

Shrnutí

Oddíl 1 – Úvod, jenž obsahuje upozornění

Toto Shrnutí představuje pouze úvod k Základnímu Prospektu.

Jakékoliv rozhodnutí investora investovat do Cenných Papírů by mělo vycházet z celkového zvážení Základního Prospektu jako celku.

Investoři by mohli přijít o celý investovaný kapitál nebo o jeho část.

Pokud bude u soudu vznesen nárok týkající se údajů uvedených v tomto Základním Prospektu, může být žalující investor v souladu s příslušnou národní legislativou povinen nést náklady na překlad Základního Prospektu (včetně jeho případných příloh a Konečných Podmínek) ještě před zahájením soudního řízení.

Občanskoprávní odpovědnost se vztahuje pouze na osoby, jež předložily Shrnutí, včetně jeho příloh, avšak pouze v případě, že toto Shrnutí bude zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Základního Prospektu nebo že neposkytuje ve spojení s ostatními částmi Základního Prospektu všechny potřebné klíčové informace, jež mají investorům pomoci při zvažování investice do Cenných Papírů.

Produkt, o jehož koupi uvažujete, je složitý a může být obtížně srozumitelný.

Cenné papíry: EUR Capital Protection Participation Certificate on World Basket (ISIN IT0005581837)

Emitent: UniCredit S.p.A. (dále jen "Emitent" nebo "UniCredit" a UniCredit společně s konsolidovanými dceřinými společnostmi dále jen "Skupina UniCredit"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Milán, Itálie. Telefonní číslo: 39 02 88 621 – Web: www.unicreditgroup.eu. Identifikátor právnické osoby (LEI) Emitenta je: 549300TRUW02CD2G5692.

Příslušný orgán: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Lucemburk. Telefonní číslo: (+352) 26 25 1 - 1.

Datum schválení Základního Prospektu: Základní prospekt UniCredit S.p.A. k emisi Cenných Papírů s jedním Podkladovým Aktivem a s více Podkladovými Aktivy (s částečnou kapitálovou ochranou) schválený ze strany CSSF dne 30. listopadu 2023, ve znění pozdějších dodatků, a registrační dokument UniCredit S.p.A. schválený ze strany CSSF dne 30. listopadu 2023, ve znění pozdějších dodatků, jež společně tvoří základní prospekt (dále jen "Základní Prospekt"), jsou tvořeny několika samostatnými dokumenty ve smyslu ustanovení čl. 8 odst. 6 Nařízení (EU) 2017/1129 v platném znění (dále jen "Nařízení o Prospektu").

Oddíl 2 – Klíčové informace o Emitentovi

Kdo je Emitentem Cenných Papírů?

UniCredit je akciová společnost založená v Itálii dle italského práva, se sídlem a hlavním místem podnikání na adrese Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milán, Itálie. Identifikátor právnické osoby (LEI) společnosti UniCredit je 549300TRUW02CD2G5692.

Hlavní činnosti Emitenta

UniCredit je celoevropská komerční banka, s jedinečnou nabídkou služeb v Itálii, Německu, střední a východní Evropě. Záměrem UniCredit je podpořit společenský pokrok, poskytovat vysoce kvalitní služby pro všechny zúčastněné strany a odkrývat potenciál svých klientů a svých lidí v celé Evropě. UniCredit obsluhuje více než 15 milionů zákazníků po celém světě. UniCredit je organizována v pěti geografických oblastech a dvou produktových odvětvích, a to řešení pro podnikovou klientelu a individuální klientelu. To bance umožňuje být nablízku svým klientům a využívat rozsah celé skupiny k vývoji a nabízení nejlepších produktů na všech jejích trzích.

Hlavní akcionáři Emitenta

Společnost UniCredit není ovládána žádnou fyzickou ani právnickou osobou ve smyslu ustanovení čl. 93 legislativního nařízení č. 58 ze dne 24. února 1998 ("Zákon o Finančních Službách") v platném znění. K 3. dubnu 2023 byly hlavními akcionáři společnosti, kteří sdělili, že přímo či nepřímo vlastní určitý podíl v UniCredit, dle článku 120 Zákona o Finančních Službách následující subjekty: BlackRock Group (akcie: 114 907 383; podíl 6,710 %); Allianz Group (akcie: 69 622 203; podíl 4,066 %).

Údaje o výkonném řediteli Emitenta

Výkonným ředitelem Emitenta je pan Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Údaje o auditorech Emitenta

Auditorskou společností pověřenou zákonným účetním dohledem Emitenta je počas devítiletého období 2022-2030 KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG je společnost založená dle italského práva, zapsaná v obchodním rejstříku v Miláně pod číslem 00709600159, zaregistrovaná v Rejstříku zákonných auditorů (*Registro dei Revisori Legali*) vedeném Ministrem hospodářství a financí pod registračním číslem 70623, se sídlem Via Vittor Pisani 25, 20124 Milán, Itálie. Je třeba poznamenat, že na valné hromadě UniCredit konané dne 11. května 2012 jmenovali akcionáři jako externího auditora UniCredit na devítileté období 2013–2021 společnost Deloitte & Touche S.p.A., se sídlem Via Tortona 25, 20144, Milán, Itálie, zapsanou v obchodním rejstříku v Miláně pod číslem 03049560166 a zaregistrovanou v Rejstříku zákonných auditorů (*Registro dei Revisori Legali*) vedeném Ministrem hospodářství a financí pod registračním číslem 132587.

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Společnost UniCredit získala vybrané konsolidované finanční údaje uvedené v tabulce níže za roky končící 31. prosince 2022 a 2021 z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek za finanční roky končící 31. prosince 2022 a 2021. Vybrané konsolidované finanční údaje končící 30. září 2023 a 30. září 2022 upravené uvedené v následující tabulce byly převzaty z neauditované mezitímní konsolidované účetní zprávy ke 30. září 2023 – Tisková zpráva. Níže uvedené údaje u jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty a rozvahy se vztahují k reklasifikovaným schémátům.

Výkaz zisku a ztráty						
V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak	Za rok končící			Za tři čtvrtletí končící		
	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)	30.09.22 (*****)	30.09.22 (*****)
	auditováno			neauditováno		
Čistý úrok	10 692	9 019	9 060	10 395	7 254	7 266
Poplatky	6 841	6 776	6 692	5 670	5 821	5 219
Rezervy na úvěrové ztráty (LLP)	(1 894)	(1 634)	(1 634)	(249)	(1 366)	(1 366)
Zisk z obchodování	2 574	1 554	1 638	1 485	1 349	1 961
Měřítko finanční výkonnosti použité Emitentem v účetní závěrce například provozní zisk (Hrubý provozní zisk (Ztráta))	10 782	8 158	8 158	10 882	7 536	7 536
Čistý zisk uvedený skupinou (ztráta)	6 458	2 096	1 540	6 696	3 994	3 994

Rozvaha					
	Za rok končící			Za tři čtvrtletí končící	Hodnota jako výsledek Procesu dohledu a hodnocení (SREP) k 31.12.2022)
<i>V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)	
	auditováno			neauditováno	
Aktiva celkem	857 773	917 227	916 671	825 644	nevztahuje se
Nepodřízený dluh	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se
Podřízený dluh (*****)	7 920	10 111	10 111	nevztahuje se	nevztahuje se
Půjčky a pohledávky za zákazníky (netto) [v reklasifikovaných konsolidovaných účtech označeno jako "Půjčky zákazníkům"]	455 781	448 989	437 544	436 512	nevztahuje se
Vklady od zákazníků	510 093	500 689	500 504	510 626	nevztahuje se
Vlastní kapitál skupiny	63 339	62 185	61 628	62 726	nevztahuje se
Poměr kmenového kapitálu Tier 1 (CET1) nebo jiný relevantní poměr kapitálové přiměřenosti v závislosti na emisi (%)	16,68 %	nevztahuje se	15,82 %	17,50%	9,53 % ⁽¹⁾
Celkový poměr kapitálu (%)	21,42 %	nevztahuje se	20,14 %	22,24%	13,90 % ⁽¹⁾
Pákový poměr vypočtený podle platného regulačního rámce (%)	6,07 %	nevztahuje se	5,71 %	6,07%	nevztahuje se

- (*) Finanční údaje vztahující se k finančnímu roku končícímu 31. prosince 2022 byly převzaty z auditované konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok končící 31. prosince 2022, jejíž audit provedl externí auditor společnosti UniCredit, tj. KPMG S.p.A.
- (**) Komparativní údaj k 31. prosinci 2021 v tomto sloupci byl upraven. Částka vztahující se k roku 2021 se liší od částek uvedených v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2021".
- (***) Jak je uvedeno v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2021".
- (****) Finanční informace z výkazu zisku a ztráty a rozvahy vztahující se k 30. září 2023 byly převzaty z neauditované Konsolidované mezitímní zprávy společnosti UniCredit k 30. září 2023 – Tisková zpráva.
- (*****) V reklasifikovaném výkazu zisku a ztrát z roku 2023 byly srovnatelné údaje přepracované k 30. září 2022 převzaty z Konsolidované mezitímní zprávy společnosti UniCredit k 30. září 2023 – Tisková zpráva.
- (*****) Finanční informace z výkazu zisku a ztráty vztahující se k 30. září 2023 byly převzaty z neauditované Konsolidované mezitímní zprávy k 30. září 2023 – Tisková zpráva.
- (*****) Částky se nevztahují k reklasifikovaným schémátům. Jsou převzaty z Konsolidované účetní závěrky - Poznámek ke konsolidované účetní závěrce.
- (1) S ohledem na sdělení přijaté od ECB v souvislosti s procesem dohledu a hodnocení (SREP) pro rok 2022, určující kapitálový požadavek 2. pilíře (P2R) UniCredit na 200 bazických bodů aplikovatelný v roce 2023 a požadavky na proticyklickou kapitálovou rezervu aktualizované k září 2023.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného Emitenta?

Potenciální investoři by si měli být vědomi, že v případě výskytu některého z níže uvedených rizikových faktorů může hodnota Cenných Papírů poklesnout a že mohou utrpět i úplnou ztrátu své investice. Níže jsou popsána hlavní rizika specifická pro Emitenta:

Rizika související s dopadem současné makroekonomické nejistoty a s dopady geopolitického napětí: Tržní prostředí, ve kterém UniCredit působí, zůstává nadále ovlivněno vysokou mírou nejistoty, a to jak v krátkodobém, tak i střednědobém výhledu. Ekonomické důsledky plynoucí z geopolitických napětí, a to nejen v Rusku, zvýšily inflační tlaky a mohou nadále zvyšovat nejistotu pro ekonomiku eurozóny, s možným dopadem na výkonnost Skupiny. Rusko-ukrajinská krize způsobila prudký nárůst cen komodit, další narušení globálních dodavatelských řetězců, zprísnění finančních podmínek, vyšší nejistotu a prudký pokles spotřebitelské důvěry. S růstem inflace v důsledku růstu cen energií a narušení dodávek dochází k nárůstu inflace ECB změnila svůj měnový postoj (sazba vkladového nástroje: -50 bps v červnu 2022, 0 bps v červenci, 75 bps v září, 150 bps v říjnu, 200 bps v prosinci, 250 bps v únoru 2023, 300 bps v březnu, 325 bps v květnu, 350 bps v červnu, 375 bps v červenci, 400 bps v září) a trh přehodnocuje svá očekávání v oblasti úrokových sazeb. Výhled je stále obklopen riziky, nelze vyloučit další napětí v cenách komodit a nelze ignorovat vzestup probíhajícího Rusko-ukrajinského konfliktu. V důsledku toho proto zůstávají očekávání ohledně výkonnosti světové ekonomiky v krátkodobém i střednědobém horizontu stále nejistá. Současné prostředí je charakterizováno vysoce nejistými prvky, vzhledem k tomu, že výše uvedené by mohlo způsobit zhoršení kvality úvěrového portfolia, a následný nárůst nesplacených úvěrů a nutnost navýšit rezervy, které budou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Dne 9. prosince 2021 UniCredit představila finanční komunitě Strategický plán 2022-2024, který zahrnuje soubor strategických a finančních cílů, které zohledňují základní scénář a vycházejí z tehdy provedeného hodnocení. Makropředpoklady, z nichž vychází Strategický plán, vyloučily neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršení/návrat pandemie COVID 19, což jsou situace, které UniCredit pečlivě sledovala a sleduje (Z prezentace Strategického Plánu: Makropředpoklady v Strategickém Plánu berou v úvahu nedávné a existující dopady COVID-19 v době prezentace Plánu s postupnou normalizací v nadcházejících letech. Scénář nepředpokládal, že by se tehdejší situace COVID-19 v následujících letech měla vyvíjet nějak zvlášť negativně).

Rizika související se Strategickým plánem pro období 2022-2024: 9. prosince 2021 UniCredit představila finanční komunitě v Miláně Strategický plán na období 2022-2024 nazvaný "UniCredit Unlocked" ("Strategický Plán" nebo "Plán"), který obsahuje řadu strategických, kapitálových a finančních cílů ("Strategické Cíle"). Strategický Plán se zaměřuje na geografické oblasti UniCredit, ve kterých banka v současnosti působí; s finanční výkonností poháněnou třemi vzájemně propojenými pákami: nákladovou efektivitou, optimální alokací kapitálu a růstem čistých příjmů. UniCredit Unlocked přináší strategické imperativy a finanční ambice založené na šesti pilířích. Tyto strategické imperativy a finanční ambice se týkají: (i) růstu v jednotlivých regionech a rozvoje klientské franšízy, změny obchodního modelu a fungování zaměstnanců; (ii) poskytování úspor z rozsahu ze své stopy bank, transformace technologie využívající Digital & Data a začlenění udržitelnosti do všeho, co UniCredit dělá; (iii) řízení finanční výkonnosti prostřednictvím tří propojených pák. Makropředpoklady zveřejněné v prosinci 2021, z nichž vychází Strategický plán, vyloučily neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršení/návrat pandemie COVID 19, situace, které UniCredit pečlivě sledovala a sleduje (Z prezentace Strategického Plánu: Makropředpoklady v Strategickém Plánu berou v úvahu nedávné a existující dopady COVID-19 v době prezentace Plánu s postupnou normalizací v nadcházejících letech. Scénář nepředpokládal, že by se tehdejší situace COVID-19 v následujících letech měla vyvíjet nějak zvlášť negativně). Plán je založen na šesti pilířích: (i) optimalizovat prostřednictvím zlepšení provozní a kapitálové účinnosti; (ii) investovat cílenými iniciativami růstu, včetně ESG; (iii) růst čistých příjmů; (iv) zvýšit obrát; (v) posilovat pevnost díky revidovanému cíli poměru CET1 a snížení poměru hrubého NPE; a (vi) distribuovat v souladu s tvorbou organického kapitálu. Schopnost UniCredit splnit Strategické Cíle a všechna výhledová prohlášení se opírá o řadu předpokladů, očekávání, projekcí a předběžných údajů týkajících se budoucích událostí a podléhá proto řadě nejistot a dalších faktorů, z nichž mnohé jsou mimo kontrolu UniCredit. Z uvedených důvodů upozorňujeme investory, aby při svých investičních rozhodnutích nevycházeli výhradně z prognóz a údajů uvedených ve Strategických Cílech. Pokud by se nepodařilo splnit či realizovat Strategické Cíle, mohlo by to mít podstatný negativní dopad na obchodní činnost společnosti UniCredit, její finanční situaci nebo provozní výsledky.

Úvěrové riziko a riziko zhoršení úvěrové kvality: Činnost, finanční a kapitálová síla a ziskovost Skupiny UniCredit závisí mimo jiné na úvěrové bonitě jejich zákazníků. Při provádění svých úvěrových aktivit je Skupina vystavena riziku, že neočekávaná změna úvěruschopnosti protistrany může vyvolat odpovídající změnu hodnoty související úvěrové expozice a vést k jejím částečným nebo úplným odpisům. Současné prostředí je i nadále charakterizováno vysoce nejistými prvky, s možností zpomalení ekonomiky, společně s ukončením záchranných opatření, jako jsou moratorium na spotřebitelské úvěry, generují zhoršování kvality úvěrového portfolia, následované zvýšením počtu nesplácených úvěrů a nutností navýšit rezervy účtované do výkazu zisků a ztrát. Rezervy na úvěrové ztráty UniCredit ("LLPs") mezičtvrtletně stouply a meziročně stouply o 60,1 % na 135 mil. eur ve třetím čtvrtletí 2023. Náklady na riziko mezičtvrtletně stouply o 10 bps a meziročně stouply o 5 bps, na 12 bps ve třetím čtvrtletí 2023. Skupina udržela objem překrytí výkonných expozic mezičtvrtletně na stejné úrovni, tj. 1,75 mld. eur, což výrazně posiluje schopnost skupiny odolávat makroekonomickým šokům. Ke 30. září 2023 se hrubé NPE Skupiny snížily meziročně o 13,1 % a mezičtvrtletně o 1,1 % na 12,0 miliardy eur ve třetím čtvrtletí 2023 (zatímco k 30. červnu 2023 činily 12,1 miliardy eur) s hrubým poměrem NPE ve výši 2,7 % (- 0,2 p.b. meziročně, -+0,1 mezičtvrtletně). K 30. září 2023 činily čisté NPE Skupiny 6,2 miliardy eur, což je méně než k 30. červnu 2023, kdy činily 6,3 miliardy eur (poměr čistých NPE Skupiny se oproti 30. červnu 2023 nezměnil a činí 1,4 %). LLP společnosti UniCredit činily za 9 měsíců roku 2023 249 milionů eur, s třetí čtvrtletním poklesem 81,8 %. CoR se tedy rovnalo 7 bps. Skupina přijala postupy, pravidla a zásady, jejichž cílem je zajistit monitorování a řízení úvěrového rizika, jak na úrovni jednotlivých protistran, tak i na úrovni portfolia. Existuje však riziko, že i přes tyto aktivity zaměřené na monitoring a řízení rizik by úvěrová expozice Skupiny mohla překročit předem stanovené úrovně rizika podle přijatých postupů, pravidel a zásad.

Riziko likvidity: Riziko likvidity odkazuje na možnost, že Skupina UniCredit by nemusela být schopna plnit své současné i budoucí očekávané a nepředvídané závazky v oblasti plateb a dodávek, aniž by to narušilo její každodenní operace nebo finanční situaci. Činnost Skupiny UniCredit podléhá zejména financování rizika likvidity, rizika likvidity trhu, rizika nesouladu a rizika nepředvídaných událostí. Nejvíce relevantními riziky, jimž Skupina může být vystavena, jsou následující: i) výjimečně vysoké využití závazných a nezávazných linek poskytovaných firemním zákazníkům; ii) neobvyklý výběr běžných a termínovaných vkladů ze strany retailových a firemních zákazníků UniCredit; iii) pokles tržní hodnoty cenných papírů, do kterých UniCredit investuje likvidní rezervy; iv) schopnost převést končící velkoobchodní financování a potenciální odliv hotovosti nebo zajištění, které může Skupina utrpět v případě snížení ratingu bank nebo státního dluhu v geografických oblastech, kde působí. Kromě toho mohou některá rizika vyplývat z omezení uplatňovaných na přeshraniční půjčky mezi bankami. V důsledku krize na finančních trzích, po níž následoval také pokles likvidity dostupné pro aktéry působící v tomto odvětví, zavedla ECB důležitá intervenční opatření v měnové politice, jako např. "Cílená dlouhodobější refinanční operace" ("TLTRO") zavedená v roce 2014 a TLTRO II zavedená v roce 2016. Tyto operace na podporu likvidity se blíží své splatnosti. To by banky donutilo hledat alternativní zdroje půjček, aniž by byly vyloučeny možné obtíže spojené se získáváním takových alternativních finančních zdrojů, a zároveň by zde bylo riziko možného nárůstu souvisejících nákladů. Taková situace by tedy měla negativní dopad na obchodní činnost UniCredit, její provozní výsledky a ekonomickou a finanční pozici společnosti UniCredit a/nebo celé Skupiny. Hlavní indikátory používané Skupinou UniCredit k hodnocení jejího profilu likvidity jsou: (i) Ukazatel Krytí Likvidity (LCR), který představuje indikátor krátkodobé likvidity s minimálním regulačním požadavkem 100 procent od roku 2018 a který v září 2023 dosahoval hodnoty 157 procent, zatímco k 30. červnu 2023 dosahoval hodnoty 160 procent (počítáno jako průměr z 12 posledních poměrů na konci měsíce), a (ii) Poměr Čistého Stabilitního Financování (NSFR), který představuje ukazatel strukturální likvidity a který v září 2023 překročil v rámci rizikového apetitu interní limit stanovený na 102,3 procenta.

Basel III a kapitálová přiměřenost banky: Emitent je povinen dodržovat revidované globální regulační standardy ("Basel III") týkající se kapitálové přiměřenosti a likvidity bank, jež stanoví požadavky mimo jiné pro vyšší a kvalitnější kapitál, lepší pokrytí rizik, opatření podporující tvorbu kapitálu, který je možno čerpat v období stresu, a zavádění pákového poměru jako pojistky k požadavku založenému na riziku a dvou globálních standardů likvidity. Z hlediska předpisů týkajících se bankovní obezřetnosti se Emitent rovněž řídí směrnicí 2014/59/EU o ozdravení a řešení problémů bank ze dne 15. května 2014 ("BRRD", která je v Itálii implementována legislativním nařízením č. 180 a 181 ze dne 16. listopadu 2015 - ve znění směrnice (EU) 2019/879, "BRRD II" (implementované v Itálii prostřednictvím Legislativní vyhlášky č. 193 ze dne 8. listopadu 2021), jakož i příslušnými technickými standardy a pokyny vydanými regulačními orgány EU (např. Evropský orgán pro bankovnínictví (EBA), které mimo jiné stanoví mechanismy pro oživení a řešení krizí a minimální požadavky na vlastní prostředky a způsobilé závazky (MREL) pro úvěrové instituce. Pokud by UniCredit nebyla schopna dodržovat kapitálové/MREL požadavky uložené příslušnými zákony a předpisy, mohla by se na ni vztahovat povinnost udržovat vyšší objem kapitálu / způsobilé závazky, což by mohlo mít případně dopad na její úvěrové hodnocení a také na podmínky financování, s následným možným omezením možností dalšího růstu UniCredit.

Oddíl 3 - Klíčové informace o Cenných Papírech

Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Typ produktu, Podkladové Aktivum a forma Cenných Papírů

Typ produktu: Cenné Papíry Protection Performance (*Protection Performance Securities with Multi-Underlying*) (Quanto)

Podkladové Aktivum: Podkladové Aktivum je koš skládající se z následujících akcií jako Složek koše:

i	Složka koše _i	Referenční Cena _i	Vážení _i (V _i)
1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145)	Závěrečná Cena	0,3333333333
2	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	Závěrečná Cena	0,3333333333
3	S&P 500® (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	Závěrečná Cena	0,3333333333

Cenné Papíry se řídí italským právem. Cenné Papíry jsou dluhové nástroje v dematerializované (zaknihované) podobě dle italského konsolidovaného zákona o finančním zprostředkování (*Testo Unico della Finanza*). Cenné papíry budou představovány zaknihováním a budou zaregistrovány v knihách Clearingového Systému. Převod Cenných Papírů probíhá registrací na příslušných účtech otevřených v Clearingovém Systému. Mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (ISIN) Cenných Papírů je uvedeno v Oddílu 1.

Emise a doba platnosti

Cenné Papíry budou vydány 30. dubna 2024 v eurech (EUR) ("Určená Měna") jako 20 000 kusů Certifikátů. Cenné papíry mají stanovenou dobu platnosti.

Obecně

Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti závisí zejména na ceně Podkladových Aktiv. V zásadě platí, že pokud cena Podkladového Aktiva stoupá, hodnota Cenných Papírů také stoupá, a pokud cena Podkladového Aktiva klesá, hodnota Cenných Papírů také klesá.

Úrok

Cenné Papíry nejsou úročeny.

Zpětné odkoupení

Pokud nenastane žádná Skutečnost Vedoucí ke Konverzi, dojde ke zpětnému odkoupení Cenných Papírů v Konečný Den Splatnosti za Částku Zpětného Odkoupení na základě automatického uplatnění práva.

Částka Zpětného Odkoupení je v Konečný Den Splatnosti rovna Výpočtu Částky vynásobenému součtem (i) Minimální úrovně a (ii) rozdílu, vynásobeným Konečným koeficientem účasti, mezi Příslušným (konečným) výkonem a Konečnou úrovní realizační ceny. Částka Zpětného Odkoupení nebude nižší než Minimální Částka.

Další definice a podmínky produktu

Příslušný (konečný) výkon odpovídá Výkonu Podkladového Aktiva (konečnému).

Výkon Podkladového Aktiva (konečný) je součtem Výkonů Složek koše_i (konečných), které jsou zohledněny podle svých Vážení (= V_i).

Výkon Složek košů_i (konečný) se s ohledem na Složku koše_i, rovná K_i (konečný) vydělenému K_i (počáteční).

K_i (konečný) znamená ve vztahu ke Složce koše_i Referenční Cenu_i v Konečný Den Sledování.

K_i (počáteční) znamená ve vztahu ke Složce koše_i Referenční Cenu_i v Počáteční Den Sledování.

Konečný Den Sledování	23.01.2030
Výpočet Částky:	1.000,00 EUR
Konečný koeficient účasti	70%
Konečný Den Splatnosti:	30.01.2030
Konečná úroveň realizační ceny	100%
Minimální úroveň	100%
Počáteční Den Sledování:	26.04.2024
Minimální Částka:	1.000,00 EUR
Částka Nepovinného Zpětného Odkoupení:	Výpočet Částky

Konverze Cenných Papírů Emitentem: Při výskytu jedné nebo několika skutečností vedoucích ke konverzi (např. výpočet nebo zveřejňování Složky koše_i je na dobu neurčitou nebo trvale přerušeno) a není k dispozici nebo nelze vhodně určit žádnou vhodnou Náhradní Složku koše_i) (dále jen "**Skutečnost Vedoucí ke Konverzi**") může Emitent provést konverzi Cenných Papírů a odkoupit je v Konečný Den Splatnosti vyplacením Částky Vypořádání. "**Částkou Vypořádání**" se rozumí tržní hodnota Cenných Papírů s naběhlým úrokem za období do Konečného Dne Splatnosti při tržní úrokové sazbě, která se v takovém čase obchoduje za závazky Emitenta se stejnou zbývajícím dobou platnosti jako Cenné Papíry do deseti Bankovních Dnů od vzniku Skutečnosti Vedoucí ke Konverzi, jak určí Zástupce pro Výpočty. Částka Vypořádání nesmí být nižší než Minimální Částka.

Předčasné odkoupení z rozhodnutí Emitenta: Cenné Papíry mohou být kdykoli zpětně odkoupeny jako celek, avšak nikoli po částech, na základě rozhodnutí Emitenta za Částku Nepovinného Zpětného Odkoupení, a to nejdříve k datu uvedenému v oznámení uveřejněném na webu Emitenta o informování Zástupce pro Platby a Držitelů Cenných Papírů, pokud Emitent dospěje k závěru, že celá Série Cenných Papírů nebo její část je nebo bude v plném rozsahu nebo zčásti vyloučena z dostupných způsobilých závazků pro plnění Požadavků MREL (Skutečnost Vedoucí k Diskvalifikaci z MREL).

Úpravy Podmínek: Zástupce pro Výpočty může provést úpravu Podmínek Cenných Papírů (zejména příslušných Složek koše_i a/nebo všech cen Složek koše_i, jež byly specifikovány Zástupcem pro Výpočty), pokud nastane některá skutečnost opravňující jej k takové úpravě (např. změna příslušného Konceptu Indexu (například určitá změna příslušného indexového konceptu)) (dále jen "**Skutečnost Vedoucí k Úpravě**").

Status Cenných Papírů: Závazky vyplývající z Cenných Papírů představují přímé, bezpodmínečné a nezajištěné závazky Emitenta, řazené (s výhradou případných dalších závazků, jimž platné právní předpisy přiznávají prioritní postavení, (a dále s výhradou případných nástrojů záchrany (*bail-in*) implementovaných podle italského práva)) *pari passu* se všemi ostatními nezajištěnými závazky (vyjma závazků podřízených seniorním dluhopisům (včetně neprioritních seniorních dluhopisů a jakýchkoli dalších závazků, u nichž zákon povoluje podřízené postavení ve vztahu k seniorním dluhopisům po Datu Emise), pokud existují) Emitenta, existující v současné době či v budoucnosti a v případě seniorních dluhopisů *pari passu*, rovnocenně a bez jakýchkoli preferencí mezi sebou.

Kde budou Cenné Papíry obchodovány?

Přijetí k obchodování: Nebyla podána žádost o přijetí Cenných Papírů k obchodování na regulovaném trhu.

Kótování: Žádost o obchodování bude podána s účinností od 30.04.2024 v následujících mnohostranných systémech obchodování (MTS): Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurtská burza cenných papírů*) (Otevřený trh).

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto Cenné Papíry?

Úvěrové riziko Emitenta a rizika související s protikrizovými opatřeními ve vztahu k Emitentovi: Cenné Papíry představují nezajištěné závazky Emitenta vůči Držitelům Cenných Papírů. Každý, kdo si koupí Cenné Papíry, tak spoléhá na úvěrovou bonitu Emitenta a nemá ve vztahu ke své pozici spojené s Cennými Papíry žádná práva či nároky vůči jakékoli jiné osobě. Držitelé Cenných Papírů jsou vystaveni riziku částečného nebo úplného nesplnění povinností Emitenta při plnění závazků, jež je Emitent povinen plnit ve vztahu k Cenným Papírům jako celku nebo ve vztahu k jejich části, např. v případě insolvence Emitenta. Čím horší je úvěrová bonita Emitenta, tím vyšší je riziko ztráty. V případě realizace úvěrového rizika Emitenta může Držitel Cenných Papírů utrpět úplnou ztrátu svého kapitálu, a to i v případě, že Cenné Papíry nabízejí Minimální Částku při splatnosti. Kromě toho se na Držitele Cenných Papírů mohou vztahovat protikrizová opatření přijatá ve vztahu k Emitentovi, pokud dojde k jeho úpadku nebo pokud takový úpadek hrozí. Povinnosti Emitenta vyplývající z Cenných Papírů nejsou zajištěny, zaručeny třetími stranami, či chráněny žádným systémem ochrany vkladů nebo kompenzací.

Rizika související s faktory ovlivňujícími tržní hodnotu: Tržní hodnota Cenných Papírů a výše částek vyplacených na základě Cenných Papírů primárně závisí na ceně Složek koše. Kromě toho je však tržní hodnota Cenných Papírů ovlivněna celou řadou dalších faktorů. Mezi ně patří mimo jiné úvěrová bonita Emitenta, relevantní převládající úrokové a výnosové sazby, trh podobných cenných papírů, obecné ekonomické, politické a cyklické podmínky, obchodovatelnost a případně zbývajícím dobou platnosti Cenných Papírů, jakož i další faktory ovlivňující tržní hodnotu související se Složkami koše.

Rizika související s Částkou Zpětného Odkoupení: Ke zpětnému odkoupení Cenných Papírů dojde v den jejich splatnosti vyplacením Částky Zpětného Odkoupení. Částka Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než Emisní Cena nebo kupní cena. To znamená, že Držitel Cenných Papírů dosáhne výnosu pouze v případě, že Částka Zpětného Odkoupení bude vyšší než individuální kupní cena Držitele Cenných Papírů. Potenciální výnos z Cenných papírů je na rozdíl od přímé investice do Složek koše omezený.

Rizika související s prodlením u průběžných plateb: Cenné papíry nejsou úročeny ani neposkytují žádná jiná podmíněná či nepodmíněná práva na průběžné platby, které by mohly kompenzovat případné ztráty jistiny.

Rizika související s regulací referenčních hodnot: Cenné Papíry odkazují na Referenční hodnotu (dále jen "**Referenční Hodnota**") ve smyslu nařízení (EU) 2016/1011 ("**Nařízení o referenčních hodnotách**"), takže existuje riziko, že Referenční Hodnota již nebude od určitého okamžiku používána jako referenční hodnota pro Cenné Papíry. V takovém případě by mohlo dojít k vyřazení Cenných Papírů z příslušného seznamu, k jejich úpravě, konverzi nebo by mohly být Cenné Papíry jinak ovlivněny. Případné změny Referenční Hodnoty vyplývající z Nařízení o referenčních hodnotách by mohly mít podstatný

negativní dopad na náklady refinancování Referenční Hodnoty nebo na náklady a rizika správy nebo jiného zapojení do nastavení Referenční Hodnoty a dodržování Nařízení o referenčních hodnotách. Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že čelí riziku, že jakékoli změny příslušné Referenční Hodnoty mohou mít podstatný negativní dopad na hodnotu a částku splatnou na základě Cenných Papírů.

Rizika související s indexy: Výsledky Cenných Papírů vázaných na indexy závisí na výsledcích příslušných indexů. Změny cen jednotlivých složek indexu a změny složení indexu nebo jiné faktory mohou mít negativní dopad na výsledky příslušného indexu.

Rizika související s potenciálním střetem zájmů: Ve vztahu k Emitentovi nebo osobám pověřeným realizací nabídky může dojít ke střetu zájmů, což může mít za následek rozhodnutí v neprospěch Držitelů Cenných Papírů.

Riziko likvidity: Existuje riziko, že by Cenné Papíry nemusely být široce distribuovány a že by pro Cenné Papíry nemusel existovat nebo se rozvinout žádný aktivní trh pro obchodování. Emitent může, avšak není povinen, nakoupit Cenné Papíry kdykoli a za jakoukoli cenu na otevřeném trhu, buď na základě veřejné nabídky nebo soukromé dohody. Jakékoli takto Emitentem nakoupené Cenné Papíry mohou být dál drženy, přeprodány či zrušeny. Opětovný nákup Cenných Papírů Emitentem může negativním způsobem ovlivnit likviditu Cenných Papírů. Emitent tak nemůže zajistit, že Držitelé Cenných Papírů budou schopni prodat své Cenné Papíry před dnem zpětného odkoupení za adekvátní cenu.

Oddíl 4 – Klíčové informace o veřejné nabídce Cenných Papírů nebo o jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto Cenného Papíru?

Země Nabídky:	Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika.	Ážio:	10,00 EUR
Emisní Cena:	1 010,00 EUR za jeden Cenný Papír. (včetně ážia)	Období Upisování:	Od 21.03.2024 do 25.04.2024 (14:00 hod. mnichovského času)
Den emise:	30.04.2024	Potenciální investoři:	Kvalifikovaní investoři, retailoví investoři a/nebo institucionální investoři
Nejmenší převoditelná jednotka:	1 Cenný Papír	Nejmenší obchodovatelná jednotka:	1 Cenný Papír

Cenné Papíry jsou nabízeny v průběhu Období Upisování. Emitent může veřejnou nabídku kdykoliv bez uvedení důvodu zrušit.

Provize účtované Emitentem: Vstupní náklady pro tento produkt zahrnuté v Emisní Ceně jsou ve výši 60,00 EUR.

Proč je tento Prospekt sestavován?

Použití výnosů: Čisté výnosy z každé emise Cenných Papírů Emitent použije pro své všeobecné obchodní účely, tj. pro tvorbu zisku a/nebo k zajištění před určitými riziky.

Upisování: Nabídka není předmětem smlouvy o upisování.

Podstatný střet zájmů ve vztahu k nabídce: UniCredit Bank GmbH je Zástupce pro Výpočty ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit S.p.A. je Hlavní Zástupce pro Platby ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit Bank GmbH je aranžérem Cenných Papírů.