 2016. Ingen koncernredovisning togs fram för 2016.

*** Denna balansräkningspost gäller endast för koncernbalansräkningen för SGE per den 31 december 2017.

****Denna balansräkningspost gäller endast för balansräkningen för SGE per den 31 december 2016.

b) Koncernredovisning för tolv månadersperioden som slutar den 31 december 2017 och resultaträkning för tolv månadersperioden som slutar den 31 december 2016 i enlighet med IFRS redovisningsprinciper:

| (i tusentals euros) | 31.12.2017* | 31.12.2016** |
|--|----------------|--------------|
| Ränta och liknande intäkter | 168 613 | - |
| Ränta och liknande kostnader | -25 185 | -144 |
| Provisionsintäkter | 86 011 | - |
| Provisionskostnader | -17 602 | -5 |
| Nettoreultat från finansiella transaktioner | -2 185 | 54 |
| <i>därav nettovinster eller förluster på finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen</i> | -2 272 | 54 |
| <i>därav nettovinster eller förluster på finansiella tillgångar som kan säljas</i> | 87 | - |
| Övriga verksamhetsintäkter | 227 203 | 123 |
| Övriga verksamhetskostnader | -251 289 | -1 |
| Nettointäkter från bankverksamhet | 185 566 | 28 |
| Personalkostnader | -65 007 | -294 |
| Övriga rörelseintäkter**** | - | 2 323 |
| Övriga rörelsekostnader**** | - | -1 938 |
| Övriga administrativkostnader*** | -48 880 | - |
| Kostnader för amortering, avskrivning och nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar | -2 783 | - |
| Brutorörelseresultat*** / Rörelseresultat före riskkostnader**** | 68 896 | 119 |
| Riskkostnader | -10 996 | - |
| Rörelseresultat | 57 900 | 119 |
| Nettovinster eller förluster på övriga tillgångar | 11 | - |
| Nedskrivningar av goodwill | - | - |

| | | |
|---|---------------|------------|
| Resultat före skatter | 57 911 | 119 |
| Inkomstskatt | - | -65 |
| Nettovinst/förlust (i alla konsoliderade bolag i koncernen)***** | 57 911 | 54 |
| Innehav utan bestämmande inflytande*** | 112 | - |
| Nettovinst/förlust (Koncernandel)** | 57 799 | - |

* Siffrorna per den 31 december 2017 har hämtats från koncernresultaträkningen från koncernredovisningen för SGE för räkenskapsåret 2017.

** Siffrorna per den 31 december 2016 har hämtats från resultaträkningen från årsredovisningen för SGE för räkenskapsåret 2016. Ingen koncernredovisning togs fram för 2016. Siffrorna per den 31 december 2016 har hämtats från resultaträkningen från årsredovisningen för SGE för räkenskapsåret 2016. Ingen koncernredovisning togs fram för 2016.

*** Denna post gäller endast för koncernbalansräkningen för SGE per den 31 december 2017.

**** Denna post gäller endast för balansräkningen för SGE per den 31 december 2016.

***** Informationen inom parentes gäller endast för koncernbalansräkningen för SGE per den 31 december 2017.

Ingen väsentlig negativ förändring av Emittentens framtidsutsikter samt väsentliga förändringar i den finansiella ställningen

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i SGEs framtidsutsikter sedan den 31 december 2017.

Ej tillämplig. Inga betydande förändringar har ägt rum i SGEs finansiella- eller handelssituation sedan den 31 december 2017.

B.13 Nyligen inträffade händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens

Ej tillämplig. Det har inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för SGE i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av SGEs solvens.

B.14 Emittentens beroende av andra företag inom koncernen

Se Punkt B.5 för SGEs ställning inom SG-Koncernen.

SGE och således SGE-Koncernen, är beroende av Société Générale inom SG-Koncernen.

B.15 Emittentens huvudsakliga verksamhet

SGEs verksamhet som är specificerad i Bolagsordningen är att utfärda och sälja värdepapper och verksamhet i samband med utgivandet och försäljningen av värdepapper, med undantag för övriga verksamheter som kräver godkännande, och förvärv, försäljning, innehav och förvaltning av egna aktier i andra bolag i Tyskland och utomlands, särskilt sådana verksamheter inom den finansiella- eller tjänstesektorn, i sin bredaste betydelse, i vart fall är rörelse och aktieäggande exkluderade för vilka SGE skulle behöva tillstånd eller om denna verksamhet och aktieäggande skulle leda till en situation där SGE skulle klassificeras som ett (blandat) finansiellt holdingföretag. SGEs verksamhet inkluderar, utfärdande och placering i värdepapper, främst warrant och certifikat, och andra verksamheter i samband härmed.

| | |
|---|---|
| B.16 Kontrollerande parter | SGE är ett 100 procent ägt dotterbolag till Société Générale och är ett fullt konsoliderat dotterbolag. |
|---|---|

| | |
|--|--|
| B.18⁶ Beskaffenhet och omfattning av Moderbolagsgarantin | <p>Då Emittent-SG Utbytet (som definierat i D.6 i denna sammanfattning) av Commerzbank med SGIS eller SGE som Ny SG Emittent träder i kraft i enlighet med villkoren, kommer betalningsförpliktelserna (inklusive eventuella leveransförpliktelser) hänförliga till sådana Värdepapper att ovillkorligt och oåterkalleligt garanteras av Société Générale (i denna funktion "Moderbolagsgaranten") i enlighet med den garanti som ställts på eller omkring det datum för Emittent-SG Utbytet ("Moderbolagsgaranti").</p> <p>Förpliktelser i enlighet med Moderbolagsgarantin utgör direkt, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Moderbolagsgaranten rankade som seniora prioriterade fordringar, enligt artikel L. 613-30-3 I 3° i den Franska <i>Code monétaire et financier</i> (Franska monetära och finansiella lagen) ("Lagen") och kommer åtminstone att rangordnas <i>pari passu</i> med alla andra befintliga och framtida direkt, ovillkorade, icke säkerställda seniora prioriterade fordringar för Moderbolagsgaranten, inklusive de som gäller depositioner.</p> <p>Om Moderbolagsgarantin garanterar förpliktelser för SGIS som Ny SG Emittent, eventuella referenser till summor eller belopp i Moderbolagsgarantin som ska betalas av den Nya SG Emittenten ska anges till sådana summor och/eller belopp som direkt reducerade och/eller vid händelse av omvandling till kapital som reducerad med beloppet för sådan omvandling och/eller som annars justerad från tid till annan som ett resultat av tillämpningen av bail-in befogenheten av behörig myndighet i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/59/EU.</p> |
| B.19⁷ Information om Moderbolagsgaranten som om den var emittenten av samma typ av värdepapper som omfattas av Moderbolagsgarantin | För information om Société Générale som Moderbolagsgarant för Värdepapper för vilka SGIS eller SGE har blivit Ny SG Emittent, hänvisas till punkterna B.1 till B.16 avseende Société Générale som Ny SG Emittent. |

Avsnitt C - Värdepapper

| | |
|---|---|
| C.1 Värdepappers-typ och klass/Värdepappers-identifieringsnummer | <p><u>Värdepapperstyp/-form</u></p> <p>Värdepapperna är certifikat med en obegränsad löptid ("Värdepapperna").</p> <p>Varje serie av Värdepapper emitteras i dematerialiserad form.</p> <p><u>Värdepappersidentifieringsnummer</u></p> |
|---|---|

⁶ Sammanfattning av information om en Moderbolagsgaranti av Société Générale och Société Générale som Moderbolagsgarant tillhandahålls som ytterligare information för att ta hänsyn till det faktum att ett Emittent-SG Utbyte kan ske. Om Emittenten ersätts av SGIS eller SGE som Ny SG Emittent, kommer betalningsförpliktelserna (inklusive eventuella leveransförpliktelser) för en sådan Ny SG Emittent att omfattas av moderbolagsgarantin från Société Générale.

⁷ Sammanfattning av information om en Moderbolagsgaranti av Société Générale och Société Générale som Moderbolagsgarant tillhandahålls som ytterligare information för att ta hänsyn till det faktum att ett Emittent-SG Utbyte kan ske. Om Emittenten ersätts av SGIS eller SGE som Ny SG Emittent, kommer betalningsförpliktelserna (inklusive eventuella leveransförpliktelser) för en sådan Ny SG Emittent att omfattas av moderbolagsgarantin från Société Générale.

| | |
|--|---|
| | Värdepappersidentifieringsnumret/-numren (med andra ord ISIN och Börskod) avseende varje serie av Värdepapperna kommer att anges i den tabell som bifogas till Sammanfattningen. |
| C.2 Värdepappers valuta | Varje serie av Värdepapperna emitteras i EUR (" Emitteringsvaluta "). |
| C.5 Begränsningar i värdepapperens fria överlåtbarhet | Varje serie av Värdepapper är fritt överlåtbara, med förbehåll för överlåtelsebegränsningarna, tillämplig lag samt det regelverk som gäller för clearingsystemet. |
| C.8 Rättigheter i samband med värdepapperen (däribland värdepapperens rangordning och begränsningar i de rättigheterna) | <p><u>Gällande lag för Värdepapperna</u></p> <p>Värdepapperna regleras av och tolkas i enlighet med tysk lag. Upprättandet av Värdepapperna regleras av lagarna i Finland.</p> <p><u>Återbetalning</u></p> <p>Värdepapper berättigar innehavaren att erhålla betalning av ett Inlösenbelopp i Emitteringsvalutan.</p> <p><u>Ordinär Uppsägning</u></p> <p>Emittenten har rätt att i varje fall ordinärt säga upp Värdepapperen med verkan från och med någon Betalningsaffärsdag.</p> <p><u>Justeringar och Extraordinär Uppsägning</u></p> <p>Under särskilda omständigheter kan Emittenten ha rätt att genomföra vissa justeringar. Utöver detta kan Emittenten ha rätt att extraordinärt säga upp Värdepapperna i förtid om en särskild händelse inträffar.</p> <p><u>Värdepappernas rangordning</u></p> <p>De förpliktelser som Värdepapperna ger upphov till utgör direkta, ovillkorade och ej säkerställda (<i>nicht dinglich besichert</i>) förpliktelser för Emittenten som, såvida inte annat anges i gällande lag, rangordnas minst <i>pari passu</i> med Emittentens andra icke efterställda och ej säkerställda (<i>nicht dinglich besichert</i>) förpliktelser.</p> <p><u>Ansvarsbegränsning</u></p> <p>Emittenten skall vara ansvarig för handlingar eller underlåtenhet att handla i förhållande till Värdepapperna endast om, och i den mån, den antingen oaktsamt eller uppsåtligt bryter mot väsentliga förpliktelser under Värdepapperna eller grovt oaktsamt eller uppsåtligt bryter mot andra förpliktelser.</p> <p><u>Presentationstid och Preskription</u></p> <p>Presentationstiden för Värdepapperna (§ 801 1 st. 1 men. i den tyska civilkoden (Ty: <i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) ("BGB") skall vara tio år, och preskriptionstiden för fordringar enligt Värdepapperna som presenterats under presentationstiden skall vara två år, beräknad från utgången av den relevanta presentationstiden.</p> |
| C.11 Upptagande till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad | - Ej tillämplig - Ingen serie av Värdepapperna avses tas upp till handel på någon reglerad marknad. |
| C.15 Den Underliggande Tillgångens inflytande på värdepapperens värde | Inlösenbeloppet kommer i väsentlig utsträckning att vara beroende av Referenskursen för Indexet på Värderingsdagen. En högre Referenskurs |

| | |
|--|---|
| | <p>för Indexet på Värderingsdagen kommer att medföra ett på motsvarande sätt högre Inlösenbelopp för Värdepapperen och vice versa.</p> <p><u>I detalj:</u></p> <p>Inlösenbeloppet blir lika med produkten av Referenskursen för Indexet på Värderingsdagen och den multiplikator som anges i den tabell som bifogas sammanfattningen ("Multiplikatorn"), varvid resultatet kommer att omvandlas till i Emitteringsvalutan.</p> <p>Vid beräkningar som görs i anslutning till dessa Villkor skall var och en av den Underliggande Tillgångens indexpunkter vara lika med 1,00 USD.</p> <p>Indexet kommer att beräknas och publiceras av COMMERZBANK i dess egenskap av Indexberäkningsagent. Indexet är ett strategiindex som består av en hävstångskomponent och en räntekomponent och följer omvänt rörelserna i den Aktie som är underliggande tillgång för Indexet.</p> <p>Hävstångskomponenten i Indexet återspeglar en försäljning (kort position) av en mängd Aktier lika med den tillämpliga multiplikatorn. Detta innebär på en daglig basis att en minskning av Aktiekursen kommer att resultera i en ökning av hävstångskomponenten som är lika med den procentuella minskningen av Aktiekursen multiplicerat med den tillämpliga multiplikatorn (detsamma gäller vid en ökning av Aktiekursen).</p> <p>Räntekomponenten härrör från en investering i ett penningmarknadsinstrument till en endagsränta minskat med en årlig ränta (REPO-ränta) som speglar den hypotetiska kostnaden för att replikera Indexets avkastning och minskat med Indexavgifterna. Om kostnaderna (REPO-ränta), plus Indexavgifterna någon dag överstiger ränteintäkterna baserade på endagsräntan den dagen, orsakas förluster istället för ränteintäkter. I så fall skulle räntekomponenten bli negativ och skulle minska Indexets värde den dagen. Det bör noteras att ju högre faktor, desto högre kostnader till följd av den årliga räntan (REPO-ränta).</p> <p>Om en Nedre Prishändelse sker en dag, kommer den dagen (eventuellt med retroaktiv verkan) inte vara en Indexberäkningsdag.</p> <p>Ska omräkningen till Emitteringsvalutan ske till Omräkningskursen.</p> <p>"Omräkningskurs" innebär priset av 1,00 EUR i USD , som faktiskt handlas på <i>international interbank spot market</i> på Värderingsdagen vid sådan tidpunkt då Referenspriset för den Underliggande Tillgången är fastställt och publicerat.</p> |
| <p>C.16 Värderingsdag/ Inlösendag</p> | <p>Inlösendag</p> <p>Betalningsaffärsdagen på vilken (i) Inlösenmeddelande mottas av Betalningsagent och (ii) Värdepapperen är bokförda på Betalningsagentens konto med clearingsystemet.</p> |
| <p>C.17 Beskrivning av avveckling i samband med värdepapperen</p> | <p>Varje serie av Värdepapperna som sålts levereras på Betalningsdagen i enlighet med gällande lokal marknadspraxis via clearingsystemet.</p> |
| <p>C.18 Leveransrutin (avräkning på inlösendagen)</p> | <p>Alla belopp som skall betalas enligt Värdepapperna skall betalas till Betalningsagenten för överföring till clearingsystemet eller i enlighet med clearingsystemets instruktion för kreditering av de relevanta kontohavarna på de dagar som anges i tillämpliga villkor. Betalning till clearingsystemet eller i enlighet med clearingsystemets instruktion skall befria Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperna till det belopp med vilket betalning sker.</p> |

| | |
|--|---|
| C.19 Slutligt referenspris på den Underliggande Tillgången | Indexets stängningsnivå fastställd och publicerad av Indexberäkningsagenten på en Indexberäkningsdag (Officiell Stängningsnivå för Index). |
| C.20 Typ av Underliggande Tillgång och detaljer, om det går att inhämta information om den Underliggande Tillgången | Underliggande tillgångar för varje serie av Värdepapper är de index som anges i den tabell som bifogas sammanfattningen (var och en ett "Index" eller en "Underliggande Tillgång"). Information om den Underliggande Tillgången finns tillgängligt på www.warrants.commerzbank.com . |

Avsnitt D - Risker

Köpet av Värdepapperna är förenat med vissa risker. **Emittenten framhäver särskilt att beskrivningen av riskerna förenade med en investering i Värdepapperna endast beskriver de väsentliga risker som var kända för Emittenten per dagen för Grundprospektet.**

| | |
|--|--|
| D.2 Huvudsakliga risker som är specifika för Emittenten | Varje tranche av Värdepapper medför en emittentrisk, även kallad gäldenärsrisk eller kreditrisk, för presumtiva investerare. En emittentrisk är risken för att COMMERZBANK tillfälligt eller permanent blir oförmöget att fullgöra sina skyldigheter att betala ränta och/eller inlösenbeloppet. Därutöver är COMMERZBANK utsatt för olika risker i samband med sin affärsverksamhet. Sådana risker omfattar i synnerhet följande typer av risker: |
| | <u>Globala finanskriser och statsskuldkriser</u> De globala finansmarknadskriserna och statsskuldkriserna, i synnerhet i Euroområdet, har haft en betydande väsentligt negativ effekt på Koncernens nettotillgångar, finansiella ställning och rörelseresultat. Det kan inte garanteras att Koncernen inte kommer att drabbas av ytterligare väsentligt negativa effekter i framtiden samt i synnerhet om krisen åter skulle förvärras. Skulle krisen inom Europeiska monetära unionen eskalera ytterligare skulle det kunna innebära väsentligt negativa effekter för Koncernen, vilket, under vissa omständigheter även skulle kunna hota Koncernens existens. Koncernen innehar statspapper. Nedskrivningar och omvärderingar av sådana statspapper till ett lägre verkligt värde har tidigare haft väsentligt negativa effekter på Koncernens nettotillgångar, finansiella ställning och rörelseresultat i det förflutna, och kan få ytterligare negativa effekter i framtiden. |
| | <u>Makroekonomisk miljö</u> Koncernens kraftiga beroende av det ekonomiska klimatet, i synnerhet i Tyskland, skulle kunna resultera i ytterligare avsevärt negativa effekter i det fall den ekonomiska konjunkturen skulle vända ned igen. |
| | <u>Motpartsrisk</u> Koncernen är exponerad för motpartsrisk (kreditrisk), bland annat beträffande stora enskilda lån och åtaganden koncentrerade till enskilda sektorer – så kallad bulkrisik – samt beträffande lån till gäldenärer som kan påverkas särskilt av statsskuldkrisen. Stängningen av fartygfinansieringsportföljen och portföljen för finansiering av kommersiella fastigheter är exponerad mot avsevärda risker i ljuset av den rådande svåra marknadsmiljön och volatiliteten i skepps- och fastighetspriser samt motpartsrisken (kreditrisken) som påverkas därav, liksom risken av betydande förändringar i värdet på fartyg som utgör säkerhet, direkt ägda fartyg, direkt ägda fastigheter och fastigheter som utgör säkerhet. Koncernen har i sin portfölj ett stort antal nödlidande lån, och det kan hända att utebliven betalning på lån inte är fullt täckt av säkerheter eller av tidigare gjorda nedskrivningar och avsättningar. |

| | |
|--|---|
| | <p><u>Marknadsrisker</u></p> <p>Koncernen är utsatt för ett stort antal olika marknadsrisker såsom marknadsprisrisker i förhållande till värderingen av aktier och andelar i fonder, samt för ränterisker, kreditspridningsrisker, valutarisker, volatilitets- och korrelationsrisker samt råvaruprisrisker.</p> |
| | <p><u>Strategiska risker</u></p> <p>Det finns en risk för att Koncernen inte kommer att dra nytta av sin strategi eller endast kommer kunna göra det till viss del eller till högre kostnader än planerat, och att genomförandet av de planerade åtgärderna kanske inte kommer att leda till att de eftersträvade strategiska målen uppnås.</p> |
| | <p><u>Risker från konkurrensmiljön</u></p> <p>De marknader inom vilka Koncernen är aktiv, i synnerhet den tyska marknaden (och i synnerhet affärer vad gäller privat- och företagskunder samt investment banking-verksamhet) och den polska marknaden, är karaktäriserade av intensiv konkurrens vad gäller pris och transaktionsvillkor vilket resulterar i avsevärd press på marginalerna.</p> |
| | <p><u>Likviditetsrisker</u></p> <p>Koncernen är beroende av regelbunden tillförsel av likviditet och en marknadsomfattande eller företagsspecifik likviditetsbrist kan få väsentliga negativa effekter på Koncernens nettotillgångar, finansiella ställning och rörelseresultat.</p> |
| | <p><u>Operationella risker</u></p> <p>Koncernen är utsatt för ett stort antal operationella risker, däribland risken för att medarbetarna utsätter Koncernen för omfattande risker på Koncernens bekostnad eller kommer att bryta mot gällande regler, lagstiftningar eller förordningar vid utförandet av affärsaktiviteter och därigenom orsakar en plötslig uppkomst av avsevärda förluster vilka också indirekt skulle kunna leda till en ökning av kapitalkrav genom statlig reglering. Bankens operationella system är föremål för en ökande risk för cyberattacker och annan internetbrottslighet, vilket kan resultera i förluster av kundinformation, skada Bankens rykte och leda till regulatoriska processer och finansiella förluster.</p> |
| | <p><u>Risker från bankspecifik lagstiftning</u></p> <p>Allt strängare krav avseende kapital och likviditet samt processuella krav och rapporteringskrav kan leda till att affärsmodellen i ett antal av Koncernens verksamheter ifrågasätts och kan få en negativ effekt för Koncernens konkurrenskraft, minska Koncernens lönsamhet eller göra det nödvändigt att anskaffa ytterligare aktiekapital. Andra lagreformer som föreslås i kölvattnet efter finanskrisen, till exempel avgifter såsom bankskatt, en möjlig skatt på finansiella transaktioner, separationen av egenhandel (<i>proprietary trading</i>) från placeringsverksamhet eller strängare upplysnings- och organisationskrav, skulle väsentligen kunna påverka koncernens affärmodell och konkurrensmiljö.</p> |
| | <p><u>Juridiska risker</u></p> <p>Tvister kan uppkomma inom COMMERZBANKS affärsverksamhet och deras utfall går inte att förutspå vilket medför risker för Koncernen. Resultatet av sådana processer såsom regulatoriska processer, tillsynsprocesser och rättsliga förfaranden kan få väsentligt negativa effekter på Koncernen, utöver de anspråk som framställs i respektive fall.</p> |

Huvudsakliga risker som är specifika för de Nya SG Emittenterna och, i tillämpliga fall, Moderbolagsgaranten.⁸

En investering i Värdepapperen medför vissa risker vilka bör beaktas före eventuella investeringsbeslut.

I synnerhet är SG-Koncernen exponerad för de risker som är förknippad med deras kärnverksamheter, inklusive:

världsekonomiska risker:

Världsekonomin och finansmarknaderna fortsätter att visa höga nivåer av osäkerhet, vilket kan väsentligt och negativt påverka SG-Koncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

SG-Koncernens resultat kan påverkas av regionala markandsexponeringar.

SG-Koncernen är verksam i konkurrensutsatta branscher, inklusive sin hemmamarknad.

kreditrisker:

SG-Koncernen är exponerad för motpartsrisk och koncentrationsrisk.

SG-Koncernens hedgingstrategier kan inte förhindra all risk för förluster.

SG-Koncernens rörelseresultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av en betydande ökning av nya avsättningar eller på grund av bristande avsättning för kreditförluster.

marknadsrisker:

Den långvariga nedgången på finansmarknaderna eller minskad likviditet på sådana marknader kan göra det svårare att sälja tillgångar eller erhålla handelspositioner vilket kan leda till väsentliga förluster.

Volatiliteten på finansmarknaderna kan leda till att SG-Koncernen drabbas av stora förluster i sina handels- och investeringsverksamheter.

Den finansiella sundheten och andra finansiella institutioner och marknadsaktörers uppförande kan negativt påverka SG-Koncernen.

SG-Koncernen kan generera lägre intäkter från mäklar- och andra provisions- och avgiftsbaserade verksamheter under marknadsnedgångar.

operationella risker:

SG-Koncernens riskhanteringssystem kanske inte är effektivt och kan utsätta SG-Koncernen för icke identifierade eller oförutsedda risker, vilket kan leda till betydande förluster.

Verksamhetsmisslyckanden, upphörande eller kapacitetsbegränsningar som påverkar institutioner som SG-Koncernen gör affärer med, eller fel eller intrång i SG-Koncernens informationsteknologisystem kan resultera i förluster.

För att upprätta sin koncernredovisning i enlighet med IFRS som är antagen av Europeiska Unionen, förlitar sig SG-Koncernen på antaganden och uppskattningar vilka, om de är felaktiga, kan ha en betydande inverkan på dess finansiella rapporter.

⁸Sammanfattning av huvudsakliga risker för Société Générale, SGIS eller SGE som Ny SG Emittent och Société Générale som Moderbolagsgarant (i den utsträckning SGIS eller SGE blir Ny SG Emittent) tillhandahålls som ytterligare information för att ta hänsyn till det faktum att ett Emittent-SG Utbyte kan ske.

| | |
|--|--|
| | <p>SG-Koncernens förmåga att attrahera och behålla kvalificerade anställda samt betydande förändringar i regelverket avseende anställda och ersättning kan väsentligt negativt påverka dess resultat.</p> <p>Om SG-Koncernen gör ett förvärv kan de vara ur stånd att hantera integrationsprocessen på ett kostnadseffektivt sätt eller uppnå de förväntade fördelarna.</p> <p>SG-Koncernen kan ådra sig förluster till följd av oförutsedda händelser eller katastrofer, inklusive terroristattacker eller naturkatastrofer.</p> <p><u>strukturella ränte- och växlingsrisker:</u></p> <p>Förändringar i räntenivåer kan väsentligt påverka SG-Koncernens bank- och kapitalförvaltningsverksamheter.</p> <p>Fluktureringar i växelkurser kan väsentligt påverka SG-Koncernens rörelseresultat.</p> <p><u>likviditetsrisk:</u></p> <p>SG-Koncernen är beroende av tillgång till finansiering och andra likvida medel, vilka kan begränsas av skäl som är bortom dess kontroll.</p> <p><u>bristande regelefterlevnad och anseenderisk, rättstvist:</u></p> <p>Skadat anseende kan skada SG-Koncernens konkurrensposition.</p> <p>SG-Koncernen är exponerad för juridiska risker som kan påverka dess finansiella situation och rörelseresultat negativt.</p> <p>SG-Koncernen är föremål för ett omfattande tillsyns- och regelsystem i vart och ett av de länder där de bedriver verksamhet och förändringar i detta regelverk kan ha en betydande påverkan på SG-Koncernens verksamheter och kostnader, liksom på den finansiella och ekonomiska miljön i vilka den bedriver verksamhet.</p> <p>Ett antal extraordinära åtgärder vidtagna av regeringar, centralbanker och andra tillsynsmyndigheter kan ändras eller avslutas.</p> <p><u>andra risker:</u></p> <p>Risker relaterade till implementeringen av SG-Koncernens strategiska plan.</p> <p>Kreditvärdigheten och kreditbetygen för en Ny SG Emittent kan påverka markandsvärdet på Värdepapperena.</p> <p>Storbritanniens förestående lämnade av den Europeiska Unionen kan negativt påverka SG-Koncernen.</p> |
| <p>D.6 Viktig information om de nyckelrisker som är specifika för värdepapperen</p> | <p><u>Ingen sekundärmarknad omedelbart före uppsägning</u></p> <p>Marknadsgarantens och/eller börsens handel med Värdepappererna kommer att upphöra senast strax före Värdepappernas uppsägningdag. Dock kan priset på den Underliggande Tillgången och/eller valutaväxlingskursen, vilka båda är relevanta för Värdepappererna, fortfarande ändras mellan den sista handelsdagen och Värderingsdagen. Detta kan vara till investerarens nackdel.</p> |
| | <p><u>Värdepappererna är ej säkerställda förpliktelser (Status)</u></p> <p>Värdepappererna är ovillkorade förpliktelser för Emittenten. De garanteras varken av den Tyska Bankföreningens Insättningsgarantinämnd (<i>Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e. V.</i>) eller av den tyska lagen om insättningsgaranti och investerarskydd</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>(<i>Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz</i>). Det betyder att investerarna bär risken för att Emittenten inte kan fullgöra sina skyldigheter enligt Värdepapperna, eller endast kan fullgöra dem delvis. Under dessa omständigheter är det möjligt att investeraren förlorar hela sitt kapital.</p> |
| | <p><u>Intressekonflikter</u></p> <p>COMMERZBANK Aktiengesellschaft agerar både Emittent av Värdepapperen och Indexberäkningsagent och Indexsponsor. Av detta skäl kan det inte uteslutas att COMMERZBANK Aktiengesellschaft kommer att bli föremål för vissa intressekonflikter vid utförandet av dessa olika funktioner.</p> |
| | <p><u>Den föreslagna Skatten på Finansiella Transaktioner (FTT)</u></p> <p>Den Europeiska Kommissionen har föreslagit en gemensam skatt på finansiella transaktioner (FTT) att implementeras i Belgien, Tyskland, Estland, Grekland, Spanien, Frankrike, Italien, Österrike, Portugal, Slovenien och Slovakien. Estland har sedan dess emellertid förklarat att landet inte avser att delta i implementeringen av FTT. Den föreslagna skatten på finansiella transaktioner kan under vissa omständigheter komma att omfatta viss handel i Värdepapperna (inkluderat transaktioner på sekundärmarknaden). Skatten på finansiella transaktioner är emellertid föremål för förhandlingar mellan deltagande EU-medlemsstater. Ytterligare EU-medlemsstater kan välja att delta. Dessutom är det för närvarande osäkert när skatten på finansiella transaktioner kommer att införas och när skatten kommer att träda i kraft avseende handel med Värdepapperna.</p> |
| | <p><u>Risker i samband med EU:s "Krisanteringslag" för återhämtning och resolution av finansiella bolag, tillsammans med EU-förordningen som inrättar en gemensam resolutionsmekanism ("SRM-förordningen") och med förslag till en ny EU-förordning om tvingande uppdelning av vissa bankverksamheter</u></p> <p>I händelse av att Emittenten blir, eller av den behöriga resolutionsmyndigheten, bedöms ha blivit, "icke bärkraftig" (enligt definitionen i då gällande lag) och oförmögen att fortsätta med sin tillståndspliktiga verksamhet, kan villkoren för Värdepapperen variera (exempelvis variationen i deras löptid), och krav på betalning av amortering, ränta eller andra belopp under Värdepapperen som kan komma att omvandlas till ett eller flera instrument som utgör kärnprimärkapital för Emittenten (tillhörande tier 1), såsom stamaktier, eller en permanent nedskrivning, även till noll, genom ingripande av den behöriga resolutionsmyndigheten ("Reglerade skuldnedskrivningar").</p> <p>EU-förordningen genom vilken den gemensamma rekonstruktionsmekanismen ("SRM-förordningen") inrättats innehåller bestämmelser hänförliga till resolutionsplanering, tidiga ingripanden, resolutionsåtgärder och resolutionsverktyg. Detta ramverk kommer att säkerställa att det istället för nationella resolutionsmyndigheter inrättas en enda myndighet, den gemensamma resolutionsnämnden, som kommer att fatta alla relevanta beslut för banker som utgör del av Bankunionen.</p> <p>Förslaget för en obligatorisk separation av vissa bankverksamheter antagen av Europeiska kommissionen den 29 januari 2014 förbjuder egenhandel och föreskriver den obligatoriska separationen för handel och investmentbanking verksamheter. Skulle en obligatorisk separation införas, kan ytterligare kostnader inte uteslutas, exempelvis högre finansieringskostnader, ökade kapitalkrav och kostnader förknippade</p> |

| | |
|--|---|
| | med verksamheten på grund av separationen eller förlust av diversifieringsfördelar. |
| | <p><u>Krav på innehållande av källskatt enligt FATCA</u></p> <p>Emittenten kan tvingas innehålla källskatt på 30 procent på vissa eller samtliga betalningar gjorda avseende (i) Värdepapper som emitteras eller väsentligt ändrats efter den dag som infaller sex månader efter den dag då de slutliga bestämmelserna tillämpliga på så kallade <i>foreign passthru payments</i> ges in till US Federal Register, (ii) Värdepapper som emitterats eller som väsentligt ändrats efter den dag som infaller sex månader efter den dag skuldförbindelserna av dess slag först anses ge upphov till utdelning eller motsvarande, eller (iii) Värdepapper som betraktas som aktier i amerikanskt skatterättsligt hänseende, närhelst de emitterats, enligt särskilda bestämmelser vanligtvis benämnda "Foreign Account Tax Compliance Act".</p> |
| | <p><u>Risker avseende innehållande av U.S. källskatt</u></p> <p>För Värdepappersinnehavaren finns risk att erlagd betalning för Värdepapperen kan bli föremål för U.S. källskatt enligt 871(m) i U.S. Internal Revenue Code 1986, med gjorda ändringar.</p> |
| | <p><u>Effekter av en nedgradering av kreditvärdigheten</u></p> <p>Värdet på Värdepapperna kan påverkas av det kreditbetyg som kreditvärderingsföretag ger Emittenten. En eventuell nedgradering av Emittentens kreditvärdighet även om det bara sker i förhållande till ett av dessa kreditvärderingsföretag, skulle kunna resultera i att Värdepapperna minskar i värde.</p> |
| | <p><u>Justeringar och Extraordinär Uppsägning</u></p> <p>Emittenten har rätt att utföra justeringar eller att säga upp och lösa in Värdepapperen i förtid om vissa villkor är uppfyllda. Detta kan få negativa effekter på Värdepapperens värde. Om Värdepapperen sägs upp kan Inlösenbeloppet till Värdepappersinnehavarna i händelse av en uppsägning av Värdepapperen bli lägre än det belopp som Värdepappersinnehavarna skulle ha erhållit utan den extraordinära uppsägningen.</p> |
| | <p><u>Störande händelser</u></p> <p>Emittenten har rätt att fastställa störande händelser (exempelvis marknadsstörande händelser) som kan leda till att beräkningar och/eller betalningar enligt Värdepapperen skjuts upp, vilket kan påverka Värdepapperens värde. Dessutom kan Emittenten, i vissa fall, göra uppskattningar av vissa priser som har relevans för uppnående eller passerande av trösklar. Dessa uppskattningar kan avvika från det verkliga värdet.</p> |
| | <p><u>Utbyte av Emittenten</u></p> <p>Enligt villkoren, är Emittenten berättigad att när som helst, utan Värdepappersinnehavarnas samtycke, att utse ett annat bolag som den nya emittenten i dess ställe avseende alla skyldigheter som uppstår på grund av eller i samband med Värdepappren.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Emittent-SG Utbyte</i> <p>Den 2 juli 2018 har Commerzbank AG ingått ett avtal med Société Générale om att sälja sin Equity Markets & Commodities-verksamhet ("EMC-verksamheten"), som <i>bland annat</i> inkluderar utgivandet och handel med investerings- och hävstångsprodukter. Transaktionen är villkorad av att vissa villkor uppfylls, <i>bland annat</i></p> |

förhandsgodkännande av behöriga skattemyndigheter, godkännande av konkurrensmyndigheter, godkännande från ytterligare relevanta myndigheter och arbetstagarrepresentantutskott liksom färdigställande av juridisk dokumentation. Därför kommer endast det som beskrivs nedan att inträffa om alla godkännanden beviljas.

I händelse av en försäljning och överföring av EMC-verksamheten till SG-Koncernen, kan Emittentens alla skyldigheter förenade med Värdepappren överföras till Société Générale, SGIS eller SGE (var och en, i tillämpliga fall som den Nya SG Emittenten) utan Värdepappersinnehavarens godkännande ("**Emittent-SG Utbyte**") på ett ikraftträdandedatum för Emittent-SG Utbytet som bestäms av Emittenten och den relevanta Nya SG Emittenten och Värdepappersinnehavarna underrättas i enlighet med villkoren.

Om Emittentens förpliktelser som följer av Värdepapperen överförs till SGIS eller SGE, kommer Société Générale som moderbolag i SG-Koncernen och Moderbolagsgarant, att utfärda en ovillkorlig och oåterkallelig moderbolagsgaranti till förmån för den berörda Värdepappersinnehavaren relaterad till verkställandet av sådan Ny SG Emittents alla relevanta betalningsförpliktelser (inklusive eventuella leveransförpliktelser) som uppstår enligt Värdepappren (Moderbolagsgaranti). Dessutom är Emittenten skyldig att tillhandahålla en garanti i förhållande till den relevanta Nya SG Emittentens skyldigheter enligt Värdepappren ("**Emittentgarantin**").

Vid händelse av ett Emittent-SG Utbyte, kan den relevanta Nya SG Emittenten utöva alla rättigheter förenade med Värdepappren med samma effekt som om den hade benämnts Emittent i villkoren. Värdepappersinnehavarna, kommer då Emittent-SG Utbytet träder i kraft att bära risken för att denna Nya SG Emittent blir insolvent. Värdepappersinnehavarna kommer också att exponeras för risken, inklusive risken för insolvens, för Moderbolagsgaranten (i tillämplig utsträckning) och mer generellt SG-Koncernen, liksom för Commezbank AG som garant enligt Emittentgarantin.

- *Emittent Utbyte*

Dessutom kan emittenten av Värdepapperen från tid till annan (vilket inkluderar Emittenten och kan inkludera en Ny SG Emittent efter ett Emittent-SG Utbyte) ha rätt att överföra sina skyldigheter som emittent till något annat bolag (en "**Ny Annan Emittent**") i enlighet med villkoren ("**Emittent Utbytet**").

Vid händelse av ett Emittent Utbyte, kommer den relevanta Nya Andra Emittenten kunna utöva alla Emittentens rättigheter förenade med Värdepapperen med samma effekt som om den hade benämnts Emittent i villkoren. Värdepappersinnehavarna, kommer att bära risken för att denna Nya Andra Emittent blir insolvent och för att den utbytta emittenten (för närvarande Commerzbank AG) ger en garanti avseende den Nya Andra Emittentens skyldigheter förenade med Värdepapperen.

- *Ytterligare konsekvenser av ett utbyte av emittenten*

Ett eventuellt Emittent Utbyte eller Emittent-SG Utbyte kan dessutom medföra negativa skattekonsekvenser för Värdepappersinnehavarna, särskilt men utan begränsning, om undantagen från U.S källskatt enligt 871 (m) i U.S. International Revenue Code 1986 potentiellt går förlorat på grund av förekomsten av ett sådant utbyte av emittenten. Varje potentiell investerare bör konsultera sina egna finansiella-, juridiska- och skatterådgivare för att diskutera eventuella relevanta konsekvenser av ett utbyte av emittenten före köp av något Värdepapper.

| | |
|--|--|
| | <p><u>Risikfaktorer relaterade till den Underliggande Tillgången</u></p> <p>Värdepapperen är beroende av värdet på den Underliggande Tillgången och den risk som förknippas med den Underliggande Tillgången. Värdet av den Underliggande Tillgången beror på många faktorer som kan höra ihop. Dessa kan innefatta ekonomiska, finansiella och politiska händelser som ligger utanför Emittentens kontroll. Den historiska avkastningen på en Underliggande Tillgång eller en komponent av den Underliggande Tillgången skall inte betraktas som en indikation på framtida avkastning under Värdepapperens löptid.</p> |
| | <p><u>Risk vid begäran om inlösen</u></p> <p>Investeraren bär risken för att investeraren kommer att få ett Inlösenbelopp som underskrider det pris till vilket investeraren köpte Värdepapperen. Ju lägre Indexets Referenskurs och därmed Inlösenbeloppet är, desto större blir förlusten. I värsta fall: Referenskursen faller till noll vilket kommer att leda till total förlust av investerat kapital.</p> <p>Investeraren bör uppmärksamma att de dagliga rörelserna i Indexets Underliggande Tillgång kommer att påverka Indexets nivå och därmed Värdepapperets värde. En särskild egenskap hos Värdepapperen är att den dagliga kursen förändras i förhållande till Indexets Underliggande Tillgång och värdet av Indexet och Värdepapperets värde korrelerar därmed negativt. Detta innebär att ju mer kursen för Indexets Underliggande Tillgång ökar under en handelsdag, desto lägre blir Indexnivån den handelsdagen och vice versa. Denna påverkan ökas genom multiplikation med den tillämpliga faktorn (hävstångskomponent).</p> <p>Investeraren är också utsatt för en växelkursrisk, eftersom belopp som inte är uttryckta i Emitteringsvalutan kommer att omvandlas till den valutaväxelkurs som gäller på Värderingsdagen.</p> |
| | <p><u>Risker om investeraren avser eller måste sälja Värdepapperna:</u></p> <p><i>Marknadsvärderisk:</i></p> <p>Det försäljningspris som går att uppnå kan vara väsentligt lägre än det inköpspris som investeraren betalat.</p> <p>Värdepappernas marknadsvärde beror huvudsakligen på den Underliggande Tillgångens utveckling, utan att exakt återge den. I synnerhet kan följande faktorer ha en negativ inverkan på Värdepappernas marknadsvärde:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Förändringar i den förväntade intensiteten i fluktuationerna för den Underliggande Tillgången (volatilitet) • Ränteutveckling • Negativa förändringar i växelkurserna <p>Var och en av dessa faktorer kan påverka i sig, eller förstärka eller motverka varandra.</p> <p><i>Handelsrisk:</i></p> <p>Emittenten är varken skyldig att fortlöpande tillhandahålla köp- och säljkurser för Värdepapperna på (i) de börser där Värdepapperna är noterade eller på (ii) OTC-basis (over the counter), eller att köpa tillbaka Värdepapperna. Även om Emittenten normalt tillhandahåller köp- och säljkurser kan köp och försäljning av Värdepapperna,</p> |

under extraordinära marknadsvillkor eller vid tekniska problem, tillfälligt begränsas eller omöjliggöras.

Avsnitt E - Erbjudande och försäljning

| | |
|--|---|
| E.2b Motiven till erbjudandet och användningen av de medel det förväntas tillföra, om det inte avser lönsamhet eller skydd mot vissa risker | Ej tillämplig Vinstmotivering |
| E.3 Beskrivning av erbjudandets former och villkor | COMMERZBANK erbjuder från den 12 augusti 2016 serier av Värdepapper med en emissionsstorlek och till en inledande emissionskurs per Värdepapper som anges i den tabell som bifogas till den emissionsspecifika sammanfattningen. |
| E.4 Eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet, inbegripet intressekonflikter | Nedanstående intressekonflikter kan uppstå i samband med att Emittenten utövar sina rättigheter och/eller skyldigheter i enlighet med villkoren för Värdepapperna (t.ex. i samband med fastställande eller anpassning av parametrar i villkoren), som kan påverka de utbetalningsbara beloppen: <ul style="list-style-type: none">• utförande av olika uppgifter• genomförande av transaktioner i den Underliggande Tillgången och/eller en eller fler komponenter av den Underliggande Tillgången• emission av ytterligare derivatinstrument med koppling till den Underliggande Tillgången och/eller en eller fler komponenter av den Underliggande Tillgången• affärsförhållanden med emittenten av den Underliggande Tillgångens• innehav av väsentlig (däribland icke-offentlig) information om den Underliggande Tillgången och/eller en eller fler komponenter av den Underliggande Tillgången• rollen som Marknadsgarant |
| E.7 Beräknade kostnader som kan åläggas investeraren av emittenten eller erbjudaren | Investeraren kan normalt köpa Värdepapperna till en fast emissionskurs. Den fasta emissionskursen innefattar alla kostnader som Emittenten har i samband med emissionen och försäljningen av Värdepapperna (t.ex. för distribution, strukturering och säkring samt en vinstmarginal för COMMERZBANK). |

Bilaga till Sammanfattningen

| ISIN (C.1) | Börskod (C.1) | Multiplikator (C.15) | Index (C.20) | Emissionsstorlek (E.3) | Inledande emissionskurs (E.3) |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|--|
| DE000CD2WKD5 | BEAR AMAZ X3 CK | 1,00 | BEAR AMAZ X3 CK index | 150 000 | EUR 8,97 |
| DE000CD2WKE3 | BEAR APPL X3 CK | 1,00 | BEAR APPL X3 CK index | 150 000 | EUR 8,97 |

Resumé

Resuméer består af oplysningskrav, der benævnes 'Elementer'. Disse elementer er nummereret i afsnit A – E (A.1 – E.7).

Dette resumé indeholder alle de Elementer, der skal være indeholdt i et resumé for denne type værdipapir og Udsteder. Da der er nogle Elementer, som ikke kræves adresseret, kan der være huller i Elementernes nummereringsrækkefølge.

Selv om et Element skal indsættes i et resumé på grund af typen af værdipapir og Udsteder, er det muligt, at der ikke kan gives nogen relevante oplysninger om Elementet. I så fald indeholder resuméet en kort beskrivelse af Elementet med angivelsen '- ikke relevant -'.

Afsnit A – Indledning og Advarsler

| | |
|--|--|
| A.1 Advarsler | <p>Dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår. Investorer bør basere enhver beslutning om at investere i Værdipapirerne på Basisprospektet som helhed og de relevante Endelige Vilkår.</p> <p>Hvis en sag vedrørende de oplysninger, der er indeholdt i Basisprospektet, indbringes for en domstol i en EØS-medlemsstat, kan den sagsøgende investor være forpligtet til i henhold til national lovgivning i den pågældende medlemsstat at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet og de Endelige Vilkår, inden sagen indledes.</p> <p>De personer, som har udfærdiget resuméet, herunder en eventuel oversættelse heraf, eller udstedt Basisprospektet, ifalder alene civilretligt ansvar såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet, eller hvis det ikke, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet, indeholder alle centrale oplysninger. Hvor information stammer fra en tredjepart, herunder information der relaterer sig til Société Générale S.A., SG Issuer S.A. eller Société Générale Effekten GmbH, vil sådant civilretligt ansvar være begrænset til den korrekte gengivelse af sådanne tredjepartsoplysninger heri.</p> <p>Desuden hvad angår enhver information indeholdt i dette resumé, der relaterer sig til Société Générale S.A. ("Société Générale" eller "SG"), SG Issuer S.A. ("SGIS") eller Société Générale Effekten GmbH ("SGE" og i andre tilfælde, hvor relevant, "Ny SG Udsteder"), ifalder den pågældende enhed alene civilretligt ansvar (herunder en eventuel oversættelse heraf), såfremt information er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet, eller hvis det ikke, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet, indeholder alle centrale oplysninger.</p> |
| A.2 Samtykke til anvendelse af Prospektet | <p>Udsteder giver hermed sit samtykke til brug af Basisprospektet og de Endelige Vilkår i forbindelse med efterfølgende videresalg eller endelig placering af Værdipapirerne gennem finansielle formidlere.</p> <p>Den udbudsperiode, hvori efterfølgende videresalg eller endelig placering af Værdipapirer gennem finansielle formidlere kan finde sted, er kun gældende, så længe Basisprospektet og de Endelige Vilkår er gyldige i henhold til Prospekt direktivets artikel 9 som implementeret i den relevante Medlemsstat.</p> <p>Udsteders samtykke til brug af Basisprospektet og de Endelige Vilkår gælder alene i følgende Medlemsstat(er): Kongeriget Danmark, Kongeriget Norge, Kongeriget Sverige og Republikken Finland.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Udsteders samtykke til brug af Basisprospektet, herunder ethvert tillæg samt eventuelle dertil hørende Endelige Vilkår, er med forbehold for følgende betingelser: (i) at dette Basisprospekt og de dertil hørende Endelige Vilkår alene leveres til potentielle investorer sammen med eventuelle tillæg, der er offentliggjort før sådan levering, og (ii) at den enkelte finansielle formidler ved brugen af Basisprospektet og de Endelige Vilkår sikrer overholdelse af alle gældende love og regler, der er i kraft i de respektive jurisdiktioner.</p> <p>Hvis en finansiell formidler foretager et udbud, er denne forpligtet til at oplyse investor om vilkårene og betingelserne for udbuddet på det tidspunkt, hvor udbuddet finder sted.</p> |
|--|---|

Afsnit B – Commerzbank Aktiengesellschaft som Udsteder

| B.1 Udsteders juridiske navn og forretningsnavn | Bankens juridiske navn er COMMERZBANK Aktiengesellschaft (" Udsteder ", " Banken " eller " COMMERZBANK ", sammen med sine konsoliderede datterselskaber benævnt " COMMERZBANK-koncernen " eller " Koncernen "), og Bankens forretningsnavn er COMMERZBANK. | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------|---------|---------|---------|-------------|--------|--------|--------|
| B.2 Hjemsted / selskabsform / lovgivning / stiftelsesland | Bankens hjemsted er beliggende i Frankfurt am Main, Forbundsrepublikken Tyskland. COMMERZBANK er et aktieselskab, som er stiftet og opererer i henhold til tysk ret og er indregistreret i Forbundsrepublikken Tyskland. | | | | | | | | | | | | |
| B.4b Kendte tendenser, der påvirker Udsteder og de brancher inden for hvilke, Udsteder driver virksomhed | Særligt den globale finanskrisen og gældskrisen i eurozonen har indtil nu i væsentlig grad belastet Koncernens nettoformue, finansielle stilling og driftsresultat og må antages også fremover at kunne have en væsentlig negativ indvirkning på Koncernen, særligt i tilfælde af en fornyet optrapning af krisen. | | | | | | | | | | | | |
| B.5 Organisationsstruktur | COMMERZBANK er moderselskabet i COMMERZBANK-koncernen. COMMERZBANK-koncernen ejer såvel direkte som indirekte kapitalandele i forskellige selskaber. | | | | | | | | | | | | |
| B.9 Resultatforventninger eller -prognoser | - Ikke relevant – Udstederen laver på nuværende tidspunkt ikke resultatforventninger eller prognoser | | | | | | | | | | | | |
| B.10 Forbehold i revisionspåtegningen vedrørende historiske finansielle oplysninger | - ikke relevant - Der er udstedt revisionspåtegninger uden forbehold for årlige regnskabsmeddelelser og ledelsesberetning for regnskabsåret 2017 samt konsoliderede koncernregnskaber og ledelsesberetninger for regnskabsårene 2016 og 2017. | | | | | | | | | | | | |
| B.12 Udvalgte væsentlige regnskabsoplysninger | <p>Nedenstående tabel indeholder en oversigt over COMMERZBANK-koncernens udvalgte væsentlige regnskabsoplysninger, som er udtaget af henholdsvis det reviderede koncernregnskab udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) vedtaget af den Europæiske Union pr. den 31. December 2016 og 2017 samt fra de kontrollerede konsoliderede foreløbige regnskaber pr. 30. Juni 2018:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Balancesum (MEUR)</th> <th style="text-align: center;">31. december 2016¹⁾</th> <th style="text-align: center;">31. december 2017²⁾</th> <th style="text-align: center;">30. juni 2018^{4) 6)}</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktiver i alt</td> <td style="text-align: right;">480.436</td> <td style="text-align: right;">452.493</td> <td style="text-align: right;">487.537</td> </tr> <tr> <td>Egenkapital</td> <td style="text-align: right;">29.573</td> <td style="text-align: right;">30.041</td> <td style="text-align: right;">29.138</td> </tr> </tbody> </table> | Balancesum (MEUR) | 31. december 2016 ¹⁾ | 31. december 2017 ²⁾ | 30. juni 2018 ^{4) 6)} | Aktiver i alt | 480.436 | 452.493 | 487.537 | Egenkapital | 29.573 | 30.041 | 29.138 |
| Balancesum (MEUR) | 31. december 2016 ¹⁾ | 31. december 2017 ²⁾ | 30. juni 2018 ^{4) 6)} | | | | | | | | | | |
| Aktiver i alt | 480.436 | 452.493 | 487.537 | | | | | | | | | | |
| Egenkapital | 29.573 | 30.041 | 29.138 | | | | | | | | | | |

| Resultat- opgørelse (MEUR) | januar - december | | januar – juni ⁶⁾ | |
|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------------|--------------------|
| | 2016 | 2017 | 2017 ³⁾ | 2018 ⁴⁾ |
| Resultat før skat | 643 | 495 | -302 | 689 |
| Koncern- resultat ⁵⁾ | 279 | 156 | -414 | 533 |

1) Tal fra 2016 korrigeret som følge af en ændring i regnskabsmetoden samt andre omvurderinger.

2) Aktiver og Egenkapital pr. 31. December 2017 var justeret retrospektivt i det ureviderede konsoliderede foreløbige regnskab pr. 30. Juni 2018 på grund af korrektioner i det ureviderede konsoliderede foreløbige regnskab pr. 30. Juni 2018 i og er opgjort til MEUR 452.513 (Aktiver) og MEUR 30.035 (Egenkapital)).

3) Tal for januar til juni 2017 justeret på grund af korrektioner.

4) COMMERZBANK-koncernen har anvendt IFRS 9 siden 1. Januar 2018. I overensstemmelse med overgangsreglerne i IFRS 9 er de sammenlignelige tal ikke korrigeret.

5) Som kan tilskrives COMMERZBANK aktionærer.

6) Urevideret

Ingen væsentlig forværring i Udsteders resultatforventninger, væsentlige ændringer i Udsteders finansielle stilling

Der er ikke sket nogen væsentlig forværring i COMMERZBANK-koncernens resultatforventninger siden 31. December 2017.

- ikke relevant -

Der er ikke sket nogen væsentlige ændringer i COMMERZBANK koncernens finansielle stilling siden 30. Juni 2018.

**B.13
Begivenheder, der er indtruffet for nylig, og som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens**

- ikke relevant -

Der er ikke for nylig indtruffet særlige begivenheder for Udsteder, som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens.

**B.14
Udsteders afhængighed af andre enheder i koncernen**

- ikke relevant -

Som anført under element B.5 er COMMERZBANK moderselskabet i COMMERZBANK-koncernen, og er ikke afhængig af andre enheder i COMMERZBANK-koncernen.

**B.15
Beskrivelse af Udsteders hovedaktiviteter**

COMMERZBANK tilbyder en omfattende portefølje af bank- og kreditmarkedsydelse. Udover sine aktiviteter i Tyskland er Banken også aktiv på internationalt plan gennem sine datterselskaber, filialer og investeringer. Fokus for sine internationale aktiviteter ligger i Polen og med det mål at levere omfattende serviceydelser til tyske virksomheder i Vesteuropa, Central- og Østeuropa og Asien.

COMMERZBANK-koncernen er opdelt i tre driftssegmenter – Private og Small Business Customers, Corporate Clients og Asset & Capital Recovery (ACR) - samt enhed for Others og Consolidation. Bankens aktiviteter koncentrerer om to kundesegmenter, Private og Small Business Customers og Corporate Clients.

| | |
|---|--|
| B.16 Kontrollerende parter | - ikke relevant - COMMERZBANKs ledelse er ikke underlagt noget andet selskab eller nogen anden person, for eksempel på grundlag af en såkaldt kontrolgivende aftale, ligesom COMMERZBANK ikke er kontrolleret af noget andet selskab eller nogen anden person som defineret i den tyske værdipapirhandelslov (<i>Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz</i>). |
|---|--|

Afsnit B – Société Générale S.A., SG Issuer S.A. samt Société Générale Effekten GmbH som Ny SG Udsteder og Société Générale S.A. som Moderselskabs Garantistiller (som defineret i B.18 af resuméet) (i det omfang at SG Issuer S.A. eller Société Générale Effekten GmbH bliver Ny SG Udsteder)⁹

| | |
|---|--|
| B.1 Udsteders juridiske navn og forretningsnavn | Société Générale S.A., som potentiel Ny SG Udsteder. |
| B.2 Hjemsted / Selskabsform / Lovgivning/ Stiftelsesland | Hjemsted: 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankrig. Selskabsform: Aktieselskab (<i>société anonyme</i>). Lovgivning: Fransk ret. Stiftelsesland: Frankrig. |
| B.4b Kendte tendenser, der påvirker Udsteder og de brancher inden for hvilke, Udsteder driver virksomhed | <p>Société Générale fortsætter med at være underlagt de sædvanlige risici samt risici forbundet med dets forretning.</p> <p>I sammenhæng med stærk vækst i hele verden, fortsætter flere risici med at tynde de globale økonomiske udsiger: risiko for nye økonomisk spændinger i Europa, risiko for ny turbulens (finansiel, social og politisk) i nye økonomier, usikkerheder relateret til ukonventionelle pengepolitiske foranstaltninger gennemført i de vigtigste udviklede økonomier, stigningen i risiko for terrorisme, såvel som geopolitiske protektionistiske spændinger.</p> <p>Mere specifikt kan Société Générales koncern ("SG-Koncernen") påvirkes af:</p> <ul style="list-style-type: none"> • nye finansielle spændinger i Eurozonen som resultat af tilbagevendende tvivl i forhold til den monetære unions integritet, for eksempel i perioden op til valg i sammenhæng med stigende euroskeptiske politiske kræfter; • frygt for mulige stramninger af internationale handelsbarrierer, især i de store økonomier (USA, eller for eksempel i lyset af Brexit, Storbritannien); • en pludselig rentestigning og markedsvolalitet (obligationer, aktier og råvarer), som kan udløses af frygt for inflation, spændinger i handel, eller manglende kommunikation fra de største centralbanker når disse ændrer deres pengepolitiske holdning; • en skarp nedgang i økonomisk aktivitet i Kina, som udløser flugt af kapital fra landet, nedskrivningstryk på den kinesiske valuta og, ved afsmitning på andre nye økonomiers valuta, såvel som på råvarepriser; • forværrede geopolitiske spændinger i Mellemøsten, Det Sydkinesiske Hav, Nordkorea eller Ukraine. Yderligere |

⁹ Resumé af information om Société Générale, SGIS og SGE som Ny SG Udsteder og Société Générale som Moderselskab Garantistiller (i det omfang SGIS eller SGE bliver Ny SG Udsteder) inkluderes som yderligere offentliggørelse for at tage højde for det faktum, at en Udsteder-SG Substitution kan ske.

| | <p>spændinger mellem de vestlige lande og Rusland kan føre til kan føre til optrapning af sanktioner mod det sidstnævnte;</p> <ul style="list-style-type: none"> sociopolitiske spændinger i nogle lande som er afhængige af olie- og gasintægter og som har brug for at tilpasse sig en ændring i råvarepriser. <p>Fra et regulatorisk perspektiv, H1 2018 kendetegnes især af den europæiske lovgivningsprocess vedrørende CRR2 udkastet (et udkast til ny regulering af kapitalkrav for kreditinstitutioner) / CRD5 (et nyt udkast til direktiv vedrørende kapitalkrav for kreditinstitutter), dermed gennemgangen af CRR forordningen og kapitadækningsdirektivet. Dette forventes at fortsætte i H2 og inkluderer emnerne MREL (minimumskrav til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver) og TLAC (Tabsabsorberende Kapital). Omsætningen til europæisk lov af aftalen som færdiggør Basel III reformerne er dog endnu ikke på agendaen hos europæiske lovgivende institutioner: et konsekvensstudie vil blive offentliggjort af EBA (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed) og vil fungere som udkast til den kommende CRR3 forordning (et yderligere nyt udkast med kapitalkrav for kreditinstitutter). Andre aktuelle emner vedrører især gennemgangen af den systemiske kapitalbuffer for systemisk vigtige banker, ECBs forventninger i forhold til bestemmelser for porteføljer med misligholdte lån og gennemgangen af regimet for investeringsselskaber i Europa.</p> | | | | | | | | | | |
|--|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
| B.5 Organisationsstruktur | <p>SG-Koncernen tilbyder et bredt udvalg af rådgivningsservice og skræddersyede finansielle løsninger til private kunder, store virksomheder og institutionelle investorer. SG-Koncernen er afhængig af tre supplerende kerneforretninger:</p> <ul style="list-style-type: none"> French Retail Banking; International Retail Banking, Financial Services and Insurance; og Corporate and Investment Banking, Private Banking, Asset and Wealth Management and Securities Services. <p>Société Générale er modervirksomheden i SG-Koncernen.</p> | | | | | | | | | | |
| B.9 Resultatforventninger eller -prognoser | <p>- Ikke relevant -</p> <p>SG udarbejder på nuværende tidspunkt ikke resultatforventninger eller prognoser.</p> | | | | | | | | | | |
| B.10 Forbehold i revisionspåtegningen vedrørende historiske finansielle oplysninger | <p>- ikke relevant -</p> <p>Der er udstedt revisionspåtegninger uden forbehold.</p> | | | | | | | | | | |
| B.12 Udvalgte væsentlige regnskabsoplysninger | <p>Nedenstående tabel indeholder en oversigt over Société Générale S.A.s udvalgte væsentlige regnskabsoplysninger, som er udtaget fra de respektive reviderede regnskaber udarbejdet i overensstemmelse med IFRS vedtaget af den Europæiske Union pr. den 31. December 2016 og 31. december 2017 samt fra de respektive ureviderede konsoliderede foreløbige regnskaber pr. 30. juni 2018 og 30. juni 2017:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultat (MEUR)</th> <th>Jan. til juni 2018 (ureviderede)</th> <th>Jan. til dec. 2017 (reviderede)</th> <th>Jan. til juni 2017 (reviderede)</th> <th>Jan. til dec. 2016 (reviderede)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Netbankindkomst</td> <td>12.748</td> <td>23.954</td> <td>11.673</td> <td>25.298</td> </tr> </tbody> </table> | Resultat (MEUR) | Jan. til juni 2018 (ureviderede) | Jan. til dec. 2017 (reviderede) | Jan. til juni 2017 (reviderede) | Jan. til dec. 2016 (reviderede) | Netbankindkomst | 12.748 | 23.954 | 11.673 | 25.298 |
| Resultat (MEUR) | Jan. til juni 2018 (ureviderede) | Jan. til dec. 2017 (reviderede) | Jan. til juni 2017 (reviderede) | Jan. til dec. 2016 (reviderede) | | | | | | | |
| Netbankindkomst | 12.748 | 23.954 | 11.673 | 25.298 | | | | | | | |

| | | | | |
|--|-------|--------|-------|--------|
| Driftsindtægter | 3.238 | 4.767 | 2.492 | 6.390 |
| Nettoresultat | 2.340 | 3.430 | 2.097 | 4.338 |
| Koncernandelens nettoresultat | 2.006 | 2.806 | 1.805 | 3.874 |
| <i>French retail Banking</i> | 635 | 1.010 | 701 | 1.486 |
| <i>International Retail Banking & Financial Services</i> | 970 | 1.975 | 996 | 1.631 |
| <i>Global Banking and Investor Solutions</i> | 673 | 1.566 | 894 | 1.803 |
| <i>Corporate Centre</i> | -272 | -1.745 | -786 | -1.046 |
| Netto omkostninger ved risiko | -378 | -1.349 | -368 | -2.091 |
| Tier 1 Ratio ^{**} (¹) | 13,6% | 13,8% | 14,4% | 14,5% |

** Disse finansielle forhold er ikke reviderede.

(¹) Tier 1 ratio er udregnet i overensstemmelse med anvendelige CRD/CRD4-regler.

| Aktivitet (Mia EUR) | 30.06.2018 (ureviderede) | 31.12. 2017 (reviderede) | 30.06.2017 (ureviderede) | 31.12. 2016 (reviderede) |
|-------------------------------------|---|--|---|--|
| Samlede aktiver og forpligtelser | 1.298,0 | 1.275,1 | 1.350,2 | 1.354,4 |
| Kundeudlån til amortiseret kostpris | 427,3 | 425,2 | 418,2 | 426,5 |
| Kundeindsud | 415,1 | 410,6 | 406,2 | 421,0 |
| Egenkapital (Mia EUR) | 30.06.2018 (ureviderede) | 31.12. 2017 (reviderede) | 30.06.2017 (ureviderede) | 31.12. 2016 (reviderede) |
| Egenkapital (Koncernandel) | 59,0 | 59,4 | 60,1 | 62,0 |
| Ikke-kontrollerende interesser | 4,4 | 4,7 | 4,4 | 3,7 |
| Pengestrømsopgørelser (MEUR) | Jan. til juni 2018 (ureviderede) | Jan. til dec. 2017 (reviderede) | Jan. til juni 2017 (ureviderede) | Jan. til dec. 2016 (reviderede) |

| | | | | | |
|--|---|---------|--------|--------|--------|
| | Netto indstrømning (kontantstrøm) i kontanter og kontantekvivalent | -29.832 | 18.023 | 14.666 | 18.442 |
| Ingen væsentlig forværring i Udsteders resultatforventninger, væsentlige ændringer i Udsteders finansielle stilling | Der er ikke sket nogen væsentlige forværring i SGs resultatforventninger siden 31. december 2017. Der er ikke sket nogen væsentlige ændringer i SGs finansielle stilling siden 30. juni 2018. | | | | |
| B.13 Begivenheder, der er indtruffet for nylig, og som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens | Ikke relevant. Der er ikke indtruffet begivenheder for nylig, der er væsentlige ved bedømmelsen af SGs solvens. | | | | |
| B.14 Udsteders afhængighed af andre enheder i koncernen | Se Element B.5 for oplysninger om SG's placering i SG-Koncernen SG er ultimativ holdingselskab for SG-Koncernen. SG driver dog sin egen forretning og er derfor ikke et simpelt holdingselskab i forhold til dets datterselskaber. | | | | |
| B.15 Beskrivelse af Udsteders hovedaktiviteter | Se Element B.5. | | | | |
| B.16 Kontrollerende parter | Ikke relevant. Til dets kendskab er SG ikke ejet eller kontrolleret direkte eller indirekte (ifølge fransk lov) af en anden enhed. | | | | |

| | |
|---|--|
| B.1 Udsteders juridiske navn og forretningsnavn | SG Issuer S.A., som potentiel Ny SG Udsteder. |
| B.2 Hjemsted / Selskabsform / Lovgivning/ Stiftelsesland | Hjemsted: 33, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg: Selskabsform: Aktieselskab (<i>société anonyme</i>). Lovgivning: Luxembourgsk ret. Stiftelsesland: Luxembourg. |
| B.4b Kendte tendenser, der påvirker Udsteder og de brancher inden for hvilke, Udsteder driver virksomhed | SGIS forventer at fortsætte sin aktivitet i overensstemmelse med virksomhedens målsætning i løbet af 2018. |
| B.5 Organisationsstruktur | SGIS er et datterselskabi SG-Koncernen og har ikke selv datterselskaber. |
| B.9 Resultatforventninger eller -prognoser | Ikke relevant. SGIS udarbejder på nuværende tidspunkt ikke resultatforventninger eller prognoser. |
| B.10 Forbehold i revisionspåtegningen vedrørende historiske finansielle oplysninger | Ikke relevant. Revisionsberetningen indeholder ingen forbehold. |

| B.12 Udvalgte væsentlige regnskabsoplysninger | <p>Nedenstående tabel indeholder en oversigt over SGISs udvalgte væsentlige regnskabsoplysninger, som er uddraget fra de respektive reviderede regnskaber udarbejdet i overensstemmelse med IFRS vedtaget af den Europæiske Union pr. den 31. December 2016 og 31. december 2017:</p> <table border="1" data-bbox="584 340 1439 607"> <thead> <tr> <th>(T.kr. €)</th> <th>Jan. til dec. 2017 (reviderede)</th> <th>Jan. til dec. 2016 (reviderede)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Samlede indtægter</td> <td>92.353</td> <td>90.991</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>105</td> <td>525</td> </tr> <tr> <td>Resultat for regnskabsåret/ perioden</td> <td>78</td> <td>373</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="584 629 1439 770"> <thead> <tr> <th>(T.kr. €)</th> <th>31.12.2017 (reviderede)</th> <th>31.12.2016 (reviderede)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Samlede aktiver</td> <td>48.026.909</td> <td>53.309.975</td> </tr> </tbody> </table> | (T.kr. €) | Jan. til dec. 2017 (reviderede) | Jan. til dec. 2016 (reviderede) | Samlede indtægter | 92.353 | 90.991 | Resultat før skat | 105 | 525 | Resultat for regnskabsåret/ perioden | 78 | 373 | (T.kr. €) | 31.12.2017 (reviderede) | 31.12.2016 (reviderede) | Samlede aktiver | 48.026.909 | 53.309.975 |
|--|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|--------|--------|-------------------|-----|-----|--------------------------------------|----|-----|-----------|----------------------------|----------------------------|-----------------|------------|------------|
| (T.kr. €) | Jan. til dec. 2017 (reviderede) | Jan. til dec. 2016 (reviderede) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Samlede indtægter | 92.353 | 90.991 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat før skat | 105 | 525 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat for regnskabsåret/ perioden | 78 | 373 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (T.kr. €) | 31.12.2017 (reviderede) | 31.12.2016 (reviderede) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Samlede aktiver | 48.026.909 | 53.309.975 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ingen væsentlig forværring i Udsteders resultatforventninger, væsentlige ændringer i Udsteders finansielle stilling | <p>Der er ikke sket nogen væsentlig forværring i SGISs resultatforventninger siden 31. december 2017.</p> <p>Ikke relevant. Der er ikke sket nogen væsentlige ændringer i SGISs finansielle stilling siden 31. december 2017.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 Begivenheder, der er indtruffet for nylig, og som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens | <p>Ikke relevant. Der er ikke for nylig indtruffet særlige begivenheder for SGIS som er væsentlige ved bedømmelsen af SGIS's solvens.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 Udsteders afhængighed af andre enheder i koncernen | <p>Se Element B.5 for en beskrivelse af SGISs placering i SG-Koncernen.</p> <p>SGIS er afhængig af Société Générale Bank & Trust i SG-Koncernen.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.15 Beskrivelse af Udsteders hovedaktiviteter | <p>SGISs hovedaktivitet er at rejse kapital ved udstedelse af warrants samt andre gældsinstrumenter beregnet til institutionelle kunder eller forbrugere gennem distributører, der er tilknyttet Société Générale. Den finansiering, der opnås gennem udstedelse af sådanne gældsinstrumenter bliver efterfølgende udlånt til Société Générale samt andre selskaber i SG-Koncernen.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.16 Kontrollerende parter | <p>SGIS er et 100 % ejet datterselskab til Société Générale Bank & Trust S.A., som samtidig er et 100 % ejet datterselskab til Société Générale og er et fuldt konsolideret datterselskab.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|--|--|
| B.1 Udsteders juridiske navn og forretningsnavn | <p>Société Générale Effekten GmbH, som potentiel Ny SG Udsteder.</p> |
| B.2 Hjemsted / Selskabsform / Lovgivning/ Stiftelsesland | <p>Hjemsted: Neue Mainzer Str. 46–50, 60311 Frankfurt am Main, Tyskland.</p> <p>Selskabsform: Aktieselskab (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>).</p> <p>Lovgivning: Tysk ret.</p> <p>Country of incorporation: Tyskland.</p> |
| B.4b Kendte tendenser, der påvirker Udsteder og de brancher inden | <p>Ikke relevant. Der er ingen kendte tendenser, der påvirker SGE og de brancher inden for hvilke, SGE driver virksomhed.</p> |

| for hvilke, Udsteder driver virksomhed | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--|-----------|------------|---|--------|---|---|---------|-------|---|-----------|---|---|---------|---|---------------|--------|---|---------------|---------|---------|--|---------|---|-----------------|-------|---|--------------|-------------------|-------------------|
| B.5 Organisationsstruktur | SGE er et datterselskabi SG-Koncernen og har selv 2 datterselskaber. Ved indgåelse af købsaftale pr. 1. januar 2017, købte SGE aktier i Société Générale Securities Services GmbH (SGSS), Unterföhring, inklusiv dets datterselskaber, samt ALD Lease Finanz GmbH (ALD LF), Hamburg (herefter benævnt " SGE Koncern "). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 Resultatforventninger eller -prognoser | Ikke relevant. SGE udarbejder på nuværende tidspunkt ikke resultatforventninger eller prognoser. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 Forbehold i revisionspåtegningen vedrørende historiske finansielle oplysninger | Ikke relevant. Revisionsberetningen indeholder ikke nogle forbehold. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 Udvalgte væsentlige regnskabsoplysninger | <p>Nedenstående tabel indeholder en oversigt over SGEs udvalgte væsentlige regnskabsoplysninger (for året afsluttet den 31. december 2017 reviderede konsoliderede regnskaber) udarbejdet i overensstemmelse med IFRS vedtaget af den Europæiske Union pr. den 31. December 2016 og 2017:</p> <p>a) Konsolideret regnskab for året 2017 pr. den 31. december 2017 og regnskabet for året 2016 pr. den 31. december 2016 i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS):</p> <p>Aktiver:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(in T.kr. €)</th> <th>31.12.2017* (reviderede)</th> <th>31.12.2016** (reviderede)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finansielle aktiver til dagsværdi via resultatopgørelsen</td> <td>5.194.717</td> <td>12.795.502</td> </tr> <tr> <td>Finansielle aktiver disponible for salg</td> <td>74.321</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Udlån til og tilgodehavender hos banker</td> <td>157.587</td> <td>2.891</td> </tr> <tr> <td>Udlån til og tilgodehavender hos kunder</td> <td>3.629.045</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Tilgodehavender under finansielle leasingkontrakter</td> <td>428.203</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Skatteaktiver</td> <td>25.537</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Andre aktiver</td> <td>119.456</td> <td>465.607</td> </tr> <tr> <td>Materielle anlægsaktiver og immaterielle aktiver</td> <td>456.817</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Goodwill</td> <td>3.569</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Total</td> <td>10.089.252</td> <td>13.264.005</td> </tr> </tbody> </table> | (in T.kr. €) | 31.12.2017* (reviderede) | 31.12.2016** (reviderede) | Finansielle aktiver til dagsværdi via resultatopgørelsen | 5.194.717 | 12.795.502 | Finansielle aktiver disponible for salg | 74.321 | - | Udlån til og tilgodehavender hos banker | 157.587 | 2.891 | Udlån til og tilgodehavender hos kunder | 3.629.045 | - | Tilgodehavender under finansielle leasingkontrakter | 428.203 | - | Skatteaktiver | 25.537 | 5 | Andre aktiver | 119.456 | 465.607 | Materielle anlægsaktiver og immaterielle aktiver | 456.817 | - | Goodwill | 3.569 | - | Total | 10.089.252 | 13.264.005 |
| (in T.kr. €) | 31.12.2017* (reviderede) | 31.12.2016** (reviderede) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finansielle aktiver til dagsværdi via resultatopgørelsen | 5.194.717 | 12.795.502 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finansielle aktiver disponible for salg | 74.321 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Udlån til og tilgodehavender hos banker | 157.587 | 2.891 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Udlån til og tilgodehavender hos kunder | 3.629.045 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tilgodehavender under finansielle leasingkontrakter | 428.203 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Skatteaktiver | 25.537 | 5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Andre aktiver | 119.456 | 465.607 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Materielle anlægsaktiver og immaterielle aktiver | 456.817 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Goodwill | 3.569 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | 10.089.252 | 13.264.005 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

* Tallene pr. 31. december 2017 var udledt af den konsoliderede balance fra koncernregnskabet for SGE for regnskabsåret 2017.

** Tallene pr. 31. december 2016 var udledt af den konsoliderede balance fra regnskabet for SGE for regnskabsåret 2016. Der blev ikke udarbejdet koncernregnskab for 2016.

Ansvar og egenkapital:

| (in T.kr.€) | 31.12.2017* (reviderede) | 31.12.2016** (reviderede) |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| Finansielle aktiver til dagsværdi via resultatopgørelsen | 5.192.135 | 12.798.762 |
| Passiver til banker | 3.880.971 | 407.365 |
| Passiver til kunder | 1.997 | - |
| Securitiserede passiver | 797.652 | - |
| Skatteforpligtelser | 3.848 | 44 |
| Andre forpligtelser | 225.289 | 56.319 |
| Provision | 17.160 | 50 |
| Samlede forpligtelser | 10.119.051 | 13.262.990 |
| EGENKAPITAL | | |
| Tilskrevet kapital | 26 | 26 |
| Overført overskud | 1.138 | 1.093 |
| Konsoliderede hensættelser*** / Andre reserver**** | -88.765 | -157 |
| Årets resultat/tab*** / Nettoresultat eller tab**** | 57.799 | 54 |
| Subtotal | -29.803 | 1.016 |
| Øvrig totalindkomst*** | -129 | - |
| Subtotal egenkapital (koncernandel)*** | -29.932 | - |
| Minoritetsinteresser*** | 133 | - |
| Total egenkapital | -29.799 | 1.016 |
| Total | 10.089.252 | 13.264.005 |

* Tallene pr. 31. december 2017 var udledt af den konsoliderede balance fra koncernregnskabet for SGE for regnskabsåret 2017.

** Tallene pr. 31. december 2016 var udledt af den konsoliderede balance fra regnskabet for SGE for regnskabsåret 2016. Der blev ikke udarbejdet koncernregnskab for 2016.

*** Denne postering på balancen vedrører alene SGEs konsoliderede balance pr. 31. december 2017.

**** Denne postering på balancen vedrører alene SGEs konsoliderede balance pr. 31. december 2016.

b) Konsolideret resultatopgørelse for de tolv måneder der slutter den 31. december 2017 og resultatopgørelse for de tolv måneder der slutter den 31. december 2016 i overensstemmelse med internationale regnskabsstandarder (IFRS):

| (T.kr. Euro) | 31.12.2017* | 31.12.2016** |
|---|----------------|--------------|
| Renter og lignende indtægter | 168.613 | - |
| Renter og lignende omkostninger | -25.185 | -144 |
| Kommissions indtægter | 86.011 | - |
| Kommissions udgifter | -17.602 | -5 |
| Nettoresultat af finansielle transaktioner | -2.185 | 54 |
| <i>heraf netto gevinster eller tab på finansielle instrumenter målt til dagsværdi gennem resultatopgørelsen</i> | -2.272 | 54 |
| <i>heraf netto gevinster eller tab på finansielle aktiver disponible for salg</i> | 87 | - |
| Indkomst fra andre aktiviteter | 227.203 | 123 |
| Udgifter for andre aktiviteter | -251.289 | -1 |
| Netto bankindkomst | 185.566 | 28 |
| Personaleudgifter | -65.007 | -294 |
| Øvrige driftsindtægter**** | - | 2.323 |
| Andre driftsomkostninger**** | - | -1.938 |
| Andre administrationsudgifter*** | -48.880 | - |
| Udgifter til amortisering, afskrivninger og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver | -2.783 | - |
| Brutto driftsresultat*** / Driftsresultat før omkostninger/ risikofaktorer**** | 68.896 | 119 |
| Risikoomkostninger | -10.996 | - |
| Driftsresultat | 57.900 | 119 |
| Nettogevinster eller tab på andre aktiver | 11 | - |
| Nedskrivning af goodwill | - | - |

| | | |
|--|---------------|------------|
| Resultat før skat | 57.911 | 119 |
| Indkomstskat | - | -65 |
| Nettoresultat (for alle selskaber i koncernen)***** | 57.911 | 54 |
| Ikke kontrollerende interesser*** | 112 | - |
| Nettoresultat (Koncernandel)*** | 57.799 | - |

* Tallene pr. 31. december 2017 var udledt af den konsoliderede balance fra regnskabet fra SGE for regnskabsåret 2017.

** Tallene pr. 31. december 2016 var udledt af den konsoliderede balance fra regnskabet for SGE for regnskabsåret 2016. Der blev ikke udarbejdet koncernregnskab for 2016.

*** Denne postering på balancen vedrører alene SGEs konsoliderede balance pr. 31. december 2017.

**** Denne postering på balancen vedrører alene SGEs konsoliderede balance pr. 31. december 2016

***** Oplysningerne i parentes vedrører alene SGEs konsoliderede balance pr. 31. december 2017.

Ingen væsentlig forværring i Udsteders resultatforventninger, væsentlige ændringer i Udsteders finansielle stilling

Der er ikke sket nogen væsentlig forværring i SGEs resultatforventninger siden 31. december 2017.

Ikke relevant. Der er ikke sket nogen væsentlige ændringer i SGEs finansielle stilling siden 31. december 2017.

B.13 Begivenheder, der er indtruffet for nylig, og som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens

Ikke relevant. Der er ikke for nylig indtruffet særlige begivenheder for SGE, som er væsentlige ved bedømmelsen af SGEs solvens.

B.14 Udsteders afhængighed af andre enheder i koncernen

Se Element B.5 for en beskrivelse af SGEs placering i SG-Koncernen.

SGE og dermed SGE-Koncernen, er afhængig af Société Générale i SG-Koncernen.

B.15 Beskrivelse af Udsteders hovedaktiviteter

SGEs formål beskrevet i vedtægterne er udstedelse og salg af værdipapirer og aktiviteter associeret med udstedelse og salg af værdipapirer med undtagelse af aktiviteter, der kræver tilladelse, samt opkøb, salg og håndtering af egne aktier i andre selskaber i Tyskland og i udlandet, i særdeleshed sådanne aktiviteter i den finansielle eller service sektoren i den bredeste forstand. I alle tilfælde er aktiviteter undtaget, der vedrører virksomhed og porteføljer der ville forudsætte at SGE har en tilladelse eller som ville medføre, at SGE vil blive anset for at være en (blandet) finansiell holdingvirksomhed. SGEs virksomhed inkluderer udstedelse og placering af værdipapirer, primært warrants og certifikater og dermed forbunden aktivitet.

B.16 Kontrollerende parter

SGE er et 100 % ejet datterselskab til Société Générale og er et fuldt konsolideret datterselskab.

| | |
|--|---|
| <p>B.18¹⁰ Moderselskabsgarantiens omfang</p> | <p>I tilfælde af Udsteder-SG Substitution (som defineret i D.6 i dette resumé) af Commerzbank med SGIS eller SGE som Ny SG Udsteder i overensstemmelse med Vilklårene vil betalingsforpligtelserne (samt eventuelle leveringsforpligtelser) i henhold til Værdipapirerne blive garanteret ubetinget og uigenkaldeligt af Société Générale (i funktion af "Moderselskabs Garantistiller") i overensstemmelse med den garanti, der er stillet i forbindelse med Udsteder-SG Substitution ("Moderselskabsgarantien").</p> <p>Forpligtelserne i henhold til Moderselskabsgarantien udgør direkte, ubetingede, usikrede og ikke-efterstillede forpligtelser for Moderselskabs Garantistiller, der rangerer som ikke-efterstillede forpligtelser som beskrevet i artikel L. 613-30-3 I 3° i <i>French Code monétaire et financier</i> (Den Franske finansielle lovgivning ("FCM")) og som vil rangere mindst sideordnet med alle andre af Moderselskabs Garantistillers forpligtelser såvel eksisterende og fremtidige, direkte, ubetingede, usikrede og ikke-efterstillede forpligtelser, inklusiv indskudsforpligtelser.</p> <p>Såfremt Moderselskabsgarantien garanterer SGIS' forpligtelser som Ny SG Udsteder, skal alle referencer i Moderselskabsgarantien til summer eller beløb som Ny SG Udsteder skal betale, være til beløb som direkte er nedbragt, og/eller hvis konverteret til aktier, reduceret med størrelsen af denne konvertering, og/eller på andre måder ændret fra tid til anden i forbindelse med udøvelse af en bail-in rettighed af en relevant tilsynsmyndighed i henhold til Europa Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU.</p> |
| <p>B.19¹¹ Oplysninger om Moderselskabs Garantistiller som var det udsteder af samme type sikkerhed som er omfattet af Moderselskabsgarantien</p> | <p>Oplysninger om Société Générale som Moderselskabs Garantistiller af Værdipapirer som SGIS eller SGE er blevet Ny SG Udsteder af kan findes under element B.1 til B.6 for så vidt angår Société Générale som Ny SG Udsteder.</p> |

Afsnit C – Værdipapirer

| | |
|---|---|
| <p>C.1 Værdipapirtype og -klasse/ fondskode</p> | <p><u>Værdipapirtype og -klasse</u></p> <p>Værdipapirerne er certifikater med en ubegrænset løbetid ("Værdipapirerne").</p> <p>Hver værdipapirserie udstedes i papirløs form.</p> <p><u>Fondskodenummer(numre) for Værdipapirerne</u></p> <p>Fondskodenummer(numre) (dvs. ISIN-kode og Børskode) for hver værdipapirserie fremgår af den til dette Resumé vedhæftede oversigt.</p> |
| <p>C.2 Værdipapirernes Udstedelses- valuta</p> | <p>Hver værdipapirserie udstedes i EUR ("Udstedelsesvaluta").</p> |
| <p>C.5</p> | <p>Hver værdipapirserie er frit omsættelig, med forbehold for udbuds- og salgsbegrænsninger, gældende lovgivning og de for clearingsystemet gældende regler og retningslinjer.</p> |

¹⁰ Resumé af oplysninger om Moderselskabsgaranti fra Société Générale og Société Générale som Moderselskabs Garantistiller er desuden oplyst for at tage højde for at Udsteder-SG Substitution kan ske. Såfremt Udsteder er erstattet med SGIS eller SGE som Ny SG Udsteder, så vil betalingsforpligtelsen (samt eventuelle leveringsforpligtelser) som Ny SG Udsteder bliver underlagt, garanteres af Société Générale.

¹¹ Resumé af oplysninger om Moderselskabsgaranti fra Société Générale og Société Générale som Moderselskabs Garantistiller er desuden oplyst for at tage højde for at Udsteder-SG Substitution kan ske. Såfremt Udsteder er erstattet med SGIS eller SGE som Ny SG Udsteder, så vil betalingsforpligtelsen (samt eventuelle leveringsforpligtelser) som Ny SG Udsteder bliver underlagt, garanteres af Société Générale.

| | |
|--|---|
| Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed | |
| C.8 Værdipapirernes rettigheder (herunder rangorden af Værdipapirerne og begrænsninger i disse rettigheder) | <p><u>Gældende ret for Værdipapirerne</u></p> <p>Værdipapirerne reguleres af og fortolkes i henhold til tysk ret. Oprettelsen af Værdipapirerne reguleres af lovgivningen i Republikken Finland.</p> <p><u>Indløsning</u></p> <p>De pågældende Værdipapirer giver indehaverne ret til at modtage et Indløsningsbeløb i Udstedelsesvalutaen.</p> <p><u>Justeringer og Ekstraordinær Afvikling</u></p> <p>Udsteder kan under visse omstændigheder være berettiget til at foretage visse justeringer. Udsteder kan desuden være berettiget til at afvikle Værdipapirerne ekstraordinært før tid i tilfælde af, at en specifik begivenhed indtræder.</p> <p><u>Værdipapirernes rangorden</u></p> <p>Værdipapirerne udgør direkte, ubetingede og usikrede (<i>nicht dinglich besichert</i>) forpligtelser på Udsteder, og er, medmindre andet følger af gældende lovgivning, mindst sideordnet med alle øvrige ikke-efterstillede og usikrede (<i>nicht dinglich besichert</i>) forpligtelser på Udsteder.</p> <p><u>Ansvarsbegrænsning</u></p> <p>Udsteder kan alene holdes ansvarlig for handlinger eller undladelser i forbindelse med Værdipapirerne, såfremt og i det omfang Udsteder uagtsomt eller forsætligt misligholder væsentlige forpligtelser i henhold til Værdipapirerne, eller såfremt og i det omfang Udsteder groft uagtsomt eller forsætligt misligholder øvrige forpligtelser.</p> <p><u>Anmeldelsesperioder og forældelse</u></p> <p>Anmeldelsesperioden for Værdipapirerne (§ 801, stk. 1, første pkt., i den tyske civillovbog (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>) ("BGB")) er ti år, og forældelsesfristen for krav i henhold til Værdipapirerne, som fremsættes i anmeldelsesperioden, er to år regnet fra udgangen af den pågældende anmeldelsesperiode.</p> |
| C.11 Optagelse til handel på et reguleret eller tilsvarende marked | <p>- ikke relevant -</p> <p>Ingen af værdipapirserierne påtænkes handlet på noget reguleret marked.</p> |
| C.15 Det Underliggende Aktivs indflydelse på værdipapirernes værdi | <p>Indløsningsbeløbet vil i væsentlig udstrækning afhænge af Referencekursen på Indekset på Værdiansættelsesdatoen. En højere Referencekurs for Indekset på Værdiansættelsesdatoen vil resultere i et tilsvarende højere Indløsningsbeløb for Værdipapirerne og omvendt.</p> <p><u>Nærmere beskrivelse:</u></p> <p>Indløsningsbeløbet vil være lig med produktet af Referencekursen på Indekset på Værdiansættelsesdatoen og det forholdstal, der fremgår af den til dette resumé vedhæftede oversigt ("Forholdstallet"), hvorved resultatet konverteres til i Udstedelsesvalutaen.</p> <p>Til brug for beregninger i forbindelse med Værdipapirerne er et indekspoint på det Underliggende Aktiv lig med USD 1,00.</p> <p>Indekset beregnes og offentliggøres af COMMERZBANK i sin egenskab af Beregningsagent for Indekset. Indekset er et strategiindeks, der</p> |

| | |
|---|---|
| | <p>er sammensat af et gearingselement og et renteelement og følger ændringerne i den for Indekset underliggende Aktie med omvendt fortegn.</p> <p>Gearingselementet i Indekset afspejler et salg (kort position) af et antal Aktier svarende til den gældende faktor. Det betyder på daglig basis, at et fald i Aktiekursen vil resultere i en stigning i gearingselementet svarende til det procentvise fald i Aktiekursen ganget med den relevante faktor (det samme gælder i tilfælde af en stigning i Aktiekursen).</p> <p>Renteelementet er resultatet af investeringen i et pengemarkedsinstrument til en dagsrente minus en årlig sats (REPO-sats), som afspejler de hypotetiske omkostninger ved at følge Indeksets resultat, minus Indeksgebyrerne. Hvis omkostningerne (REPO-sats) plus Indeksgebyrerne på en dag er højere end renteindtægten baseret på dagsrenten for den pågældende dag, vil resultatet være et tab i stedet for en rentegevinst. Renteelementet vil i så fald være negativt og reducere værdien af Indekset på den pågældende dag. Det bemærkes, at jo højere faktoren er, desto højere er omkostningen ved den årlige sats (REPO-sats).</p> <p>Hvis der indtræffer en Nedre Kursbegivenhed på en given dag, vil den pågældende dag (eventuelt med tilbagevirkende kraft) ikke være en Indeksbergningsdag.</p> <p>Omregningen til Udstedelsesvalutaen skal ske til Omregningskursen.</p> <p>"Omregningskurs" betyder den faktiske kurs på EUR 1,00 i USD, som handles på det <i>internationale interbankspotmarked</i> på Værdiansættelsesdatoen på det tidspunkt, hvor Referencekursen på det Underliggende Aktiv fastsættes og offentliggøres.</p> |
| C.16 Værdiansættelsesdato/ Indløsningsdato | <p>Indløsningsdato</p> <p>Den Betalingsbankdag, hvor (i) Betalingsagenten modtager Indløsningsmeddelelsen, og (ii) Værdipapirerne registreres på Betalingsagentens konto i clearingsystemet.</p> |
| C.17 Beskrivelse af værdipapirernes afregnings-procedurer | Hver værdipapirserie, der er solgt, leveres på Betalingsdatoen i overensstemmelse med gældende lokal markedspraksis via clearingsystemet. |
| C.18 Leveringsprocedure | Alle beløb, der skal betales i henhold til Værdipapirerne, skal betales til Betalingsagenten til overførsel til clearingsystemet eller i henhold til clearingsystemets anvisninger til kreditering af de relevante kontoindehavere på de i de gældende vilkår og betingelser anførte datoer. Betaling til clearingsystemet eller i henhold til clearingsystemets anvisninger frigør Udsteder for sine betalingsforpligtelser i henhold til Værdipapirerne i sådan betalings størrelsesorden. |
| C.19 Endelig Referencekurs for det Underliggende Aktiv | Lukkeniveauet for Indekset som fastsat og offentliggjort af Beregningsagenten for Indekset på en Indeksbergningsdag (Officielt Lukkeniveau for Indekset). |
| C.20 Type og nærmere oplysninger om det underliggende aktiv, i det omfang oplysninger om det underliggende aktiv er tilgængelige | <p>De underliggende aktiver for hver værdipapirserie er de indekser, der fremgår af den oversigt, der er vedhæftet resuméet som bilag (hver for sig et "Indeks" eller et "Underliggende Aktiv").</p> <p>Oplysninger om det Underliggende Aktiv kan findes på www.warrants.commerzbank.com.</p> |

Afsnit D – Risici

Køb af Værdipapirer er forbundet med visse risici. **Udsteder gør udtrykkeligt opmærksom på, at beskrivelsen af de risici, der er forbundet med en investering i Værdipapirerne, alene er en beskrivelse af de større risici, der var Udsteder bekendt på datoen for Basisprospektet.**

| | |
|---|---|
| D.2 De vigtigste risici, der specifikt vedrører Udsteder | <p>Hver Tranche af Værdipapirer indebærer en udstederrisiko, også kaldet en debitorrisiko eller kreditrisiko for potentielle investorer. En udstederrisiko er risikoen for, at COMMERZBANK midlertidigt eller varigt bliver ude af stand til at opfylde sine forpligtelser til at udbetale rente og/eller indløsningsbeløbet.</p> <p>Derudover er COMMERZBANK eksponeret mod forskellige risici, der er forbundet med Bankens forretningsaktiviteter. Disse risici omfatter særligt følgende typer af risici:</p> |
| | <p><u>Global finans- og gældskrise</u></p> <p>Den globale finans- og gældskrise, specielt i Eurozonen, har haft en væsentlig negativ indvirkning på Koncernens nettoformue, finansielle stilling og driftsresultat. Der kan ikke gives sikkerhed for, at krisen ikke også fremover vil have en væsentlig negativ indvirkning på Koncernen, særligt i tilfælde af en fornyet optrapning. Enhver yderligere optrapning af krisen inden for den Europæiske Monetære Union kan have en væsentlig negativ indvirkning på Koncernen, som under visse omstændigheder måske endda kan true Koncernens eksistens. Koncernen har en beholdning af statspapirer. Ned- og opskrivninger af sådanne statspapirer til lavere dagsværdier har hidtil haft en væsentlig negativ indvirkning på Koncernens nettoformue, finansielle stilling og driftsresultat og kan have en yderligere negativ indvirkning fremadrettet.</p> |
| | <p><u>Det makroøkonomiske miljø</u></p> <p>Koncernens store afhængighed af det økonomiske miljø, særligt i Tyskland, kan have en yderligere væsentlig negativ indvirkning i tilfælde af en eventuel fornyet økonomisk tilbagegang.</p> |
| | <p><u>Modpartsrisiko</u></p> <p>Koncernen er udsat for modpartsrisici (kreditrisici), herunder i forhold til større enkeltengagementer, større lån og engagementer, der er koncentreret på enkelte brancher, også kaldet "bulkrisici", samt lån til debitorer, som kan være særligt berørte af statsgældskrisen. Indskrænkningen af skibsfinansieringsporteføljen og finansieringsporteføljen for Erhvervsjendomme er eksponeret mod betydelige risici i lyset af de nuværende vanskelige markedsforhold og udsvingene i priserne på skibe og fast ejendom og modpartsrisikoen (kreditrisikoen), som berøres heraf, samt risikoen for store ændringer i værdien af direkte ejede skibe stillet som sikkerhed, skibe direkte ejet, direkte ejet fast ejendom og ejendomme, der er stillet som sikkerhed. Koncernen har et stort antal misligholdte lån i sin portefølje, og misligholdelser er ikke nødvendigvis tilstrækkeligt dækkede af sikkerhedsstillelsen eller af nedskrivninger og hensættelser, der er foretaget tidligere.</p> |
| | <p><u>Markedsrisici</u></p> <p>Koncernen er eksponeret mod et stort antal forskellige markedsrisici, så som udsving i markedskursen i forbindelse med værdiansættelsen af aktier og foreningsandele samt i form af renterisici, kreditspredningsrisici, valutarisici, volatilitets- og korrelationsrisici og risici forbundet med udsving i råvarepriser.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p><u>Strategiske risici</u></p> <p>Der er en risiko for, at Koncernen ikke profiterer af sin strategi eller kun delvist vil være i stand til at gøre det eller kun til højere omkostninger end planlagt, og at implementeringen af de planlagte tiltag ikke fører til, at de ønskede strategiske mål rent faktisk opnås.</p> |
| | <p><u>Risici forbundet med konkurrenceforholdene</u></p> <p>De markeder, som Koncernen opererer på, særligt det tyske marked (og i særdeleshed privat- og erhvervskundeområdet og investeringsbankaktiviteterne) og det polske marked, er præget af intens konkurrence på pris og på transaktionsvilkår, hvilket resulterer i et væsentligt marginpres.</p> |
| | <p><u>Likviditetsrisici</u></p> <p>Koncernen er afhængig af en fast likviditetstilførsel, og en markedsomspændende eller virksomhedsspecifik likviditetsmangel kan have en væsentlig negativ indvirkning på Koncernens nettoformue, finansielle stilling og driftsresultat.</p> |
| | <p><u>Operationelle risici</u></p> <p>Koncernen er eksponeret mod en lang række operationelle risici, herunder at medarbejdere på vegne af Koncernen indgår i alt for vidtgående risici eller ved deres forretningsførelse overtræder compliancereglere gældende regler, love og bestemmelser og derved er skyld i, at Koncernen pådrager sig betydelige tab på kort tid, hvilket også indirekte kan føre til en stramning af de lovgivningsmæssige kapitalkrav. Bankens operationelle systemer er udsat for en stigende risiko for cyberangreb og anden internetkriminalitet, som ville kunne forårsage tab af kundeoplysninger, skade Bankens ry og føre til regulatoriske retssager og finansielle tab.</p> |
| | <p><u>Risici som følge af bankspecifik regulering</u></p> <p>Endnu strammere lovgivningsmæssige kapital- og likviditetsstandarder samt proceduremæssige krav og rapporteringskrav kan bevirke, at der sættes spørgsmålstejn ved forretningsmodellen for en række af Koncernens aktiviteter, at Koncernens konkurrenceposition påvirkes negativt, at Koncernens profitabilitet reduceres eller nødvendiggør en forhøjelse af egenkapitalen. Andre lovgivningsmæssige reformer, der foreslås i kølvandet af finanskrisen, fx gebyrer så som bankafgiften, en potentiel afgift på finansielle transaktioner, adskillelse af egenhandel fra indlånsvirksomhed, eller strengere oplysnings- og organisatoriske krav, kan have en væsentlig indvirkning på Koncernens forretningsmodel og konkurrencesituation.</p> |
| | <p><u>Juridiske risici</u></p> <p>Der kan opstå retstvister i forbindelse med COMMERZBANKs forretningsaktiviteter, hvis udfald er usikre, og som medfører en risiko for Koncernen. Udfaldet af sådanne sager så vel som regulatoriske, tilsynsmæssige sager samt retssager kan have en væsentlig negativ indvirkning på Koncernen, som strækker sig udover de i hvert enkelt tilfælde fremsatte krav.</p> |
| | <p><u>De vigtigste risici, der specifikt vedrører Ny SG Udsteder og hvor relevant, Moderselskabs Garantistiller:</u>¹²</p> |

¹²Resumé af væsentlige risici for Société Générale, SGIS eller SGE som Ny SG Udsteder og Société Générale som Moderselskabs Garantistiller (I det omfang SGIS eller SGE bliver Ny SG Udsteder) er fremlagt som yderligere oplysninger for at tage højde for at en Udsteder-SG Substitution kan forekomme.

En investering i Værdipapirerne indebærer betydelige risici, der bør vurderes forud for en investeringsbeslutning.

I særdeleshed er SG-Koncernen eksponeret mod risici, der er forbundet med koncernens forretningsaktiviteter, herunder:

Globale økonomiske risici:

Den globale økonomi og de finansielle markeder fortsætter med at udvise stor grad af usikkerhed, som materielt kan have negativ indvirkning på SG-Koncernens forretning, finansielle stilling og resultater.

SG-Koncernens resultater kan blive påvirket af regional markeds eksponering.

SG-Koncernen opererer i industrier, der er præget af intens konkurrence, herunder koncernens nærmeste marked.

Kredit risici:

SG-Koncernen er eksponeret mod modparts risici og koncentrations risici.

Det er muligt, at SG-Koncernens hedging strategi ikke kan forebygge alle tabsrisici.

SG-Koncernens resultater og finansielle situation kan blive påvirket negativt ved en væsentlig stigning i nye hensættelser eller ved utilstrækkelig hensættelser til tab på lån.

Markeds risici:

Det langvarige forfald af det finansielle marked eller den begrænsede likviditet i disse markeder kan medføre, at det er svært at sælge aktiver eller manøvrere handelspositioner, hvilket kan medføre væsentlige tab.

Volatiliteten på de finansielle markeder kan medføre, at SG-Koncernen lider væsentlige tab på deres handels- og investerings aktiviteter.

Den finansielle soliditet og andre finansielle institutioners og markeds deltageres adfærd kan have en væsentlig negativ indvirkning på SG-Koncernen.

SG-Koncernen kan generere lavere indkomst fra mæglerprovision og andre provisioner og salær-baseret forretning i perioder med konjunkturedgang.

Operationel risici:

SG-Koncernens risk management system kan vise sig ikke at være effektivt og kan potentielt udsætte SG-Koncernen for uidentificeret og uventet risici, som kan medføre betydelige tab.

Operationelle driftsforstyrrelser, ophør eller kapacitets begrænsninger, der påvirker institutioner, som SG-Koncernen handler med, eller fejl eller brud på SG-Koncernens informationssystemer, kan medføre væsentlige tab.

For at forberede koncernregnskabet i overensstemmelse med IFRS som vedtaget af EU, har SG-Koncernen benyttet forudsætninger og estimer, som, såfremt de er ukorrekte, kan have en væsentlig indvirkning på SG-Koncernens regnskaber.

SG-Koncernens evne til at tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere, samt væsentlige ændringer i de regulatoriske

| | |
|---|--|
| | <p>rammevilkår i forhold til medarbejdere og aflønning, kan have væsentlig negativ indvirkning på SG-Koncernens præstation.</p> <p>Såfremt SG-Koncernen gennemfører et opkøb, er der mulighed for, at det er ude af stand til at håndtere integrationsprocessen på en omkostningseffektiv måde og dermed opnå de forventede fordele.</p> <p>SG-Koncernen kan udsættes for tab som følge af uforudsete eller katastrofale begivenheder, herunder terrorangreb eller natur katastrofer.</p> <p><u>Strukturel rente og valutakurser:</u></p> <p>Ændringer i rentesatser kan have negativ indvirkning på SG-Koncernens forretning inden for bank og formueforvaltning.</p> <p>Svingninger i valutakurser kan have negativ indvirkning på SG-Koncernens resultat.</p> <p><u>Likviditets risici:</u></p> <p>SG-Koncernen er afhængig af adgang til finansiering og andre kilder til likviditet, hvilket kan være begrænset som følge af begivenheder, der ligger uden for SG-Koncernens kontrol.</p> <p><u>Non-compliance og omdømme risici, tvister:</u></p> <p>Tab af omdømme kan have negativ indvirkning på SG-Koncernens konkurrencemæssige stilling.</p> <p>SG-Koncernen er udsat for juridiske risici, der kan have negativ indvirkning på koncernens finansielle situation eller resultat.</p> <p>SG-Koncernen er underlagt et omfattende tilsyn og en regulatorisk ramme i hvert af de lande, hvor koncernen opererer og ændringer af de regulatoriske rammevilkår kan have en væsentlig indvirkning på SG-Koncernens forretning og omkostninger, samt på det finansielle og økonomiske miljø, hvori koncernen opererer.</p> <p>Et antal usædvanlige foranstaltninger implementeret af regeringer, central banker og tilsynsmyndigheder kan blive ændret eller ophævet.</p> <p><u>Andre risici:</u></p> <p>Risici relateret til implementeringen af SG-Koncernens strategiske plan.</p> <p>Kreditværdigheden og kreditvurderinger af Ny SG Udsteder kan have indvirkning på markedsværdien af Værdipapirerne.</p> <p>Englands forestående udmelding af EU kan have negativ indvirkning på SG-Koncernen.</p> |
| <p>D.6 Nøgleoplysninger om de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne</p> | <p><u>Ikke noget sekundært marked umiddelbart forud for afvikling</u></p> <p>Prisstilleren og/eller børsen ophører med at handle med Værdipapirerne senest umiddelbart før afviklingsdatoen. Kursen på det Underliggende Aktiv og/eller valutakursen, som begge er relevante for Værdipapirerne, kan dog stadig ændre sig i perioden mellem den sidste handelsdag og Værdiansættelsesdatoen. Dette kan være til investors ulempe.</p> |
| | <p><u>Værdipapirerne udgør usikrede forpligtelser (Status)</u></p> <p>Værdipapirerne udgør ubetingede forpligtelser på Udsteder. Værdipapirerne er hverken sikret af sammenslutningen af tyske bankers indskydergarantifond (<i>Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.</i>) eller i henhold til den tyske lov om indskydergaranti og investorkompensation (<i>Einlagensicherungsfonds-</i></p> |

| | |
|--|--|
| | <p><i>und Anlegerentschädigungsgesetz</i>). Det betyder, at investor bærer risikoen for, at Udsteder ikke kan eller kun delvist kan opfylde de opnåede resultater i henhold til Værdipapirerne. Investor risikerer under disse omstændigheder at miste hele sin investering.</p> |
| | <p><u>Interessekonflikter</u></p> <p>COMMERZBANK Aktiengesellschaft fungerer som Udsteder af Værdipapirerne samt som Beregningsagent for Indekset og Indekssponsor. Det kan således ikke udelukkes, at der i COMMERZBANKAktiengesellschafts udøvelse af disse funktioner opstår visse interessekonflikter.</p> |
| | <p><u>Den foreslåede Afgift på Finansielle Transaktioner (FT-afgift)</u></p> <p>Europa-Kommissionen har fremsat forslag om en fælles afgift på finansielle transaktioner (FT-afgift), som skal implementeres i Belgien, Tyskland, Estland, Grækenland, Spanien, Frankrig, Italien, Østrig, Portugal, Slovenien og Slovakiet. Estland har dog senere tilkendegivet, at de ikke vil deltage. Den foreslåede FT-afgift kan under visse omstændigheder blive pålagt visse handler i Værdipapirerne (herunder transaktioner på det sekundære marked). FT-afgiften er dog stadig genstand for forhandlinger mellem de deltagende EU-Medlemsstater. Flere Medlemsstater kan beslutte at deltage. Det er desuden på nuværende tidspunkt usikkert, hvornår FT-afgiften vedtages, og hvornår afgiften træder i kraft i forhold til handler i Værdipapirerne.</p> |
| | <p><u>Risici i forbindelse med den tyske lov om genopretning og afvikling af institutter og finansielle koncerner, EU-forordningen om en fælles afviklingsmekanisme og forslaget til en ny EU forordning vedrørende obligatorisk adskillelse af visse bankaktiviteter.</u></p> <p>Såfremt Udstederen bliver eller af den kompetente tilsynsmyndighed findes ikke længere at være "levedygtig" (som defineret i den på tidspunktet gældende lovgivning) og ude af stand til at fortsætte sine regulerede aktiviteter, kan betingelserne for Værdipapirerne afviges (f.eks. afvigelse af deres forfaldsdag) og krav om betaling af kapital, renter eller andre beløb forbundet med Værdipapirerne kan blive underlagt omveksling til et eller flere midler, der udgør Common Equity Tier 1 Capital for Udstederen, såsom almindelige aktier, eller en permanent reduktion, herunder ligeledes til 0, ved intervention af den kompetente tilsynsmyndighed ("Regulatory Bail-in")</p> <p>EU-forordningen om en fælles afviklingsmekanisme (<i>Single Resolution Mechanism</i>) ("SRM-forordningen") indeholder bestemmelser om afviklingsplanlægning, tidlige indgreb, afviklingsforanstaltninger og afviklingsinstrumenter. Dette regelsæt vil sikre, at der i stedet for nationale afviklingsmyndigheder vil være en enkelt myndighed – dvs. Den Fælles Afviklingsinstans – som vil træffe alle relevante beslutninger for banker, som er en del af Bankunionen.</p> <p>Forslaget om obligatorisk adskillelse af visse finansielle aktiviteter, som vedtaget af Kommissionen den 29. januar 2014, forhindrer handel med egne positioner ("proprietary trading") og medfører obligatorisk adskillelse af aktiviteter i forbindelse med handel og investeringsbank. Såfremt en obligatorisk adskillelse bliver pålagt, kan det ikke udelukkes at ville medføre yderligere omkostninger i form af højere finansieringsomkostninger, yderligere kapitalkrav og driftsomkostninger som følge af adskillelsen og manglende fordele ved diversificering.</p> |
| | <p><u>Skatteindeholdelse i henhold til FATCA-loven</u></p> |

| | |
|--|--|
| | <p>Udsteder kan være forpligtet til at indeholde skat på 30 % af alle, eller en del af alle, betalinger foretaget for så vidt angår (i) Værdipapirer, der udstedes, eller som i væsentlig grad ændres efter den dato, der ligger seks måneder efter datoen for indgivelse til det føderale register af de for udenlandske gennemstrømsbetalinger (<i>foreign passthru payments</i>) gældende endelige regler eller (ii) Værdipapirer, der udstedes, eller som i væsentlig grad ændres efter den dato, der ligger seks måneder efter den dato, hvor forpligtelser af denne type første gang behandles som om de gav anledning til udbetaling svarende til udbytte, eller (iii) Værdipapirer, der i amerikansk føderal skattemæssig henseende behandles som egenkapitalinstrumenter ved udstedelse i henhold til visse bestemmelser sædvanligvis omtalt som "FATCA-loven".</p> |
| | <p><u>Risici vedrørende skatteindeholdelse i USA</u></p> <p>For Værdipapirsindehaveren er der risiko for, at betalinger vedrørende Værdipapiret underlægges skatteindeholdelse i medfør af sektion 871(m) i U.S. Internal Revenue Code af 1986 med ændringer.</p> |
| | <p><u>Effekten af en nedgradering af Udsteders kreditvurdering</u></p> <p>Værdien af Værdipapirerne kan påvirkes af den kreditvurdering, som Udsteder opnår hos kreditvurderingsbureauerne. En nedgradering af Udsteders kreditvurdering hos blot et af disse kreditvurderingsbureauer kan medføre et fald i værdien af Værdipapirerne.</p> |
| | <p><u>Justeringer og Ekstraordinær Afvikling</u></p> <p>Udsteder er berettiget til at foretage justeringer i forhold til Værdipapirerne eller til at afvikle og indløse Værdipapirerne førtidigt, forudsat at visse betingelser er opfyldt. Dette kan have en negativ indvirkning på Værdipapirernes værdi. Hvis Værdipapirerne afvikles, kan Indfrielsesbeløbet til indehaverne af Værdipapirerne i tilfælde af Værdipapirernes førtidige afvikling, være lavere end det beløb, som indehaverne af Værdipapirerne i modsat fald ville have opnået.</p> |
| | <p><u>Forstyrrende Begivenheder</u></p> <p>Udsteder er berettiget til at fastlægge forstyrrende begivenheder (f.eks. markedsforstyrrende begivenheder), som kan medføre udsættelse af en beregning og/eller evt. opnåede resultater i henhold til Værdipapirerne, og som kan påvirke værdien af Værdipapirerne. Udsteder kan desuden i visse bestemte tilfælde anslå visse priser, som er relevante i forhold til at opnå visse resultater eller at nå tærskelværdier. Disse skønnede beregninger kan afvige fra Værdipapirernes faktiske værdi.</p> |
| | <p><u>Substitution af Udsteder</u></p> <p>Ifølge vilkårene, er Udsteder til enhver tid berettiget til uden samtykke fra Sikkerhedsholder, at udpege et andet selskab som ny udsteder og substitut i forhold til alle forpligtelser, der vedrører Værdipapirerne.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Udsteder-SG-Substitution</i> <p>Commerzbank har den 2. juli 2018 indgået en aftale med Société Générale om at sælge sin Equity Markets & Commodities business ("EMC-Business"), hvilket inkluderer, blandt andet, udstedelse og handel med investerings- og lånefinansieringsprodukter. Transaktionen er betinget af blandt andet godkendelse fra kompetente skattemyndigheder, godkendelse fra konkurrencemyndigheder og anden myndighedsgodkendelse samt medarbejderrepræsentative udvalg og færdiggørelse af juridisk dokumentation. Nedenstående vil derfor alene forekomme i det omfang samtlige godkendelser opnås.</p> |

I tilfælde af salg og overdragelse af EMC- Business til SG-Koncernen vil alle Udsteders forpligtelser i henhold til Værdipapirerne overdrages til Société Générale, SGIS eller SGE (hver især "**Ny SG Udsteder**") uden samtykke fra Sikkerhedsholder ("**Udsteder-SG-Substitution**") på ikrafttrædelsesdatoen for Udsteder-SG-Substitution efter aftale mellem Udsteder og den relevante Ny SG Udsteder og underretning af Sikkerhedsholder i overensstemmelse med vilkårene.

Såfremt Udsteders forpligtelser i henhold til Værdipapirerne er overført til SGIS, SGE eller Société Générale ("**Moderselskabs Garantistiller**") vil Moderselskabs Garantistiller som moderselskab i SG-koncernen udstede en ubetinget og uigenkaldelig garanti til fordel for den relevante Sikkerhedsholder i forhold til opfyldelsen af den relevante Ny SG Udsteders betalingsforpligtelse (inklusive leveringsforpligtelser) der udspringer i forhold til Værdipapirerne ("**Moderselskabsgarantien**"). Herudover er Udstederen forpligtet til at give en garanti med hensyn til den Ny SG Udsteders forpligtelser i henhold til Værdipapirerne ("**Udstedergarantien**").

I tilfælde af Udsteder-SG-Substitution, må den relevante Ny SG Udsteder udøve alle Udsteders rettigheder, der hidrører fra Værdipapirerne som havde Ny SG Udsteder selv været udpeget som Udsteder i Vilklårene. Når Udsteder-SG-Substitution sker, vil Sikkerhedsholder bære konkursrisikoen ved en sådan Ny Udsteder. Sikkerhedsholderne vil også være eksponeret for risikoen, herunder konkursrisikoen hos Moderselskabs Garantistiller (i det omfang det er relevant) og mere generelt SG-Koncernen såvel hos Commerzbank AG som garantistiller under Udstedergarantien.

- *Udsteder Substitution*

Samtidig har den til enhver tid værende udsteder (hvilket inkluderer Udsteder og kan inkludere Ny SG Udsteder efter Udsteder-SG Substitution) retten til at overdrage sine forpligtelser som udsteder til et andet selskab ("**Anden Ny Udsteder**") i overensstemmelse med Vilklårene ("**Udsteder Substitution**").

I tilfælde af Udsteder Substitution må den relevante Anden Ny Udsteder udøve alle Udsteders rettigheder, der udspringer fra Værdipapirerne på samme måde som havde Ny SG Udsteder selv været udpeget som Udsteder i Vilklårene. Sikkerhedsholder vil bære konkursrisikoen ved en sådan Anden Ny Udsteder og ved den erstattede udsteder (Commerzbank AG i øjeblikket) ved at give en garanti i forhold til Anden Ny Udsteders forpligtelser i henhold til Værdipapirerne.

- *Yderligere konsekvenser ved substitution af udstederen*

Enhver Udsteder Substitution eller Udsteder-SG-Substitution kan have skattemæssige konsekvenser til ulempe for Sikkerhedsholder, i særdeleshed, blandt andet såfremt undtagelser til amerikansk kildeskat efter Afsnit 871 (m) i U.S. Internal Revenue Code fra 1986 kan være tabt på grund af substitution af udstederen. Enhver potentiel investor bør konsultere egne finansielle-, juridiske- og skatterådgivere for at diskutere potentielle konsekvenser af substitution af udstederen førend de køber Værdipapirer.

Risikofaktorer vedrørende det Underliggende Aktiv

Værdipapirerne er afhængige af værdien af det Underliggende Aktiv og den dermed forbundne risiko. Værdien af det Underliggende Aktiv afhænger af en række faktorer, der kan være indbyrdes forbundne, fx økonomiske, finansielle og politiske begivenheder, der ligger uden for Udsteders kontrol. Et Underliggende Aktivs historiske resultatudvikling

| | |
|--|---|
| | bør ikke betragtes som en indikator for dets fremtidige resultatudvikling i Værdipapirernes løbetid. |
| | <p><u>Risk ved anmodning om indløsning</u></p> <p>Investor bærer selv risikoen for, at vedkommende modtager et Indløsningsbeløb, som er lavere end den kurs, som denne købte Værdipapirerne til. Desto lavere en Referencekurs på Indekset, og således Indløsningsbeløbet, desto større tab. I værste fald falder Referencekursen til nul, hvilket medfører, at investor mister hele sin investering.</p> <p>Investor skal være opmærksom på, at de daglige ændringer i kursen på det for Indekset Underliggende Aktiv influerer på Indeksniveauet og således på Værdipapirets værdi. Et særligt træk ved Værdipapirerne er, at dagskursen ændrer sig i forhold til det for Indekset Underliggende Aktiv og værdien for Indekset, og værdien af Værdipapiret korrelerer således negativt. Det betyder, at jo mere kursen på det for Indekset Underliggende Aktiv stiger på en handelsdag, jo lavere vil Indeksniveauet være på den pågældende handelsdag og omvendt. Denne effekt forøges ved at gange med den relevante faktor (gearingselementet).</p> <p>In Investor bærer desuden en valutakursrisiko, idet de beløb, der ikke er udtrykt i Udstedelsesvalutaen, vil blive omregnet på basis af den valutakurs, der er gældende på Værdiansættelsesdatoen..</p> |
| | <p><u>Risici forbundet med, at investor har besluttet sig for at sælge eller er tvunget til at sælge Værdipapirerne:</u></p> <p><i>Risici forbundet med udsving i markedsværdier:</i></p> <p>Den salgskurs, der kan opnås, kan være markant lavere end den kurs, investor købte til.</p> <p>Værdipapirernes markedsværdi afhænger primært af resultatudviklingen i det Underliggende Aktiv, uden at de følges fuldstændig ad. Særligt følgende faktorer kan have en negativ indvirkning på Værdipapirernes markedskurs:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ændringer i den forventede intensitet i udsvingene i det Underliggende Aktiv (volatilitet) • Renteudviklingen • Negative ændringer i valutakurserne <p>Hver enkelt af disse faktorer kan have en effekt i sig selv eller forstærke eller udligne hinanden.</p> <p><i>Handelsrisiko:</i></p> <p>Udsteder er hverken forpligtet til løbende at offentliggøre købs- og salgskurser på Værdipapirerne på (i) de børser, som Værdipapirerne måtte være noteret på eller (ii) OTC-basis, ligesom Udsteder ikke er forpligtet til at tilbagekøbe Værdipapirer. Selvom Udsteder generelt offentliggør købs- og salgskurser, kan Værdipapirernes køb eller salg i tilfælde af ekstraordinære markedsforskel eller ved tekniske problemer være midlertidigt begrænset eller umulig.</p> |

Afsnit E – Udbud

| | |
|------|-------------------|
| E.2b | - ikke relevant – |
|------|-------------------|

| | |
|---|---|
| Baggrund for udbuddet og anvendelse af provenu, når der ikke er tale om at generere overskud og/eller afdække visse risici | Udsigten til en gevinst |
| E.3 Beskrivelse af udbuddets vilkår og betingelser | COMMERZBANK udbyder fra den 12. august 2016 værdipapirserier med en udstedelsesstørrelse og en udstedelseskurs pr. Værdipapir, som fremgår af den til dette udstedelsesspecifikke resumé vedhæftede oversigt. |
| E.4 Eventuelle interesser, som er væsentlige for udstedelsen/ udbuddet, herunder interessekonflikter | <p>Følgende interessekonflikter kan opstå i forbindelse med udnyttelsen af Udsteders rettigheder og/eller forpligtelser i henhold til de for Værdipapirerne gældende vilkår og betingelser (fx i forbindelse med fastsættelsen eller tilpasningen af parametre for de pågældende vilkår og betingelser), som indvirker på de beløb, der skal udbetales:</p> <ul style="list-style-type: none"> • udøvelsen af forskellige funktioner • gennemførelse af transaktioner i det Underliggende Aktiv og/eller et eller flere elementer i det Underliggende Aktiv • udstedelse af yderligere afledte finansielle instrumenter i forbindelse med det Underliggende Aktiv og/eller et eller flere elementer i det Underliggende Aktiv • forretningsforbindelse med udstederen af et eller flere elementer af det Underliggende Aktiv • besiddelse af væsentlige (herunder ikke-offentliggjorte) oplysninger om det Underliggende Aktiv og/eller et eller flere elementer i det Underliggende Aktiv • funktionen som prisstiller |
| E.7 Anslåede udgifter, som investor pålægges af udsteder eller udbyder | Investor kan normalt købe Værdipapirerne til en fast udstedelseskurs. Den faste udstedelseskurs inkluderer alle Udsteders omkostninger forbundet med udstedelsen og salget af Værdipapirerne (fx distributionsomkostninger, strukturingsomkostninger og afdækningsomkostninger samt Commerzbanks overskudsgrad). |

Bilag til Resuméet

| ISIN-kode (C.1) | Børskode (C.1) | Forholdstallet (C.15) | Indeks (C.20) | Udstedelsesstørrelse (E.3) | Udstedelseskurs (E.3) |
|----------------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| DE000CD2WKD5 | BEAR AMAZ X3 CK | 1,00 | BEAR AMAZ X3 CK index | 150.000 | EUR 8,97 |
| DE000CD2WKE3 | BEAR APPL X3 CK | 1,00 | BEAR APPL X3 CK index | 150.000 | EUR 8,97 |

Tiivistelmä

Tiivistelmät koostuvat julkistamisvaatimuksista, joita kutsutaan "**osatekijöiksi**" (Elements). Nämä osatekijät on numeroitu osissa A–E (A.1–E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki tämän arvopaperi- ja liikkeeseenlaskijatyypin tiivistelmältä vaadittavat osatekijät. Osatekijöiden numeroinnista saattaa puuttua joitakin numeroita sellaisten elementtien kohdalla, jotka eivät ole pakollisia.

Vaikka jokin osatekijä olisi pakollinen tietyn arvopaperi- ja liikkeeseenlaskijatyypin kohdalla, siitä ei välttämättä voida antaa merkityksellisiä tietoja. Tällaisessa tapauksessa tiivistelmässä on esitetty osatekijän lyhyt kuvaus ja maininta "- ei sovellu -".

Osa A – Johdanto ja varoitukset

| | |
|---|---|
| A.1 Varoituksia | <p>Tämä tiivistelmä on luettava ohjelmaesitteen (Base Prospectus) ja sovellettavien lopullisten ehtojen (Final Terms) johdantona. Sijoittajien on arvopapereita (Securities) koskevaa sijoituspäätöstä tehdessään syytä ottaa huomioon ohjelmaesite kokonaisuudessaan sekä sovellettavat lopulliset ehdot.</p> <p>Mikäli tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa kyseisen jäsenmaan kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käynnättämään ohjelmaesitteen ja lopulliset ehdot omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua.</p> <p>Siviilioikeudellinen vastuu on henkilöillä, jotka ovat vastuussa tiivistelmän laatimisesta, sen käänös mukaan luettuna, tai ohjelmaesitteen julkistamisesta, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai että se ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anna kaikkia tarvittavia avaintietoja. Mikäli tiedot on hankittu kolmannelta osapuolelta (mukaan lukien tiedot, jotka koskevat yhtiötä Société Générale S.A., SG Issuer S.A. tai Société Générale Effekten GmbH), siviilioikeudellinen vastuu rajoittuu tässä kyseisten kolmannen osapuolen tietojen oikeaan toisintamiseen.</p> <p>Edelleen, minkä tahansa tähän tiivistelmään sisältyvien tietojen osalta, jotka koskevat yhtiötä Société Générale S.A. ("Société Générale" tai "SG"), SG Issuer S.A. ("SGIS") tai Société Générale Effekten GmbH ("SGE" ja kussakin tapauksessa soveltuvin osin, "Uusi SG-liikkeeseenlaskija", (New SG Issuer)), kyseessä oleva yhtiö on siviilioikeudellisessa vastuussa (tiivistelmän käänös mukaan luettuna) mutta vain siinä tapauksessa, että kyseiset tiedot ovat harhaanjohtavia, epätarkkoja tai epä johdonmukaisia ohjelmaesitteen muihin osiin verrattuna tai että ne eivät yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anna kaikkia tarvittavia avaintietoja.</p> |
| A.2 Suostumus ohjelmaesitteen käyttöön | <p>Liikkeeseenlaskija (Issuer) antaa suostumuksensa siihen, että jokin rahoituksenvälittäjä käyttää ohjelmaesitettä ja lopullisia ehtoja arvopapereiden myöhemmässä jälleenmyynnissä tai lopullisessa sijoittamisessa.</p> <p>Tarjousaika, jonka kuluessa rahoituksenvälittäjät voivat toteuttaa arvopapereiden myöhemmän jälleenmyynnin tai lopullisen sijoittamisen, on voimassa vain niin kauan kuin ohjelmaesite ja lopulliset ehdot ovat voimassa kyseisessä jäsenvaltiossa kansallisesti voimaansaattetun esitedirektiivin artiklan 9 mukaisesti.</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>Suostumus ohjelmaesitteen ja lopullisten ehtojen käyttöön annetaan vain seuraavissa jäsenvaltioissa tapahtuvaan käyttöön: Norjan kuningaskunta, Ruotsin kuningaskunta, Suomen tasavalta ja Tanskan kuningaskunta.</p> <p>Suostumus ohjelmaesitteen ja sen liitteiden sekä vastaavien lopullisten ehtojen käyttöön annetaan seuraavin ehdoin: (i) ohjelmaesite ja vastaavat lopulliset ehdot toimitetaan mahdollisille sijoittajille ainoastaan yhdessä ennen kyseistä toimitusta julkistettujen liitteiden kanssa ja (ii) kunkin rahoituksenvälittäjän on ohjelmaesitteen ja vastaavien lopullisten ehtojen käytön yhteydessä varmistettava, että kaikkia kyseisellä lainkäyttöalueella voimassa olevia soveltuvia lakeja ja sääöksiä noudatetaan.</p> <p>Mikäli tarjouksen tekijänä on rahoituksenvälittäjä, tämän on tiedotettava sijoittajille tarjouksen ehdoista tarjouksen tekoaikana.</p> |
|--|--|

Osa B – Commerzbank Aktiengesellschaft liikkeeseenlaskijana

| B.1 Liikkeeseen-laskijan virallinen nimi ja kaupallinen nimi | Pankin virallinen nimi on COMMERZBANK Aktiengesellschaft ("liikkeeseenlaskija" (Issuer), "pankki" (Bank) tai "COMMERZBANK", yhdessä konsolidoitujen tytäryhtiöidensä kanssa "COMMERZBANK Group" tai "konserni" (Group)), kaupallinen nimi on COMMERZBANK. | | | | | | | | |
|---|--|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------|---------|---------|---------|
| B.2 Kotipaikka/ yhtiömuoto/ lainsäädäntö/ perustamismaa | Pankin kotipaikka on Frankfurt am Mainissa, Saksan liittotasavallassa. COMMERZBANK on Saksan liittotasavallassa Saksan lain mukaan perustettu ja toimiva osakeyhtiö. | | | | | | | | |
| B.4b Liikkeeseen-laskijaan ja sen toimialoihin vaikuttavia tiedossa olevia kehityssuuntia | Maailman taluskriisi ja erityisesti euroalueen valtionvelkakriisi ovat aiemmin aiheuttaneet huomattavia paineita konsernin nettovarallisuudelle, rahoitusasemalle ja liiketoiminnan tulokselle, ja voidaan olettaa, että tulevaisuudessa voi esiintyä uusia olennaisia konserniin kohdistuvia haittavaikutuksia, etenkin jos kriisi kärjistyy uudelleen. | | | | | | | | |
| B.5 Organisaatio-rakenne | COMMERZBANK on COMMERZBANK Groupin emoyhtiö. COMMERZBANK Groupilla on suoria ja epäsuoria osakeomistuksia useissa yhtiöissä. | | | | | | | | |
| B.9 Voittoennusteet tai -arviot | - ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei tällä hetkellä anna voittoennusteita tai -arvioita | | | | | | | | |
| B.10 Päätyneiden tilikausien tilintarkastus-kertomusten ehdollisuus | - ei sovellu - Tilikauden 2017 vuosittaisesta tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta sekä tilikausien 2016 ja 2017 konsolidoiduista tilinpäätöksistä ja toimintakertomuksista on annettu tilintarkastuskertomukset, joissa ei ole huomautuksia. | | | | | | | | |
| B.12 Valikoituja keskeisiä tilinpäätöstietoja | Seuraavassa taulukossa esitetään COMMERZBANK Groupin valikoituja keskeisiä tilinpäätöstietoja, jotka perustuvat Euroopan unionin hyväksymien IFRS-normien mukaan laadittuihin, tilintarkastettuihin konsolidoituihin tilinpäätöksiin 31. joulukuuta 2016 ja 2017 sekä tilintarkastettuun konsolidoituun osavuositarkastukseen 30. kesäkuuta 2018: | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tase (miljoonaa euroa)</th> <th>31.12.2016¹⁾</th> <th>31.12.2017²⁾</th> <th>30.6.2018^{4) 5)}</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Varat yhteensä</td> <td>480 436</td> <td>452 493</td> <td>487 537</td> </tr> </tbody> </table> | Tase (miljoonaa euroa) | 31.12.2016 ¹⁾ | 31.12.2017 ²⁾ | 30.6.2018 ^{4) 5)} | Varat yhteensä | 480 436 | 452 493 | 487 537 |
| Tase (miljoonaa euroa) | 31.12.2016 ¹⁾ | 31.12.2017 ²⁾ | 30.6.2018 ^{4) 5)} | | | | | | |
| Varat yhteensä | 480 436 | 452 493 | 487 537 | | | | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Tase (miljoonaa euroa) | 31.12.2016¹⁾ | 31.12.2017²⁾ | 30.6.2018^{4) 6)} |
| Oma pääoma | 29 573 | 30 041 | 29 138 |

| Tuloslaskelma (miljoonaa euroa) | Tammikuu - Joulukuu | | Tammikuu - Kesäkuu⁶⁾ | |
|--|----------------------------|-------------|--|--------------------------|
| | 2016 | 2017 | 2017³⁾ | 2018⁴⁾ |
| Voitto tai tappio ennen veroja | 643 | 495 | -302 | 689 |
| Konsernin voitto tai tappio ⁵⁾ | 279 | 156 | -414 | 533 |

- 1) Vuoden 2016 luvut oikaistu raportointimuutoksen ja muiden oikaisujen johdosta.
- 2) Oman pääoman määrää ja yhteenlaskettujen varojen määrää 31.12.2017 muutettiin tilintarkastamattoman konsolidoidun osavuositarkastuksen 30.6.2018 oikaisujen johdosta takautuvasti tilintarkastamattomassa osavuositarkastuksessa 30.6.2018 ja niiden määriksi ilmoitettiin 452 513 miljoonaa euroa (varat yhteensä) ja 30 035 miljoonaa euroa (oma pääoma).
- 3) Tammikuu – Kesäkuu 2017 luvut muutettu oikaisujen johdosta.
- 4) COMMERZBANK Group on soveltanut IFRS 9-normeja 1. tammikuuta 2018 lähtien. IFRS 9-normien siirtymäsäännösten mukaisesti vertailulukuja ei ole oikaistu.
- 5) Siinä määrin kuin jakokelpoista COMMERZBANKin osakkeenomistajille.
- 6) Tilintarkastamaton

| | |
|---|---|
| Ei merkittävää haitallista muutosta liikkeeseen-laskijan tulevaisuuden-näkymissä, Merkittävät muutokset rahoitusasemassa | COMMERZBANK Groupin taloudellisissa näkymissä ei ole ollut merkittävää haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen. - ei sovellu - COMMERZBANK Groupin rahoitusasemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.6.2018 jälkeen. |
| B.13 Liikkeeseen-laskijan maksukykyyn olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat | - ei sovellu - Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, joka vaikuttaisi olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukykyyn arviointiin. |
| B.14 Liikkeeseen-laskijan riippuvuus muista konsernin yhtiöistä | - ei sovellu - Kuten osatekijässä B.5 mainitaan, COMMERZBANK on COMMERZBANK Groupin emoyhtiö eikä se ole riippuvainen muista COMMERZBANK Groupin yhtiöistä. |
| B.15 | COMMERZBANK tarjoaa kattavan portfolion pankki- ja pääomamarkkinapalveluja. Saksan liiketoimintojen ohella pankki toimii |

| | |
|---|---|
| Liikkeeseen-laskijan pääasialliset toiminnot | <p>kansainvälisesti tytäryhtiöiden, sivuliikkeiden ja sijoitusten kautta. Pankin kansainvälisten toimintojen painopiste on Puolassa ja päämääränä kattavien palvelujen tarjoaminen saksalaisille yrityksille Länsi-Euroopassa, Keski-Euroopassa, ja Itä-Euroopassa sekä Aasiassa.</p> <p>COMMERZBANK Group on tällä hetkellä jaettu kolmeen liiketoimintasegmenttiin Private and Small Business Customers, Corporate Clients ja Asset & Capital Recovery (ACR) sekä Others and Consolidation #divisioonaan. Sen liiketoiminta on keskittynyt kahteen asiakassegmenttiin, Private and Small Business Customers sekä Corporate Clients.</p> |
| B.16 Hallinta-osapuolet | <p>- ei sovellu -</p> <p>COMMERZBANKin hallintaa ei ole luovutettu muulle yhtiölle tai henkilölle esimerkiksi hallintasopimuksen (<i>domination agreement</i>) perusteella, eikä se ole muun yhtiön tai henkilön hallinnassa Saksan arvopaperien ostoa ja sen kautta tapahtuvia valtauksia koskevassa laissa (<i>Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz</i>) tarkoitetulla tavalla.</p> |

Osa B – Société Générale S.A., SG Issuer S.A. ja Société Générale Effekten GmbH uutena SG-liikkeeseenlaskijana (New SG Issuer) ja Société Générale S.A. emoyhtiötakaajana (Parent Guarantor) (kuten tiivistelmän osatekijässä B.18 on määritelty) (siinä määrin kuin SG Issuer S.A.:sta tai Société Générale Effekten GmbH:sta tulee uusi SG-liikkeeseenlaskija)¹³

| | |
|---|---|
| B.1 Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja kaupallinen nimi | <p>Société Générale S.A., mahdollisena uutena SG-liikkeeseenlaskijana (New SG Issuer).</p> |
| B.2 Kotipaikka/ yhtiömuoto/ lainsäädäntö/ perustamista | <p>Kotipaikka: 29, boulevard Haussmann, 75009 Paris, France.</p> <p>Yhtiömuoto: Julkinen osakeyhtiö (<i>société anonyme</i>).</p> <p>Lainsäädäntö, jonka alaisuudessa SG toimii: Ranskan laki.</p> <p>Perustamista: Ranska.</p> |
| B.4b Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialoihin vaikuttavia tiedossa olevia kehityssuuntia | <p>Société Généraleen kohdistuvat yhä tavalliset riskit sekä sen liiketoimintaan liittyvät riskit.</p> <p>Maailmanlaajuisen kasvun voimistuessa useat riskit rasittavat edelleen globaaleja taloudellisia näkymiä: toistuvien taloudellisten jännitteiden aiheuttamat riskit Euroopassa, toistuvien epävakauksien riski (taloudelliset, sosiaaliset ja poliittiset) kehittyvissä talouksissa, epätavanomaisiin valuuttapolitiikan toimenpiteisiin liittyvä epävarmuus keskeisimmässä kehittyneissä talouksissa ja kasvanut terrorismin sekä maantieteellisten ja protektionististen jännitteiden riski.</p> <p>Tarkemmin, Société Générale -konserniin ("SG-konserni") voi vaikuttaa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • euroalueen rahaliiton eheyden epäilyyn liittyvät toistuvat taloudelliset jännitteet, esimerkiksi euroskeptisten poliittisten liikkeiden nousu vaalikampanjoissa; • pelko mahdollisista kansainvälisen kaupan esteiden tiukentumisista erityisesti suurissa kehittyneissä talouksissa (Yhdysvallat tai Brexitiin liittyen Yhdistynyt Kuningaskunta); |

¹³Tiivistelmä tiedoista koskien Société Générale:a, SGIS:ää ja SGE:tä uutena SG-liikkeeseenlaskijana ja Société Générale emoyhtiötakaajana (Parent Guarantor) (siltä osin kuin SGIS:tä tai SGE:stä tulee uusi SG-liikkeeseenlaskijana) annetaan lisätietona ottaakseen huomioon sen, että SG-liikkeeseenlaskija voidaan korvata. Tiivistelmä tiedoista koskien Société Générale:a, SGIS:ää ja SGE:tä uutena SG-liikkeeseenlaskijana ja Société Générale emoyhtiötakaajana (Parent Guarantor) (siltä osin kuin SGIS:tä tai SGE:stä tulee uusi SG-liikkeeseenlaskijana) annetaan lisätietona ottaakseen huomioon sen, että SG-liikkeeseenlaskija voidaan korvata.

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • äkillinen korkojen nousu ja markkinoiden epävakauden kasvu (velkakirjat, arvopaperit, hyödykkeet), mikä voisi seurata inflaation pelosta, jännitteistä kaupankäynnissä tai keskeisimpien keskuspankkien huonosta kommunikaatiosta niiden muuttaessa rahapolitiikkansa linjauksia; • Kiinan talouden jyrkkä lasku, josta seuraa pääoman pakeneminen maasta, Kiinan ja sen seurauksena muiden kehittyvien talouksien valuuttojen arvojen alentamispaaineet sekä hyödykkeiden hintatason lasku; • voimistuvat maantieteelliset jännitteet Lähi-Idässä, Etelä-Kiinan merellä, Pohjois-Koreassa ja Ukrainassa. Lisäksi jännitteet länsimaiden ja Venäjän välillä voisivat johtaa sanktioiden tiukentamiseen suhteessa Venäjään; • öljy- ja kaasuvarannoista riippuvaisten maiden sosiaalipoliittiset jännitteet ja tarve sopeutua kuluttajahintojen merkittäviin vaihteluihin. • Lainsäädännölliseltä kannalta vuoden 2018 ensimmäiselle puoliskolle oli ominaista erityisesti CRR II (luottolaitosten pääomavaatimuksia koskeva uusi asetusluonnos) ja CRD V (luolaitosten pääomavaatimuksia koskeva uusi direktiiviluonnos) liittyvä eurooppalainen lainsäädäntöprosessi, eli vakavaraisuusasetuksen (CRR) ja vakavaraisuusdirektiivin sääntelyn päivittäminen. Tämän odotetaan jatkuvan myös toisella vuosipuoliskolla ja koskevan MREL-vaatimusta (Minimum Required Eligible Liabilities, omia varoja ja hyväksyttäviä velkoja koskeva vähimmäisvaatimus) ja TLAC:tä (Total Loss Absorbing Capacity, kokonaistappionkattamiskyky). Basel III:n uudistuksia koskevan sopimuksen muokkaaminen osaksi yhteisön oikeutta ei ole EU:n lainsäädännöllisille toimielimille kuitenkaan vielä ajankohtaista. Euroopan pankkiviranomainen tekee selvityksen toimien vaikutuksesta, ja selvitys toimii luonnoksena tulevalle CRR 3 (uusi luonnos luottolaitosten vakavaraisuussääntelylle) sääntelylle. Muut ajankohtaiset aiheet koskevat etenkin systeemisesti tärkeiden pankkien systeemistä pääomapuskuria, Euroopan keskuspankin odotuksia järjestämättömien lainojen rahoituksen järjestämisestä ja sijoituspalveluyritysten järjestelmän tarkastelua Euroopassa. |
| B.5 Organisaatio-rakenne | <p>SG-konserni tarjoaa laajan valikoiman neuvontapalveluita ja räätälöityjä rahoitusratkaisuja yksittäisille asiakkaille, suurille yritysijoittajille ja institutionaalisille sijoittajille. SG-konserni perustuu kolmeen täydentävään ydinliiketoimintaan:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ranskan vähittäispankkitoiminta; • Kansainvälinen vähittäispankkitoiminta, rahoituspalvelut ja vakuuttaminen; ja • Yritys- ja sijoituspankkitoiminta, yksityispankkitoiminta, varallisuudenhoito ja arvopaperipalvelut. <p>Société Générale on SG-konsernin emoyhtiö.</p> |
| B.9 Voittoennusteet tai -arviot | <p>Ei sovellu. SG ei anna voittoennusteita tai -arvioita.</p> |
| B.10 | <p>Ei sovellu. Tarkastuskertomus ei sisällä mitään huomautuksia.</p> |

Huomautukset edellisiltä tilikausilta annetuissa tilintarkastuskertomuksissa

B.12 Valikoituja keskeisiä tilinpäätöstietoja

Seuraavassa taulukossa esitetään Société Générale S.A.:n valikoituja keskeisiä konsolidoituja tilinpäätöstietoja, jotka perustuvat Euroopan unionin hyväksymien IFRS-normien mukaan laadittuihin, tilintarkastettuihin konsolidoituihin tilinpäätöksiin 31. joulukuuta 2016 ja 31. joulukuuta 2017 sekä lyhennettyihin tilintarkastamattomiin konsolidoituihin osavuosikatsauksiin 30. kesäkuuta 2018 ja 30. kesäkuuta 2017:

| Tulos (miljoonaa euroa) | Tammikuu – Kesäkuu 2018 (tilintarkastamaton) | Tammikuu – Joulukuu 2017 (tilintarkastettu) | Tammikuu – Kesäkuu 2017 (tilintarkastamaton) | Tammikuu – Joulukuu 2016 (tilintarkastettu) |
|--|---|--|---|--|
| Pankkitoiminnan nettotulot | 12 748 | 23 954 | 11 673 | 25 298 |
| Liiketoiminnan tuotot | 3 238 | 4 767 | 2 492 | 6 390 |
| Nettotuotot | 2 340 | 3 430 | 2 097 | 4 338 |
| Nettotulos, konsernin osuus | 2 006 | 2 806 | 1 805 | 3 874 |
| <i>Ranskan vähittäispankki-toiminta</i> | 635 | 1 010 | 701 | 1 486 |
| <i>Kansainvälinen vähittäispankki-toiminta ja rahoituspalvelut</i> | 970 | 1 975 | 996 | 1 631 |
| <i>Globaali pankkitoiminta ja sijoitusratkaisut</i> | 673 | 1 566 | 894 | 1 803 |
| <i>Corporate Centre</i> | -272 | -1 745 | -786 | -1 046 |
| Nettokustannukset, riski | -378 | -1 349 | -368 | -2 091 |
| Taso1-suhde ^{**} (¹) | 13,6% | 13,8% | 14,4% | 14,5% |

** Nämä taloudelliset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

(¹) Taso1-suhde on laskettu soveltuvien CRR/CRD4-sääntöjen mukaisesti.

| Toiminta (miljardia euroa) | 30.6.2018 (tilintarkastamaton) | 31.12.2017 (tilintarkastettu) | 30.0.2017 (tilintarkastamaton) | 31.12.2016 (tilintarkastettu) |
|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|

| | | | | | |
|--|--|---------------------------------------|--|---|--|
| | Varat ja vastuut yhteensä | 1 298,0 | 1 275,1 | 1 350,2 | 1 354,4 |
| | Asiakaslainat jaksotettuina kuluina | 427,3 | 425,2 | 418,2 | 426,5 |
| | Asiakastalletukset | 415,1 | 410,6 | 406,2 | 421,0 |
| | Oma pääoma (miljardia euroa) | 30.6.2018 (tilintarkastamaton) | 31.12.2017 (tilintarkastettu) | 30.6.2017 (tilintarkastamaton) | 31.12.2016 (tilintarkastettu) |
| | Oma pääoma, konsernin osuus | 59,0 | 59,4 | 60,1 | 62,0 |
| | Määräysvaltottomat osuudet | 4,4 | 4,7 | 4,4 | 3,7 |
| | Rahavirtalaskelma (miljoonaa euroa) | (tilintarkastamaton) | Tammikuu – Joulukuu 2017 (tilintarkastettu) | Tammikuu – Kesäkuu 2017 (tilintarkastamaton) | Tammikuu – Joulukuu 2016 (tilintarkastettu) |
| | Rahavirrat, inflow (outflow) – käteisvarat ja muut rahavarat | -29 832 | 18 023 | 14 666 | 18 442 |
| Ei merkittävää haitallista muutosta liikkeeseenlaskijan tulevaisuuden-näkymissä, Merkittävät muutokset rahoitusasemassa | <p>SG:n taloudellisissa näkymissä ei ole ollut merkittävää haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen.</p> <p>SG:n rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa ei ole ollut merkittävää muutosta 30.6.2018 jälkeen.</p> | | | | |
| B.13 Liikkeeseen-laskijan maksukykyyn olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat | Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt SG:hen liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti SG:n maksukykyyn arviointiin. | | | | |
| B.14 Liikkeeseen-laskijan riippuvuus muista konsernin yhtiöistä | <p>Katso osatekijä B.5 SG:n asemasta SG-konsernissa.</p> <p>SG on SG-konsernin perimmäinen hallintayhtiö. SG harjoittaa kuitenkin omaa liiketoimintaansa; se ei toimi pelkkänä holdingyhtiönä tytäryhtiöihinsä nähden.</p> | | | | |
| B.15 Liikkeeseen-laskijan pääasialliset toiminnot | Katso osatekijä B.5. | | | | |
| B.16 Hallintaosapuolet | Ei sovellu. SG:n ymmärryksen mukaan, se ei ole toisen yhteisön omistuksessa tai määräysvallassa, suorasti tai epäsuorasti (Ranskan lain alla). | | | | |
| B.1 Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja kaupallinen nimi | SG Issuer S.A., mahdollisena uutena SG-liikkeeseenlaskijana (New SG Issuer). | | | | |

| B.2 Kotipaikka/ yhtiömuoto/ lainsäädäntö/ perustamismaa | Kotipaikka: 33, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg. Yhtiömuoto: Julkinen osakeyhtiö (<i>société anonyme</i>). Lainsäädäntö, jonka alaisuudessa SGIS toimii: Luxemburgin laki. Perustamismaa: Luxemburg. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|---|---|---------------|--------|--------|---------------------|-----|-----|-------------------|----|-----|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|------------|------------|
| B.4b Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialoihin vaikuttavia tiedossa olevia kehityssuuntia | SGIS odottaa jatkavan toimintaansa yrityksen päämäärien mukaisesti vuoden 2018 aikana. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 Organisaatio-rakenne | SGIS on SG-konsernin tytäryhtiö, eikä sillä ole omia tytäryhtiöitä. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 Voittoennusteet tai -arviot | Ei sovellu. SGIS ei anna voittoennusteita tai -arvioita. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 Huomautukset edellisiltä tilikausilta annetuissa tilintarkastuskertomuksissa | Ei sovellu. Tarkastuskertomus ei sisällä mitään huomautuksia. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 Valikoituja keskeisiä tilinpäätöstietoja | Seuraavassa taulukossa esitetään SGIS:n valikoituja keskeisiä tilinpäätöstietoja, jotka perustuvat Euroopan unionin hyväksymien IFRS-normien mukaan laadittuihin, tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin joulukuun 31. joulukuuta 2016 ja 31. joulukuuta 2017: <table border="1" data-bbox="587 981 1433 1249"> <thead> <tr> <th>(tuhatta euroa)</th> <th>Tammikuu – Joulukuu 2017 (tilintarkastettu)</th> <th>Tammikuu – Joulukuu 2016 (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kokonaistulot</td> <td>92 353</td> <td>90 991</td> </tr> <tr> <td>Voitto ennen veroja</td> <td>105</td> <td>525</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden voitto</td> <td>78</td> <td>373</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="587 1272 1433 1406"> <thead> <tr> <th>(tuhatta euroa)</th> <th>31.12.2017 (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016 (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Varat yhteensä</td> <td>48 026 909</td> <td>53 309 975</td> </tr> </tbody> </table> | (tuhatta euroa) | Tammikuu – Joulukuu 2017 (tilintarkastettu) | Tammikuu – Joulukuu 2016 (tilintarkastettu) | Kokonaistulot | 92 353 | 90 991 | Voitto ennen veroja | 105 | 525 | Tilikauden voitto | 78 | 373 | (tuhatta euroa) | 31.12.2017 (tilintarkastettu) | 31.12.2016 (tilintarkastettu) | Varat yhteensä | 48 026 909 | 53 309 975 |
| (tuhatta euroa) | Tammikuu – Joulukuu 2017 (tilintarkastettu) | Tammikuu – Joulukuu 2016 (tilintarkastettu) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kokonaistulot | 92 353 | 90 991 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Voitto ennen veroja | 105 | 525 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tilikauden voitto | 78 | 373 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (tuhatta euroa) | 31.12.2017 (tilintarkastettu) | 31.12.2016 (tilintarkastettu) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Varat yhteensä | 48 026 909 | 53 309 975 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ei merkittävää haitallista muutosta liikkeeseenlaskijan tulevaisuuden-näkymissä, Merkittävät muutokset rahoitusasemassa | SGIS:n taloudellisissa näkymissä ei ole ollut merkittävää haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen. Ei sovellu. SGIS:n rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2017 jälkeen. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 Liikkeeseen-laskijan maksukykyyn olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat | Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt SGIS:ään liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti SGIS:n maksukykyyn arviointiin. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 Liikkeeseen-laskijan riippuvuus muista konsernin yhtiöistä | Katso osatekijä B.5 SGIS:n asemasta SG-konsernissa. SGIS on riippuvainen SG-konsernin Société Générale Bank & Trust -yhtiöstä. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.15 Liikkeeseen-laskijan pääasialliset toiminnot | SGIS:n pääasiallinen toiminta on rahoituksen hankkiminen laskemalla liikkeelle warrantteja sekä velkapapereita, jotka on tarkoitus sijoittaa institutionaalisille asiakkaille tai vähittäisasiakkaille Société Générale:n jälleenmyyjien välityksellä. Tämän jälkeen kyseisten velkapaperien | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|-----------------------------------|--|
| | välityksellä saatava rahoitus lainataan Société Générale:lle ja muille SG-konsernin jäsenille. |
| B.16 Hallintaosapuolet | SGIS on Société Générale Bank & Trust S.A.:n 100 prosenttisesti omistama tytäryhtiö. Société Générale Bank & Trust S.A. on itse 100 prosenttisesti Société Générale:n omistama ja täysin konsolidoitu yhtiö. |

| B.1 Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja kaupallinen nimi | Société Générale Effekten GmbH, mahdollisena uutena SG-liikkeeseenlaskijana (New SG Issuer). | | | | | | | | | |
|---|--|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|-----------|------------|---------------------------------|--------|---|
| B.2 Kotipaikka/ yhtiömuoto/ lainsäädäntö/ perustamismaa | Kotipaikka: Neue Mainzer Str. 46–50, 60311 Frankfurt am Main, Germany. Yhtiömuoto: Osakeyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>). Lainsäädäntö, jonka alaisuudessa SGE toimii: Saksan laki. Perustamismaa: Saksa. | | | | | | | | | |
| B.4b Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialoihin vaikuttavia tiedossa olevia kehityssuuntia | Ei sovellu. Ei ole tiedossa kehityssuuntia, jotka vaikuttaisivat SGE:hen ja toimialoihin, joilla se toimii. | | | | | | | | | |
| B.5 Organisaatio-rakenne | SGE on SG-konsernin tytäryhtiö, jolla itsellään on kaksi tytäryhtiötä. SGE osti Société Générale Securities Services GmbH:n (SGSS), Unterföhring, osakkeet ostosopimuksella 1. tammikuuta 2017, mukaan lukien sen tytäryhtiöt, ja ALD Lease Finanz GmbH:n (ALD LF), Hamburg (jäljempänä, kyseiset kolme yhtiötä yhdessä " SGE-konserni " (SGE Group)). | | | | | | | | | |
| B.9 Voittoennusteet tai -arviot | Ei sovellu. SGE ei anna voittoennusteita tai -arvioita. | | | | | | | | | |
| B.10 Huomautukset edellisiltä tilikausilta annetuissa tilintarkastuskertomuksissa | Ei sovellu. Tarkastuskertomus ei sisällä mitään huomautuksia. | | | | | | | | | |
| B.12 Valikoituja keskeisiä tilinpäätöstietoja | Seuraavassa taulukossa esitetään SGE:n valikoituja keskeisiä tilinpäätöstietoja, jotka perustuvat Euroopan unionin hyväksymien IFRS-normien mukaan laadittuihin, tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin (31. joulukuuta 2017 päättyneen tilikauden osalta tilintarkastettuun konsolidoituun tilinpäätökseen) 31. joulukuuta 2016 ja 2017: a) IFRS-tilinpäätösperiaatteiden mukaiset konsolidoitu tilinpäätös vuodelle 2017 31. joulukuuta 2017 ja tilinpäätös vuodelle 2016 31. joulukuuta 2016: Varat: <table border="1" data-bbox="584 1771 1433 2045"> <thead> <tr> <th>(tuhatta euroa)</th> <th>31.12.2017* (tilintarkastettu)</th> <th>31.12.2016** (tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat</td> <td>5 194 717</td> <td>12 795 502</td> </tr> <tr> <td>Myytävissä olevat rahoitusvarat</td> <td>74 321</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> | (tuhatta euroa) | 31.12.2017* (tilintarkastettu) | 31.12.2016** (tilintarkastettu) | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | 5 194 717 | 12 795 502 | Myytävissä olevat rahoitusvarat | 74 321 | - |
| (tuhatta euroa) | 31.12.2017* (tilintarkastettu) | 31.12.2016** (tilintarkastettu) | | | | | | | | |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | 5 194 717 | 12 795 502 | | | | | | | | |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat | 74 321 | - | | | | | | | | |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Lainat ja saamiset pankeilta | 157 587 | 2 891 |
| Lainat ja saamiset asiakkailta | 3 629 045 | - |
| Rahoitusleasingsopimusten alaiset saamiset | 428 203 | - |
| Verosaamiset | 25 537 | 5 |
| Muut varat | 119 456 | 465 607 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja aineettomat hyödykkeet | 456 817 | - |
| Liikearvo | 3 569 | - |
| Yhteensä | 10 089 252 | 13 264 005 |

* 31.12.2017 luvut ovat peräisin SGE:n konsolidoidun tilinpäätöksen konsolidoidusta taseesta tilikaudelta 2017.

** 31.12.2016 luvut ovat peräisin SGE:n tilinpäätöksen taseesta tilikaudelta 2016. Konsolidoitua tilinpäätöstä ei tehty vuonna 2016.

Velat ja Oma pääoma:

| (tuhatta euroa) | 31.12.2017* (tilintarkastettu) | 31.12.2016** (tilintarkastettu) |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat | 5 192 135 | 12 798 762 |
| Velat pankeille | 3 880 971 | 407 365 |
| Velat asiakkaille | 1 997 | - |
| Arvopapereistetut velat | 797 652 | - |
| Verovelat | 3 848 | 44 |
| Muut velat | 225 289 | 56 319 |
| Varaukset | 17 160 | 50 |
| Velat yhteensä | 10 119 051 | 13 262 990 |
| OMA PÄÄOMA | | |
| Merkitty pääoma | 26 | 26 |
| Kertyneet voittovarot | 1 138 | 1 093 |
| Konsolidoidut varaukset*** / Muut rahastot**** | -88 765 | -157 |
| Tilikauden voitto/-tappio*** / Nettovoitto tai -tappio**** | 57 799 | 54 |
| Välisumma | -29 803 | 1 016 |
| Muut laajan tuloksen erät*** | -129 | - |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Välisumma, oma pääoma (konsernin osuus)*** | -29 932 | - |
| Määräysvallattomien omistajien osuudet*** | 133 | - |
| Oma pääoma yhteensä | -29 799 | 1 016 |
| Total | 10 089 252 | 13 264 005 |

* 31.12.2017 luvut ovat peräisin SGE:n konsolidoidun tilinpäätöksen konsolidoidusta taseesta tilikaudelta 2017.

** 31.12.2016 luvut ovat peräisin SGE:n tilinpäätöksen taseesta tilikaudelta 2016. Konsolidoitua tilinpäätöstä ei tehty vuonna 2016.

*** Tämä taseen kohta soveltuu ainoastaan SGE:n konsolidoituun taseeseen 31.12.2017.

****Tämä taseen kohta soveltuu ainoastaan SGE:n taseeseen 31.12.2016.

b) IFRS-tilinpäätösperiaatteiden mukainen konsolidoitu tuloslaskelma 31.12.2017 päättyneelle 12 kuukauden jaksolle ja tuloslaskelma 31.12.2016 päättyneelle 12 kuukauden jaksolle:

| (tuhansissa euroissa) | 31.12.2017* | 31.12.2016** |
|--|----------------|--------------|
| Korot ja vastaavat tulot | 168 613 | - |
| Korot ja vastaavat kulut | -25 185 | -144 |
| Komission tulot | 86 011 | - |
| Komission kulut | -17 602 | -5 |
| Rahoitustoiminnan nettotulos | -2 185 | 54 |
| <i>käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusinstrumenttien nettovoitot tai -tappiot</i> | -2 272 | 54 |
| <i>myytävissä olevista rahoitusvaroista saadut nettovoitot tai -tappiot</i> | 87 | - |
| Muiden toimintojen tulot | 227 203 | 123 |
| Muiden toimintojen kulut | -251 289 | -1 |
| Pankkitoiminnan nettotulot | 185 566 | 28 |
| Henkilöstökulut | -65 007 | -294 |
| Muut toiminnalliset tulot**** | - | 2 323 |
| Muut toiminnalliset kulut**** | - | -1 938 |
| Muut hallinnolliset kulut*** | -48 880 | - |

| | | |
|--|---------------|------------|
| Aineettomien hyödykkeiden sekä aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset | -2 783 | - |
| Liiketoiminnan bruttotulos*** / Liiketoiminnan tulos ennen riskikustannuksia**** | 68 896 | 119 |
| Riskikustannukset | -10 996 | - |
| Liiketoiminnan tulos | 57 900 | 119 |
| Muiden varojen nettovoitot -tai tappiot | 11 | - |
| Liikearvon alentumiset | - | - |
| Voitto ennen veroja | 57 911 | 119 |
| Tuloverot | - | -65 |
| Nettovoitto/-tappio (kaikkien konsolidointiryhmään kuuluvien yritysten osalta)***** | 57 911 | 54 |
| Määräysvallattomat osuudet*** | 112 | - |
| Nettovoitto/-tappio (konsernin osuus)*** | 57 799 | - |

* 31.12.2017 luvut ovat peräisin SGE:n konsolidoidun tilinpäätöksen konsolidoidusta tuloslaskelmasta tilikaudelta 2017.

** 31.12.2016 luvut ovat peräisin SGE:n tilinpäätöksen tuloslaskelmasta tilikaudelta 2016. Konsolidoituja tilinpäätöksiä ei tehty vuonna 2016.

*** Tämä kohta soveltuu ainoastaan SGE:n konsolidoituun taseeseen 31.12.2017.

****Tämä kohta koskee ainoastaan SGE:n taseeseen 31.12.2016.

*****Suluissa olevat tiedot soveltuvat ainoastaan SGE:n konsolidoituun taseeseen 31.12.2017.

Ei merkittävää haitallista muutosta liikkeeseenlaskijan tulevaisuuden-näkymissä, Merkittävät muutokset rahoitusasemassa

SGE:n taloudellisissa näkymissä ei ole ollut merkittävää haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen.

Ei sovellu. SGE:n rahoitus- tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2017 jälkeen.

B.13 Liikkeeseen-laskijan maksukykyyn olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat

Ei sovellu. Viime aikoina ei ole esiintynyt SGE:hen liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti SGIS:n maksukykyyn arviointiin.

B.14

Katso osatekijä B.5 SGE:n asemasta SG-konsernissa.

| | |
|---|---|
| Liikkeeseen-laskijan riippuvuus muista konsernin yhtiöistä | SGE ja siten SGE-konserni, on riippuvainen SG-konsernin Société Générale yhtiöstä. |
| B.15 Liikkeeseen-laskijan pääasialliset toiminnot | Yhtiöjärjestyksessä määritelty SGE:n tarkoitus on arvopaperien liikkeeseenlasku ja myynti sekä arvopaperien liikkeeseenlaskuun ja myyntiin liittyvät toiminnot, lukuun ottamatta muita hyväksyntää vaativia toimintoja, ja omien osakkeiden hankinta, myynti, hallinta ja käsittely muissa Saksassa tai ulkomailla sijaitsevissa yrityksissä, erityisesti kyseiset toiminnot finanssi- ja palvelusektorilla, laajimmassa merkityksessä, joka tapauksessa pois suljettuja ovat toiminnot ja omistukset joille SGE tarvitsisi luvan tai tämä toiminta ja osakeomistus johtaisi tilanteeseen, jossa SGE luokiteltaisiin rahoitusalan (seka)holdinyhtiöksi. SGE:n toiminta sisältää arvopaperien liikkeeseenlaskun ja sijoittamisen, enimmäkseen warrantit ja sertifikaatit, ja kaikki tähän liittyvät toiminnot. |
| B.16 Hallintaosapuolet | SGE on Société Générale:n 100 prosenttisesti omistama tytäryhtiö ja täysin konsolidoitu tytäryhtiö. |

| | |
|---|--|
| B.18¹⁴ Emoyhtiön takauksen erityispiirteet ja laajuus | <p>SGIS:n tai SGE:n korvatussa Commerzbank:in uutena SG-liikkeeseenlaskijana (New SG Issuer) ehtojen mukaan, kyseisistä arvopapereista johtuvat maksuvelvollisuudet (mukaan lukien kaikki toimitusvelvollisuudet) taataan ehdoitta ja peruuttamattomasti Société Générale:n (tässä ominaisuudessa "emoyhtiötakaaja" (Parent Guarantor)) toimesta SG-liikkeeseenlaskijan korvaamisen (kuten on määritelty tämän tiivistelmän osatekijässä D.6) voimaantulopäivänä tehdyn emoyhtiön takauksen ("emoyhtiön takaus" (Parent Guarantee)) mukaan.</p> <p>Emoyhtiön takausvelvoitteet ovat takaajan suorina, ehdottomia ja vakuudettomia velvoitteita, jotka luokitellaan etuoikeusasemassa oleviksi velvoitteiksi, Ranskan lain <i>monétaire et financier</i> (Ranskan rahamarkkina- ja rahoituslain ("laki")) L 613-30-3-I-3^o artiklan mukaisesti ja jotka ovat etuoikeusasemaltaan vähintään samassa asemassa (<i>pari passu</i>) kuin takaajan kaikki muut nykyiset ja tulevat suorat, ehdottomat, vakuudettomat etuoikeutetut velvoitteet, mukaan luettuna talletuksiin liittyvät velvoitteet.</p> <p>Mikäli emoyhtiön takaus (Parent Guarantee) takaa SGIS:n velvollisuudet uutena SG-liikkeeseenlaskijana, kaikki viittaukset emoyhtiön takauksessa uuden SG-liikkeeseenlaskijan toimesta maksettaviin summiin tai määriin ovat sellaisia summia ja/tai määriä jotka alennetaan suoraan, ja/tai kun kyse on omaksi pääomaksi muuntamisesta, vähennettynä kyseisen muuntamisen määrällä, ja/tai siten kuin muulla tavoin aika ajoin muutettu, johtuen asianomaisen ratkaisuviranomaisen bail-in -oikeuden käyttämisestä Euroopan parlamentin ja Euroopan unionin neuvoston direktiivin 2014/59/EU mukaan.</p> |
| B.19¹⁵ | Tietoja Société Générale:sta niiden arvopaperien emoyhtiötakaajana (Parent Guarantor), joiden osalta SGIS:tä tai SGE:stä on tullut uusi |

¹⁴ Tiivistelmä tiedoista koskien Société Générale:n antamaa emoyhtiön takausta (Parent Guarantee) ja Société Générale:a emoyhtiötakaajana (Parent Guarantor) annetaan lisätietona huomioidessa se, että SG-liikkeeseenlaskijan korvaaminen saattaa toteutua. Mikäli SGIS tai SGE korvaa liikkeeseenlaskijan uutena SG-liikkeeseenlaskijana, kyseisen uuden SG-liikkeeseenlaskijan maksuvelvollisuus (mukaan lukien kaikki toimitusvelvollisuudet) taataan emoyhtiön Société Générale:n toimesta.

¹⁵ Tiivistelmä Société Générale:n antamaa emoyhtiön takausta (Parent Guarantee) koskevista tiedoista ja Société Générale:sta emoyhtiötakaajana (Parent Guarantor) annetaan lisätietona ottaen huomioon se, että SG-liikkeeseenlaskijan korvaaminen saattaa toteutua. Mikäli SGIS tai SGE korvaa liikkeeseenlaskijan uutena SG-liikkeeseenlaskijana, kyseisen uuden SG-liikkeeseenlaskijan maksuvelvollisuus (mukaan lukien kaikki toimitusvelvollisuudet) taataan emoyhtiön takauksena Société Générale:n toimesta.

| | |
|---|--|
| <p>Sellaisia emoyhtiötakaajaa (Parent Guarantor) koskevia tietoja, joiden mukaan sitä kohdeltaisiin kuin emoyhtiön takauksen (Parent Guarantee) kohteena olevan arvopaperin tyyppisten arvopaperien liikkeeseenlaskijaa</p> | <p>SG-liikkeeseenlaskija, löytyy osatekijöistä B.1-B.16 koskien Société Générale:a uutena SG-liikkeeseenlaskijana (New SG Issuer).</p> |
|---|--|

Osa C – Arvopaperit

| | |
|--|---|
| <p>C.1 Arvopapereiden tyyppi ja laji / tunnistenumero</p> | <p><u>Arvopapereiden tyyppi/muoto</u></p> <p>Arvopaperit ovat rajoittamattomia sertifikaatteja ("arvopaperit").</p> <p>Kukin arvopaperisarja lasketaan liikkeeseen arvo-osuusmuotoisina.</p> <p><u>Arvopapereiden tunnistenumerot</u></p> <p>Kunkin arvopaperisarjan arvopaperien tunnistenumerot (eli ISIN ja pörssikoodi) esitetään tämän tiivistelmän liitetaulukossa.</p> |
| <p>C.2 Arvopaperien valuutta</p> | <p>Kukin arvopaperisarja lasketaan liikkeeseen EUR ("liikkeeseenlaskuvaluutta") määräisinä.</p> |
| <p>C.5 Arvopaperien vapaan vaihtokelpoisuuden rajoitukset</p> | <p>Kukin arvopaperisarja on vapaasti vaihdettavissa, mikäli tarjous- ja myyntirajoituksissa, sovellettavassa lainsäädännössä sekä selvitysjärjestelmän säännöissä ja määräyksissä ei toisin määrätä.</p> |
| <p>C.8 Arvopapereihin liittyvät oikeudet (mukaan luettuina arvopaperien etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset)</p> | <p><u>Arvopapereihin sovellettava lainsäädäntö</u></p> <p>Arvopapereihin ja niiden ehtojen tulkintaan sovelletaan Saksan lainsäädäntöä. Tuotteen perustamiseen sovelletaan Suomen tasavalta lainsäädäntöä.</p> <p><u>Takaisinmaksu</u></p> <p>Arvopaperiin sijoittaneelle maksetaan lunastusmäärä (Redemption Amount) liikkeeseenlaskuvaluutan määräisenä.</p> <p><u>Tavanomainen eräännytys</u></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus minä tahansa maksupankkipäivänä (Payment Business Day) eräännyttää arvopaperit tavanomaisella menettelyllä.</p> <p><u>Muutokset ja epätavanomainen lunastus</u></p> <p>Joissakin erityistilanteissa liikkeeseenlaskijalla voi olla oikeus tehdä tiettyjä muutoksia. Tämän lisäksi liikkeeseenlaskijalla voi poikkeuksellisesti olla oikeus eräännyttää arvopaperit ennenaikaisesti, jos tietty tapahtuma esiintyy.</p> <p><u>Arvopapereiden etuoikeusasema</u></p> <p>Arvopapereihin liittyvät velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia ja vakuudettomia (<i>nicht dinglich besichert</i>) maksuvelvoitteita, ja jos soveltuvasta lainsäädännöstä ei muuta johdu, ovat etuoikeusasemaltaan vähintään samassa asemassa kuin liikkeeseenlaskijan kaikki muut etuoikeudelliset ja vakuudettomat (<i>nicht dinglich besichert</i>) maksuvelvoitteet.</p> <p><u>Vastuunrajoitus</u></p> |

| | |
|--|--|
| | <p>Liikkeeseenlaskija on vastuussa arvopapereihin liittyvästä toiminnastaan tai laiminlyönnistään vain, jos ja sikäli kun hän joko rikkoo arvopapereiden olennaisia velvollisuuksia huolimattomasti tai tahallisesti tai rikkoo muita velvollisuuksia törkeän huolimattomasti tai tahallisesti.</p> <p><u>Määräys Saksan lain mukaisista esittelyajoista ja vanhentuminen</u></p> <p>Aika, jona arvopapereita saa esittää (Saksan siviilikoodin (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>, "BGB") pykälä 801, kappale 1, kohta 1), on kymmenen vuotta, ja vanhentumisaika esittelyaikana esitetyille arvopapereihin liittyville vaateille on kaksi vuotta kyseisen esittämisaajan päättymisestä.</p> |
| <p>C.11 Listaaminen ja kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyllä markkinalla tai vastaavalla markkinalla</p> | <p>- ei sovellu -</p> <p>Kutakin arvopaperisarjaa ei ole tarkoitus listata eikä niillä ole tarkoitus käydä kauppaa millään säännellyllä markkinalla.</p> |
| <p>C.15 Kohde-etuuden vaikutus arvopaperien arvoon</p> | <p>Lunastusmäärä määräytyy olennaisesti arvostuspäivän indeksin viitehinnan perusteella. Jos indeksin viitehinta arvostuspäivänä on suuri/pieni, arvopaperien lunastusmäärä on vastaavasti suurempi/pienempi.</p> <p><u>Tarkat tiedot:</u></p> <p>Lunastusmäärä on yhtä kuin indeksin viitehinta arvostuspäivänä kertaa suhdeluku siten kuin tiivistelmän liitteessä olevassa taulukossa on ilmoitettu ("suhdeluku", Ratio), ja tulokset muunnettuna liikkeeseenlaskuvaluutta.</p> <p>Arvopapereihin liittyvissä laskelmissa kohde-etuuden indeksipiste on yhtä kuin USD 1,00.</p> <p>Indeksin laskee ja julkistaa COMMERZBANK indeksin laskenta-asiamiehen (Index Calculation Agent) ominaisuudessa. Indeksi on strategiaindeksi, joka koostuu velkavipukomponentista ja korkokomponentista ja joka osallistuu käänteisesti indeksin kohde-etuutena olevan osakkeen kurssin muutoksiin.</p> <p>Indeksiin sisältyvä velkavipukomponentti heijastaa sovellettavaa kerrointa vastaavan osakemäärän myyntiä (lyhyt positio). Se tarkoittaa, että päivittäinen osakekurssin lasku aiheuttaa velkavipukomponentin nousun, joka on yhtä suuri kuin osakekurssin laskuprosentti kerrottuna sovellettavalla kertoimella (sama pätee osakekurssin nousun tapauksessa).</p> <p>Korkokomponentti muodostuu rahamarkkinainstrumenttiin tehdystä päiväkorollisesta sijoituksesta, josta vähennetään vuosikorko (REPO korko (REPO Rate)), joka heijastaa hypoteettisia kuluja indeksin kehityksen replikoinnista, vähennettynä indeksimaksuilla (Index Fees). Jos jonakin päivänä kulut (REPO korko) plus indeksimaksut ylittävät kyseisen päivän päiväkkorkoon perustuvan korkotulon, korkotuoton sijasta syntyy tappiota. Tässä tapauksessa korkokomponentin arvo on negatiivinen ja vähentää indeksin arvoa kyseisen päivän osalta. Sijoittajan tulee huomioida, että mitä korkeampi kerroin on, sitä suuremmiksi vuosikorosta (REPO korko) johtuvat kulut muodostuvat.</p> <p>Päivä, jona esiintyy alempi hintatapahtuma (Lower Price Event) (mahdollisesti retroaktiivisin vaikutuksin) ei ole indeksin laskentapäivä.</p> <p>Muunnos liikkeeseenlaskuvaluuttaan tehdään vaihtokurssilla.</p> <p>"Vaihtokurssi" tarkoittaa hintaa, joka on EUR 1,00 USD , som ja jolla käydään kauppaa <i>kansainvälisillä pankkien välisillä spot-markkinoilla</i></p> |

| | |
|--|--|
| | arvostuspäivänä sinä ajankohtana, jona kohde-etuuden viitekurssi määritetään ja julkistetaan. |
| C.16 Arvostuspäivä / Lunastuspäivä | Lunastuspäivä maksupankkipäivä (Payment Business Day), jona (i) maksuasiamies (Paying Agent) vastaanottaa lunastusilmoituksen (Redemption Notice) ja (ii) arvopaperit kirjataan maksuasiamiehen tilille selvitysjärjestelmässä. |
| C.17 Kuvaus arvopaperien selvitys- menettelystä | Kukin myyty arvopaperisarja toimitetaan maksupäivänä (Payment Date) selvitysjärjestelmän kautta sovellettavien paikallisten markkinakäytäntöjen mukaisesti. |
| C.18 Toimitus- menettely | Kaikki arvopapereista johtuvat maksut suoritetaan maksuasiamiehelle, joka siirtää ne selvitysjärjestelmään tai selvitysjärjestelmän ohjeen mukaan hyvittää ne tilinhaltijoille sovellettavissa ehdoissa määritettyinä päivinä. Selvitysjärjestelmään tai sen ohjeen mukaan suoritettu maksu vapauttaa liikkeeseenlaskijan arvopapereihin liittyvistä maksuvelvoitteistaan kyseisen maksun määrän osalta. |
| C.19 Kohde-etuuden lopullinen viitehinta | Indeksin laskenta-asiamiehen indeksin laskentapäivänä (Index Calculation Day) määrittämä ja julkistama indeksin päätöstaso (indeksin virallinen päätöstaso (Official Index Closing Level)). |
| C.20 Kohde-etuuden tyyppi ja tiedot siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja on saatavilla | Kunkin arvopaperisarjan kohde-etuutena ovat tiivistelmän liitteessä olevassa taulukossa ilmoitetut indeksit (kukin ” indeksi ” (Index) tai ” kohde-etuus ” (Underlying)). Lisätietoja kohde-etuudesta on saatavana Internet-osoitteesta www.warrants.commerzbank.com . |

Osa D – Riskit

Arvopapereiden ostamiseen liittyy tiettyjä riskejä. **Liikkeeseenlaskija huomauttaa nimenomaisesti, että arvopapereihin tehtävään sijoitukseen liittyvien riskien kuvaus käsittää ainoastaan suurimmat riskit, jotka olivat liikkeeseenlaskijan tiedossa ohjelmaesitteen päiväyksenä.**

| | |
|---|---|
| D.2 Liikkeeseen-laskijaan liittyvät keskeiset riskit | Kuhunkin arvopaperierään sisältyy liikkeeseenlaskijaan liittyvä riski, jota nimitetään myös velkojariskiksi tai sijoitusta suunnittelevien sijoittajien luottoriskiksi. Liikkeeseenlaskijariski on riski siitä, että COMMERZBANK tulee tilapäisesti tai pysyvästi kyvyttömäksi suorittamaan koron ja/tai lunastusmäärän maksamisvelvoitteitaan. Lisäksi COMMERZBANKiin kohdistuu useita sen liiketoimiin sisältyviä riskejä. Näitä ovat erityisesti seuraavat riskit: |
| | <u>Maaailman talouskriisi ja valtionvelkakriisi</u> Maaailman rahoitusmarkkinoiden kriisi ja erityisesti euroalueen valtionvelkakriisi ovat aiemmin aiheuttaneet huomattavaa haittaa konsernin nettovarallisuudelle, rahoitusasemalle ja liiketoiminnan tulokselle, ja voidaan olettaa, että tulevaisuudessa voi esiintyä myös uusia olennaisia konserniin kohdistuvia haittavaikutuksia, etenkin jos kriisi kärjistyy uudelleen. Kriisin kärjistyminen uudelleen Euroopan talous- ja rahaliiton alueella saattaa aiheuttaa olennaista haittaa, jonka seuraukset voivat uhata jopa konsernin olemassaoloa. Konserni omistaa valtionvelkakirjoja. Tällaisten valtionvelkakirjojen heikkenemisellä ja käyvän arvon alenemisella on ollut olennaisia haitallisia vaikutuksia konsernin nettovarallisuuteen, rahoitusasemaan ja liiketoiminnan tulokseen, ja tulevaisuudessa voi esiintyä uusia haittavaikutuksia. |
| | <u>Makrotaloussympäristö</u> |

| | |
|--|--|
| | <p>Konsernin voimakas riippuvuus talousympäristöstä etenkin Saksassa saattaa edelleen aiheuttaa lisää haittavaikutuksia, talouden kääntyessä uudelleen laskusuuntaan.</p> |
| | <p><u>Vastapuolen luottohäiriöriski</u></p> <p>Konserniin kohdistuu luottohäiriöriski (luottoriski), mukaan lukien suurten yksittäisten sitoumusten, suurten lainojen ja yksittäisille sektoreille keskittyvien sitoumusten (niin kutsuttu ”<i>bulk</i>” risk) osalta sekä sellaisille velkojille myönnettyjen lainojen osalta, joihin valtionvelkakriisi saattaa erityisesti vaikuttaa. Kaupallisen kiinteistörahoituksen ja alusrahoituksen salkkujen supistamiseen kohdistuu huomattavia riskejä, kun otetaan huomioon nykyinen vaikea markkinatilanne ja kiinteistö- ja alushintojen volatiliteetti ja näihin haitallisesti vaikuttava luottohäiriöriski (luottoriski) sekä riski vakuutena käytettyjen alusten, suoran omistettujen alusten, suoraan omistettujen kiinteistöjen sekä vakuutena käytettyjen kiinteistöjen merkittävästä arvonmuutoksesta. Konsernin sijoituksiin kuuluu huomattava määrä järjestämättömiä lainoja, eikä vakuus välttämättä riitä korvaamaan luottohäiriöitä tai aiemmin toteutettuja arvonalennuksia ja varauksia.</p> |
| | <p><u>Markkinariskit</u></p> <p>Konserniin kohdistuu suuri määrä erinäisiä markkinariskejä, kuten markkinoiden kurssiriski liittyen osakkeiden ja sijoitusrahasto-osuuksien arvostukseen sekä korko-, korkoero-, valuutta-, volatiliteetti- ja korrelaatoriskin sekä hyödykehintariskin muodossa.</p> |
| | <p><u>Strategiset riskit</u></p> <p>On olemassa riski, että konserni ei välttämättä pysty hyödyntämään strategiaansa tai pystyy toteuttamaan sen vain osittain tai suunniteltua suuremmilla kuluilla. Lisäksi suunniteltujen toimenpiteiden toteuttaminen ei välttämättä johda toivottujen tavoitteiden saavuttamiseen.</p> |
| | <p><u>Kilpailutilanteesta johtuvat riskit</u></p> <p>Markkinoita, joilla konserni toimii, erityisesti Saksan markkinoita ja niillä ennen kaikkea liiketoimia yksityis- ja yritysasiakkaiden kanssa sekä investointipankkitoimintaa, sekä Puolan markkinoita, luonnehtii voimakas hintoihin ja ehtoihin liittyvä kilpailu, joka aiheuttaa huomattavaa marginaaleihin kohdistuvaa painetta.</p> |
| | <p><u>Likviditeettiriskit</u></p> <p>Konserni on riippuvainen likviditeetin jatkuvasta saatavuudesta, ja markkinoiden laajuinen tai yrityskohtainen likviditeettipula saattaa aiheuttaa olennaista haittaa konsernin nettovaraille, rahoitusasemalle ja liiketoiminnan tulokselle.</p> |
| | <p><u>Liiketoimintariskit</u></p> <p>Konserniin kohdistuu useita liiketoimintariskejä, mukaan luettuna riski siitä, että työntekijät aiheuttavat kohtuuttomia riskitilanteita konsernin puolesta ja/tai nimissä tai rikkovat soveltuvia sääntöjä, lakeja tai säädöksiä toteuttaessaan pankin liiketoimia ja aiheuttavat siten yllättäen esiintyvää huomattavaa vahinkoa, joka voi myös välillisesti johtaa säädännällisten pääomavaatimusten tiukentumiseen. Pankin liiketoiminnalliset järjestelmät ovat kasvavassa määrin riskialttiita kyberhyökkäyksille ja muulle nettirikollisuudelle, mikä saattaa johtaa asiakastiedon häviämiseen, pankin maineen vahingoittumiseen, joka</p> |

| | |
|--|--|
| | puolestaan saattaa johtaa valvontatoimenpiteisiin ja taloudellisiin tappioihin. |
| | <p><u>Pankkikohtaisen sääntelyn riskit</u></p> <p>Jatkuvasti tiukentuvat pääoman ja likviditeetin sääntelyyn liittyvät normit sekä menettely ja raportointivaatimukset saattavat tehdä useiden konsernin toimintojen liiketoimintamallin kyseenalaiseksi ja vaikuttaa haitallisesti konsernin kilpailuasemaan, alentaa konsernin tuottavuutta tai johtaa siihen, että konsernin on kerättävä lisää pääomaa. Muut talouskriisin vuoksi ehdotetut sääntelyuudistukset, esimerkiksi pankkiveron tai mahdollisen rahoitusmarkkinaveron kaltaiset maksut, omaan lukuun tehtävän kaupankäynnin erottaminen talletuspankkiliiketoiminnasta tai entistä tiukemmat tietojen julkistamiseen ja yrityksen organisaatioon liittyvät velvoitteet voivat vaikuttaa olennaisesti konsernin liiketoimintamalliin ja kilpailutilanteeseen.</p> |
| | <p><u>Oikeudelliset riskit</u></p> <p>COMMERZBANKin liiketoimista saattaa aiheutua oikeusjuttuja, joiden lopputulosta ei voida ennakoida ja joihin liittyy konserniin kohdistuvia riskejä. Tällaisten tuomioistuinkäsittelyjen, sääntely- ja valvontatoimien sekä oikeuskäsittelyiden lopputuloksista saattaa aiheutua konsernille olennaista haittaa, joka ei rajoitu kussakin tapauksessa vahvistettuihin korvausvaateisiin.</p> |
| | <p><u>Keskeiset riskit jotka ovat ominaisia uusille SG-liikkeeseenlaskijoille (New SG Issuers) ja, soveltuvin osin, emoyhtiötakaajalle (Parent Guarantor):¹⁶</u></p> <p>Arvopapereihin tehtävään sijoitukseen liittyy tiettyjä riskejä, jotka tulisi arvioida ennen sijoituspäätöstä.</p> <p>SG-konserni altistuu erityisesti ydintoimintoihinsa liittyville riskeille, kuten:</p> <p><u>maailmanlaajuiset taloudelliset riskit:</u></p> <p>Maa-ilmantalous ja rahoitusmarkkinat osoittavat edelleen suurta epävarmuutta, joka voi olennaisesti ja haitallisesti vaikuttaa SG-konsernin liiketoimintaan, taloudelliseen tilanteeseen ja toimintojen tuloksiin.</p> <p>Alueellisille markkinoille altistumiset voivat vaikuttaa SG-konsernin tuloksiin.</p> <p>SG-konserni toimii voimakkaasti kilpailluilla toimialoilla, mukaan lukien sen kotimarkkinalla.</p> <p><u>luottoriskit:</u></p> <p>SG-konserni altistuu vastapuoliriskille ja keskittymisriskille.</p> <p>SG-konsernin suojausstrategiat eivät välttämättä estä kaikkia tappioon kohdistuvia riskejä.</p> <p>SG-konsernin toimintojen tuloksia ja taloudellista tilannetta voi heikentää merkittävästi uusien varausten merkittävä kasvu tai riittämättömät luottotappiovaraukset.</p> |

¹⁶ Tiivistelmä keskeisistä riskeistä koskien Société Générale:a, SGIS:ää tai SGE:tä uutena SG-liikkeeseenlaskijana ja Société Générale:a emoyhtiötakaajana (Parent Guarantor) (siltä osin kuin SGIS:tä tai SGE:tä tulee uusi SG-liikkeeseenlaskija) annetaan lisätietona, huomioidessa se, että SG-liikkeeseenlaskijan korvaaminen saattaa toteutua.

markkinariskit:

Rahoitusmarkkinoiden pitkittynyt väheneminen tai likviditeetin pieneneminen kyseisillä markkinoilla voi vaikeuttaa varallisuuden myymistä tai ohjata kaupankäyntiasemia ja saattaa johtaa merkittäviin tappioihin.

Rahoitusmarkkinoiden volatiliiteetti voi aiheuttaa SG-konsernille merkittäviä tappiota kaupankäynti- ja sijoitustoiminnoissa.

Muiden rahoituslaitosten ja markkinaosapuolten taloudellinen vakaus ja käyttäytyminen voivat vaikuttaa haitallisesti SG-konserniin.

SG-konserni voi tuottaa alhaisempia tuloja välitys- ja muista palkkioperusteisista liiketoiminnoista markkinoiden laskusuhdanteen aikana.

operatiiviset riskit:

SG-konsernin riskinhallintajärjestelmä ei välttämättä ole tehokas ja saattaa altistaa SG-konsernin tunnistamattomille tai ennakoimattomille riskeille, jotka voivat johtaa merkittäviin tappioihin.

Toimintahäiriö, lopettaminen tai kapasiteettirajoitteet, jotka vaikuttavat instituutioihin, joiden kanssa SG-konserni harjoittaa liiketoimintaa, tai SG-konsernin tietotekniikkajärjestelmien epäonnistumiset tai rikkoutumiset, voivat johtaa tappioihin.

Valmistellakseen Euroopan unionin hyväksymien IFRS-normien mukaisen konsolidoidun tilinpäätöksensä, SG-konserni luottaa oletuksiin ja arvioihin joilla, jos virheellisiä, voi olla merkittävä vaikutus sen tilinpäätökseen.

SG-konsernin kyky houkutelaa ja säilyttää päteviä työntekijöitä sekä merkittävät muutokset työntekijöihin ja korvauksiin liittyvässä sääntelyjärjestelmässä voivat merkittävästi haitallisesti vaikuttaa sen suoritukseen.

Jos SG-konserni tekee yritysoston se voi olla kykenemätön hallitsemaan integraatioprosessia kustannustehokkaalla tavalla tai saavuttamaan odotetut hyödyt.

SG-konsernille voi aiheutua tappiota odottamattomien tai katastrofaalisten tapahtumien, kuten terrori-iskujen tai luonnonkatastrofien seurauksena.

rakenteelliset korko- ja valuuttakurssiriskit:

Korkojen muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti SG-konsernin pankki- ja varainhoitoliiketoimintaan.

Valuuttakurssivaihtelut voivat vaikuttaa haitallisesti SG-konsernin toimintojen tuloksiin.

likviditeettiriski:

SG-konserni on riippuvainen rahoituksen saannista ja muista likviditeetin lähteistä, joita voidaan rajoittaa siitä riippumattomista syistä.

noudattamatta jättämiseen ja maineeseen liittyvät riskit, oikeudenkäynti:

Maineelle aiheutuvat vahingot voivat vahingoittaa SG-konsernin kilpailuasemaa.

| | |
|---|---|
| | <p>SG-konserni altistuu oikeudellisille riskeille, jotka voivat vaikuttaa kielteisesti sen taloudelliseen tilanteeseen tai toimintojen tuloksiin.</p> <p>SG-ryhmään sovelletaan laajaa valvonta- ja sääntelyjärjestelmää jokaisessa maassa, jossa se toimii ja muutokset tässä sääntelyjärjestelmässä voivat vaikuttaa merkittävästi SG-konsernin liiketoimintaan ja kustannuksiin sekä rahoitukselliseen ja taloudelliseen ympäristöön, jossa se toimii.</p> <p>Monia valtioiden, keskuspankkien ja sääntelyviranomaisten toteuttamia poikkeuksellisia toimenpiteitä saatetaan muuttaa tai lopettaa.</p> <p><u>muut riskit:</u></p> <p>SG-konsernin strategisen suunnitelman täytäntöönpanoon liittyvät riskit.</p> <p>Uuden SG-liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus ja luottoluokitukset voivat vaikuttaa arvopaperien markkina-arvoon.</p> <p>Yhdistyneen kuningaskunnan lähestyvä lähtö Euroopan unionista saattaa vaikuttaa haitallisesti SG-konserniin.</p> |
| <p>D.6 Arvopapereihin liittyvien keskeisten riskien avaintiedot</p> | <p><u>Ei jälkimarkkinoita juuri ennen erääntymistä</u></p> <p>Markkinatakaaja ja/tai arvopaperipörssi lopettaa kaupankäynnin arvopapereilla hieman ennen niiden erääntymispäivää. Viimeisen kaupankäyntipäivän ja arvostuspäivän välisenä aikana yhden tai useamman kohde-etuuden hinta ja/tai vaihtokurssi, joista kumpikin saattaa olla merkityksellinen arvopapereiden kannalta, saattaa kuitenkin vielä muuttua. Tästä voi aiheutua sijoittajalle haittaa.</p> |
| | <p><u>Arvopaperit ovat vakuudettomia maksuvelvoitteita (Status)</u></p> <p>Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan ehdottomia maksuvelvoitteita. Niillä ei ole Saksan pankkiyhdistyksen talletussuojarahaston (<i>Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.</i>) takausta, eikä Saksan talletussuojaa ja sijoittajille maksettavia korvauksia koskevaa lakia (<i>Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz</i>) sovelleta niihin. Sijoittajalla on siten riski siitä, että liikkeeseenlaskija ei kykene suorittamaan arvopapereiden perusteella määräytyviä velvoitteitaan tai kykenee siihen vain osittain. Tällaisessa tapauksessa sijoittaja saattaa menettää koko sijoittamansa pääoman.</p> |
| | <p><u>Eturistiriidat</u></p> <p>COMMNERZBANK Aktiengesellschaft toimii arvopaperien liikkeeseenlaskijana sekä indeksin laskenta-asiamiehenä ja indeksinhoitajana. Tästä syystä on mahdollista, että COMMERZBANK Aktiengesellschaftiin kohdistuu tiettyjä eturistiriitoja sen suorittaessa näihin useisiin rooleihin liittyviä tehtäviä.</p> |
| | <p><u>Ehdotettu rahoitusmarkkinaveron (FTT)</u></p> <p>Euroopan komissio on ehdottanut yhteisen rahoitusmarkkinaveron (FTT) käyttöönottoa Belgiassa, Saksassa, Virossa, Kreikassa, Espanjassa, Ranskassa, Italiassa, Itävallassa, Portugalissa, Sloveniassa ja Slovakiassa. Viro on kuitenkin ilmoittanut, ettei se tule osallistumaan. Ehdotettu rahoitusmarkkinaveron voisi soveltua tietyissä tilanteissa tiettyihin arvopaperikauppoihin (mukaan lukien kaupankäynti jälkimarkkinoilla). Rahoitusmarkkinaveron edellyttää kuitenkin vielä osallistuvien EU-maiden välisiä neuvotteluja. Muutkin EU-maat voivat päättää osallistua. Lisäksi, tällä hetkellä on epävarmaa, koska</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>rahoitusmarkkinavero pannaan täytäntöön ja koska vero tulee voimaan arvopapereiden osalta.</p> |
| | <p><u>Instituutioiden ja rahoituslaitosten elvytys- ja kriisinratkaisulakiin liittyvät riskit, mukaan lukien yksinkertaisen kriisinratkaisun mekanismin vakiinnuttava EU-säädös ja ehdotus uudeksi EU-säädökseksi tiettyjen pankkitoimintojen pakolliseksi eriyttämiseksi</u></p> <p>Mikäli liikkeeseenlaskija tulee tai toimivaltainen viranomainen pitää tätä "elinkelvottomana" (kyseisenä ajankohtana voimassa olleen lain mukaan määriteltynä) tai kykenemättömäksi jatkamaan säänneltyä toimintaansa, arvopapereiden ehtoja saatetaan muuttaa (esimerkiksi eräänymisajan muutos), sekä pääoman, koron tai muun arvopaperiin liittyvän maksun maksuvaatimus saatetaan muuttaa yhdeksi tai useammaksi instrumentiksi, jotka muodostavat liikkeeseenlaskijalle ydinpääoman (Tier 1) pääomaa, kuten tavallisia osakkeita tai pysyvää alentamista (mukaan lukien nollaan asti) toimivaltaisen kriisinratkaisuviranomaisen väliintulon kautta ("säännönmukainen bail-in #menettely").</p> <p>Lisäksi yksinkertaisen kriisinratkaisun mekanismin vakiinnuttava EU-säädös ("SRM-säädös") sisältää säännöksiä, jotka liittyvät kriisinratkaisun suunnitteluun, aikaiseen väliintuloon, kriisinratkaisun toimiin sekä kriisinratkaisuinstrumentteihin, Näin voidaan varmistaa, että kansallisten kriisinratkaisuviranomaisten sijaan olisi yksi viranomainen, eli yllä mainittu yksinkertaisen kriisinratkaisun toimielin, joka tekee kaikki tarvittavat päätökset pankkiunionin pankeista.</p> <p>Euroopan komission 29.1.2014 hyväksymässä ehdotuksessa tiettyjen pankkitoimintojen pakolliseksi eriyttämiseksi kielletään omaan lukuun tapahtuva kaupankäynti sekä mahdollistetaan kaupankäynnin ja sijoituspankkitoimintojen pakollinen eriyttäminen. Mikäli pakollinen eriyttäminen määrätään, lisäkuluihin, kuten korkeampiin rahoituskuluihin, pääoman lisävaatimuksiin, eriyttämisestä aiheutuviin toiminnallisiin kuluihin ja hajauttamisesta saadun edun puuttumiseen tulee varautua.</p> |
| | <p><u>Yhdysvaltain FATCA-lain mukainen veronpidätys</u></p> <p>Liikkeeseenlaskija saattaa olla velvollinen tekemään enintään 30 prosentin pidätyksen suoritetuista kaikista tai joistakin maksuista, joiden perusteena ovat (i) arvopaperit, jotka on laskettu liikkeeseen tai joita on olennaisesti muutettu sen päivän jälkeen, joka on kuusi kuukautta siitä päivästä, jolloin "foreign passthru payments" -maksuja koskevat lopulliset säädökset julkistetaan Yhdysvaltain hallituksen tiedotuslehdessä (Federal Register), (ii) arvopaperit, jotka on laskettu liikkeeseen tai joita on olennaisesti muutettu sen päivän jälkeen, joka on kuusi kuukautta siitä päivästä, jolloin niiden tyyppisiä veloitteita on ensi kertaa kohdeltu osinkoa vastaavina tai (iii) liikkeeseenlaskupäivästä riippumatta arvopaperit, joita tiettyjen Yhdysvaltain verolainsäädännön sääntöjen (joihin yleensä viitataan nimellä Foreign Account Tax Compliance Act) mukaan kohdellaan oman pääoman ehtoisina instrumentteina.</p> |
| | <p><u>Yhdysvaltojen lähdeveroon liittyvät riskit</u></p> <p>Arvopaperinhaltijalla on riski siitä, että arvopapereille maksettavat suoritukset ovat Yhdysvaltojen lähdeveron alaisia Yhdysvaltojen vuoden 1986 verolain (Internal Revenue Code), sellaisena kuin se on muutettuna, 871(m) pykälän mukaisesti.</p> |
| | <p><u>Luottoluokituksen heikkenemisen vaikutus</u></p> <p>Arvopapereiden arvoon saattavat vaikuttaa luokituslaitosten liikkeeseenlaskijalle antamat luottoluokitukset. Yhdenkin tällaisen</p> |

| | |
|--|--|
| | luokituslaitoksen toteuttama liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen alentaminen saattaa vähentää arvopapereiden arvoa. |
| | <p><u>Muutokset ja epätavanomainen eräännyttäminen</u></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä muutoksia warranttien ehtoihin tai eräännyttää ja lunastaa arvopaperit ennenaikaisesti tiettyjen ehtojen täytyessä. Tämä saattaa vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon. Jos arvopaperit eräännytetään, arvopapereiden haltijoille erääntymisen yhteydessä lunastusmäärä saattaa olla pienempi kuin määrä, jonka arvopapereiden haltijat olisivat saaneet, jos tällaista eräännyttämistä ei olisi tehty.</p> |
| | <p><u>Häiriötapahtumat</u></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus todeta tapahtuneeksi häiriötapahtuma (esim. markkinahäiriötapahtuma), joka saattaa viivästyttää laskentaa ja/tai arvopapereista aiheutuvien velvoitteiden suorittamista ja joka saattaa vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Lisäksi tietyissä säädetyissä tapauksissa liikkeeseenlaskija saattaa arvioida tiettyjä hintoja, jotka liittyvät velvoitteisiin tai kynnysarvojen saavuttamiseen. Nämä arviot saattavat poiketa vastaavista todellisista arvoista.</p> |
| | <p><u>Liikkeeseenlaskijan korvaaminen</u></p> <p>Jos ehdoissa määrätyt kriteerit täyttyvät, liikkeeseenlaskijalla on oikeus milloin tahansa ilman arvopapereiden haltijoiden suostumusta nimittää toinen yhtiö tilalleen uudeksi liikkeeseenlaskijaksi kaikkien arvopapereista tai niiden yhteydessä aiheutuvien velvoitteiden osalta.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>SG-liikkeeseenlaskijan korvaaminen</i> <p>Commerzbank AG on 2. heinäkuuta 2018 solminut sopimuksen Société Générale'n kanssa koskien sen Equity Markets & Commodities -liiketoiminnan ("EMC-liiketoiminta" (EMC-Business)) myyntiä, johon kuuluu muun muassa sijoitustuotteiden ja vivutettujen tuotteiden liikkeeseenlasku ja kaupankäynti. Liiketoiminnan myyntiin sovelletaan ennakkoehtoja, muun muassa, ennakkoselvitys toimivaltaisten veroviranomaisten kanssa, kilpailuviranomaisten hyväksyntä, muiden asiaankuuluvien viranomaisten ja työntekijöiden edustajien komiteoiden hyväksyntä sekä oikeudellisten asiakirjojen viimeistely. Näin ollen alla oleva tulee kyseeseen vain siinä määrin kuin kaikki luvat ja suostumukset on myönnetty.</p> <p>Jos EMC-liiketoiminta myydään ja siirretään SG-konsernille, kaikki liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuvat velvollisuudet voidaan siirtää Société Générale:lle, SGIS:lle tai SGE:lle (kukin, tapauksen mukaan, uutena SG-liikkeeseenlaskijana) ilman arvopaperinhaltijan suostumusta ("SG-liikkeeseenlaskijan korvaaminen" (Issuer-SG Substitution)) SG-liikkeeseenlaskijan korvaamisen voimaantulopäivänä, josta sovitaan liikkeeseenlaskijan ja asiaankuuluvan uuden SG-liikkeeseenlaskijan kanssa ja ilmoitetaan arvopaperinhaltijoille ehtojen mukaisesti.</p> <p>Jos liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuvat velvollisuudet siirretään SGIS:lle tai SGE:lle, Société Générale SG-konsernin emoyhtiönä ja emoyhtiötakaajana (Parent Guarantor), myöntää asiaankuuluvan arvopaperinhaltijan hyväksi ehdottoman ja peruuttamattoman emoyhtiön takauksen koskien uuden SG-liikkeeseenlaskijan suoritusta kaikkien asiaankuuluvien arvopapereista johtuvien maksuvelvollisuuksien osalta (mukaan lukien kaikki toimitusvelvollisuudet) (emoyhtiön takaus, Parent Guarantee). Lisäksi liikkeeseenlaskija on velvollinen antamaan takauksen asiaankuuluvan uuden SG-liikkeeseenlaskijan</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>arvopapereista johtuvien velvollisuuksien osalta ("liikkeeseenlaskijan takaus" (Issuer Guarantee)).</p> <p>Jos SG-liikkeeseenlaskija korvataan, asiaankuuluva uusi SG-liikkeeseenlaskija voi käyttää kaikkia arvopapereista johtuvia liikkeeseenlaskijan oikeuksia samalla vaikutuksella kuin jos se olisi nimetty ehdoissa liikkeeseenlaskijaksi. Arvopaperien haltijat kantavat riskin kyseisestä uudesta SG-liikkeeseenlaskijasta SG-liikkeeseenlaskijan korvaamisen tullessa voimaan. Arvopaperien haltijat altistuvat myös emoyhtiötakaajaan (Parent Guarantor) liittyvään riskiin (soveltuvien osin), mukaan lukien maksukyvyttömyysriski, ja laajemmin SG-konserniin liittyvään riskiin, sekä Commerzbank AG:en liittyvään riskiin liikkeeseenlaskijan takauksen takaajana.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Liikkeeseenlaskijan korvaaminen</i> <p>Edelleen, kulloisellakin arvopaperien liikkeeseenlaskijalla (joka sisältää liikkeeseenlaskijan ja voi sisältää SG-liikkeeseenlaskijan korvaamisesta seuraavan uuden SG-liikkeeseenlaskijan) on oikeus siirtää velvollisuutensa liikkeeseenlaskijana mille tahansa yhtiölle ("muu uusi liikkeeseenlaskija", New Other Issuer) ehtojen mukaan ("liikkeeseenlaskijan korvaaminen", Issuer Substitution).</p> <p>Jos liikkeeseenlaskija korvataan, asiaankuuluva muu uusi liikkeeseenlaskija voi käyttää kaikkia arvopapereista johtuvia liikkeeseenlaskijan oikeuksia samalla vaikutuksella kuin, jos se olisi nimetty ehdoissa liikkeeseenlaskijaksi. Arvopaperinhaltijat kantavat riskin kyseisestä muusta uudesta liikkeeseenlaskijasta ja korvatusta liikkeeseenlaskijasta (tällä hetkellä Commerzbank AG) antamalla takauksen muun uuden liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuvien velvollisuuksien osalta.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Muut liikkeeseenlaskijan korvaamisesta aiheutuvat seuraukset</i> <p>Millä tahansa liikkeeseenlaskijan tai SG-liikkeeseenlaskijan korvaamisella voi olla veroseuraamuksia arvopaperien haltijoiden vahingoksi, erityisesti, mutta ei rajoittuen, jos Yhdysvaltain vuoden 1986 verolain 871(m) pykälän mukaiset Yhdysvaltain lähdeveron vapautukset voidaan mahdollisesti menettää kyseisen liikkeeseenlaskijan korvaamisen vuoksi. Jokaisen potentiaalisen sijoittajan pitäisi konsultoida omia taloudellisia, oikeudellisia ja veroneuvojaan keskustellakseen mahdollisista liikkeeseenlaskijan korvaamisen vaikutuksista ennen minkään arvopaperin ostamista.</p> |
| | <p><u>Kohde-etuuteen liittyvät riskitekijät</u></p> <p>Arvopaperit ovat sidoksissa kohde-etuuden arvoon ja kohde-etuuteen liittyvään riskiin. Kohde-etuuden arvon muodostumisperusteina ovat useat tekijät, jotka saattavat olla yhteydessä toisiinsa. Niihin voi sisältyä liikkeeseenlaskijasta riippumattomia taloudellisia, rahoituksellisia ja poliittisia tapahtumia. Kohde-etuuden tai sen osatekijän aiempaa kehitystä ei pidä ymmärtää osoitukseksi sen tulevasta kehityksestä arvopapereiden voimassaoloaikana.</p> |
| | <p><u>Riski lunastuspyynnön yhteydessä</u></p> <p>Sijoittaja kantaa riskin siitä, että sijoittajan saama lunastusmäärä (Redemption Amount) on pienempi kuin sijoittajan arvopaperien ostosta maksama määrä. Mitä pienempi indeksin viitehintaa ja sen kautta lunastusmäärä on, sitä suuremmaksi tappio muodostuu. Pahimmassa tapauksessa viitehintaa putoaa nolnaan, jolloin sijoittaja menettää kokonaan sijoittamansa pääoman.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Sijoittajan on syytä huomata, että indeksin kohde-etuuden päivittäiset hintaliikkeet vaikuttavat indeksin tasoon ja sitä kautta arvopaperien arvoon. Arvopaperien erityispiirteenä on, että indeksin kohde-etuuden arvon ja indeksin arvon (ja sitä kautta arvopaperien arvon) päivittäisten hinnanvaihteluiden välillä on negatiivinen korrelaatio. Se merkitsee, että mitä enemmän indeksin kohde-etuuden hinta nousee kaupankäyntipäivänä, sitä alhaisempi indeksin taso on kyseisenä kaupankäyntipäivänä. Sama pätee myös kääntäen. Tätä vaikutusta lisää kertominen sovellettavalla tekijällä (velkavipukomponentti).</p> <p>Sijoittaja kantaa lisäksi valuuttariskin, koska muun valuutan kuin liikkeeseenlaskuvaluutan (Issue Currency) määräiset määrät muunnetaan arvostuspäivän valuuttakurssiin.</p> |
| | <p><u>Riskit tilanteessa, jossa sijoittaja aikoo myydä tai joutuu myymään arvopaperit:</u></p> <p><i>Markkina-arvoriski:</i></p> <p>Saatava myyntihinta saattaa olla merkittävästi alhaisempi kuin sijoittajan maksama ostohinta.</p> <p>Arvopapereiden markkina-arvo riippuu pääosin kohde-etuuden kehityksestä, mutta ei mukaile sitä tarkasti. Erityisesti seuraavat tekijät saattavat vaikuttaa haitallisesti arvopapereiden markkinahintaan:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Muutokset kohde-etuuden hinnan vaihtelun (volatiliteetin) ennakoidussa voimakkuudessa • Korkotason kehitys • Valuuttakurssien haitalliset muutokset <p>Kukin näistä tekijöistä saattaa vaikuttaa itsenäisesti, vahvistaa toistensa vaikutuksia tai mitätöidä ne.</p> <p><i>Kaupankäyntiriski:</i></p> <p>Liikkeeseenlaskija ei ole velvollinen toimittamaan jatkuvasti arvopapereiden osto- ja myyntihintoja (i) pörseille, joissa arvopaperit mahdollisesti on listattu, tai (ii) OTC-periaatteella, eikä se ole velvollinen ostamaan arvopapereita takaisin. Vaikka liikkeeseenlaskija yleensä toimittaisi osto- ja myyntihinnat, arvopapereiden myynnissä tai ostossa saattaa olla tilapäisiä rajoituksia tai se saattaa olla mahdotonta epätavallisen markkinatilanteen tai teknisten ongelmien aikana.</p> |

Osa E – Tarjous

| | |
|---|---|
| <p>E.2b Syy tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö, jos se ei ole voiton tuottaminen ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen</p> | <p>- ei sovellu –</p> <p>Voiton tuottaminen</p> |
| <p>E.3 Kuvaus tarjouksen ehdoista</p> | <p>COMMERZBANK tarjoaa 12. elokuuta 2016 alkaen arvopaperisarjaa, jonka liikkeeseenlaskun kokonaismäärä ja aloitushinta per arvopaperi on esitetty tämän tiivistelmän liitetaulukossa.</p> |
| <p>E.4 Liikkeeseen-laskuun/ tarjoukseen liittyvät aineelliset edut ja eturistiriidat</p> | <p>Seuraavat eturistiriidat saattavat ilmetä liikkeeseenlaskijan toteuttaessa arvopapereiden ehtojen mukaisia oikeuksiaan ja/tai velvoitteitaan (esim. ehtojen määrittämisen tai muuttamisen yhteydessä), jotka vaikuttavat maksettaviin määriin:</p> |

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • erilaisten toimintojen toteuttaminen • kohde-etuudella ja/tai yhdellä tai useammalla kohde-etuuden osatekijällä tehtävien transaktioiden toteuttaminen • kohde-etuuteen ja/tai yhteen tai useampaan kohde-etuuden osatekijään liittyvien uusien johdannaisinstrumenttien liikkeeseenlasku • liikkeeseenlaskijan liiketoiminnallinen suhde yhteen tai useampaan kohde-etuuden osatekijään • olennaisten kohde-etuuteen ja/tai yhteen tai useampaan kohde-etuuden osatekijään liittyvien tietojen (mukaan luettuina muut kuin julkiset tiedot) hallussapito • markkinatakaajana (Market Maker) toimiminen |
| <p>E.7 Arvio kuluista, jotka liikkeeseen-laskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta</p> | <p>Sijoittaja voi yleensä ostaa arvopapereita kiinteään merkintähintaan. Tämä kiinteä hinta sisältää kaikki kulut, jotka liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat arvopapereiden liikkeeseenlaskusta ja myynnistä (esim. jälleenmyynti-, strukturointi- ja suojauskulu sekä COMMERZBANKin voittomarginaali).</p> |

Tiivistelmän liitetaulukko

| ISIN (C.1) | Pörssikoodi (C.1) | Suhdeluku (C.15) | Indeksi (C.20) | Liikkeeseenlaskun määrä (E.3) | Aloitushinta (E.3) |
|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------------|
| DE000CD2WKD5 | BEAR AMAZ X3 CK | 1,00 | BEAR AMAZ X3 CK index | 150 000 | EUR 8,97 |
| DE000CD2WKE3 | BEAR APPL X3 CK | 1,00 | BEAR APPL X3 CK index | 150 000 | EUR 8,97 |