

Súhrn

Časť 1 – Úvod obsahujúci upozornenia

Tento Súhrn by sa mal čítať ako úvod k Základnému prospektu.

Rozhodnutie investorov investovať do Cenných papierov by sa malo zakladať na posúdení Základného prospektu ako celku.

Investori môžu prísť o celý svoj investovaný kapitál alebo jeho časť.

Ak sa na súd podá žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Základnom prospekte, žalujúci investor by mohol podľa vnútroštátneho práva znášať náklady na preklad Základného prospektu (vrátane akýchkoľvek doplnení a Konečných podmienok) pred začatím súdneho konania.

Občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili Súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je Súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Základného prospektu, alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Základného prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do takýchto Cenných papierov.

Chystáte sa zakúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a možno ho ťažko pochopiť.

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

Emitent: UniCredit S.p.A. ("Emitent" alebo "UniCredit" s UniCredit, spolu s jeho konsolidovanými dcérskymi spoločnosťami ako "Skupina UniCredit"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Miláno, Taliansko. Telefónne číslo: 39 02 88 621 – web: www.unicreditgroup.eu. Jedinečný identifikátor právnických osôb (LEI) Emitenta je: 549300TRUW02CD2G5692.

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

Dátum schválenia Základného prospektu: Základný prospekt UniCredit S.p.A. k emisii Cenných papierov s jedným Podkladovým aktívom a s viacerými Podkladovými aktívami (s čiastočnou kapitálovou ochranou) schválený zo strany CSSF dňa 30. novembra 2023, v znení neskorších dodatkov, a registračný dokument UniCredit S.p.A. schválený zo strany CSSF dňa 30. novembra 2023, v znení neskorších dodatkov, ktoré spoločne tvoria základný prospekt ("Základný prospekt"), sú tvorené niekoľkými samostatnými dokumentmi v zmysle ustanovenia čl. 8 odst. 6 Nariadenia (EÚ) 2017/1129 v platnom znení (ďalej len "Nariadenie o prospekte").

Časť 2 – Kľúčové informácie o Emitentovi

Kto je Emitentom Cenných papierov?

UniCredit je akciová spoločnosť založená v Taliansku podľa talianskeho práva, so sídlom a hlavným miestom podnikania na adrese Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Miláno, Taliansko. Jedinečný identifikátor právnických osôb UniCredit (LEI) je 549300TRUW02CD2G5692.

Hlavné činnosti Emitenta

UniCredit je celoeurópska komerčná banka s jedinečnou ponukou služieb v Taliansku, Nemecku, strednej a východnej Európe. Zámerom UniCredit je podporovať spoločenský pokrok, poskytovať vysoko kvalitné služby všetkým zúčastneným stranám a odkrývať potenciál svojich klientov a ľudí v celej Európe. UniCredit obsluhuje viac než 15 miliónov zákazníkov po celom svete. UniCredit je organizovaná v piatich geografických oblastiach a dvoch produktových odvetviach, ktorými sú riešenia pre podnikových klientov a individuálnych klientov. To banke umožňuje byť nablízku svojim klientom a využívať rozsah celej skupiny za účelom vývoja a ponúkania najlepších produktov na všetkých jej trhoch.

Hlavní akcionári Emitenta

Spoločnosť UniCredit nie je ovládaná žiadnou fyzickou ani právnickou osobou v zmysle ustanovenia článku 93 legislatívneho nariadenia č. 58 z 24. februára 1998 (ďalej len "Zákon o finančných službách") v platnom znení. K 3. aprílu 2023 boli hlavnými akcionármi spoločnosti, ktorí sa prihlásili, že priamo alebo nepriamo vlastnia určitý podiel v UniCredit, podľa článku 120 Zákona o finančných službách, nasledovné subjekty: BlackRock Group (akcie: 114 907 383; podiel 6,710%); Allianz Group (akcie: 69 622 203; podiel 4,066%).

Údaje o výkonnom riaditeľovi Emitenta

Výkonným riaditeľom Emitenta je pán Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Údaje o auditoroch Emitenta

Audítorskou spoločnosťou poverenou pre zákonný účtovný dohľad nad Emitentom počas deviatich rokov 2022-2020 je KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG je spoločnosť založená podľa talianskeho práva, zapísaná v obchodnom registri v Miláne pod číslom 00709600159 a registrovaná v Registri zákonných auditorov (*Registro dei Revisori Legali*) vedenom Ministrom hospodárstva a financií pod registračným číslom 70623, so sídlom Via Vittor Pisani 25, 20124 Miláno, Taliansko. Je potrebné poznamenať, že na valnom zromaždení UniCredit konanom 11. mája 2012 menovali na obdobie deviatich rokov 2013-2021 akcionári ako externého audítora UniCredit spoločnosť Deloitte & Touche S.p.A., so sídlom Via Tortona 25, 20144 Miláno, Taliansko, zapísanú v Obchodnom registri Milána pod číslom 03049560166 a zapísanú v Registri štatutárnych auditorov (*Registro dei Revisori Legali*) pod registračným číslom 132587.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Spoločnosť UniCredit získala vybrané konsolidované finančné údaje uvedené v tabuľke nižšie za roky končiace sa 31. decembra 2022 a 2021 z auditovaných konsolidovaných účtovných závierok za finančné roky končiace sa 31. decembra 2022 a 2021. Vybrané konsolidované finančné údaje za obdobie končiace sa 30. septembra 2023 a 30. septembra 2022 uvedené v tabuľke nižšie, boli získané z neauditovanej konsolidovanej priebežnej finančnej správy k 30. septembru 2023 – tlačová správa. Nižšie uvedené údaje pri jednotlivých položkách výkazu ziskov a strát a súvahy sa vzťahujú k reklasifikovaným schémam.

Výkaz ziskov a strát						
V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak	Za rok končiaci			Za deväť mesiacov končiacich		
	31.12.2022 (*)	31.12.2021 (**)	31.12.2021 (***)	30.09.2023 (****)	30.09.2022 (*****)	30.09.2022 (*****)
	auditované			neauditované		
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 straty z úverov (LLPs)	(1 894)	(1 634)	(1 634)	(249)	(1 366)	(1 366)
Zisk z obchodovania	2 574	1 554	1 638	1 485	1 349	1 961

Hodnota použitá Emitentom v účtovnej závierke na určenie finančnej výkonnosti, napríklad prevádzkový zisk (hrubý prevádzkový zisk (strata))	10 782	8 158	8 158	10 882	7 536	7 536
Čistý zisk (strata) uvedená Skupinov	6 458	2 096	1 540	6 696	3 994	3 994
Súvaha						
	Za rok končiaci			Za deväť mesiacov končiacich	Hodnota ako výsledok Procesu kontroly a hodnotenia ("SREP" k 31.12.2022)	
<i>V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak</i>	31.12.2022 (*)	31.12.2021 (**)	31.12.2021 (***)	30.09.2023 (****)		
	auditované			neauditované		
Celkový majetok	857 773	917 227	916 671	825 644	nepoužíja sa	
Senior dlh	nepoužíja sa	nepoužíja sa	nepoužíja sa	nepoužíja sa	nepoužíja sa	
Podriadený dlh (*****)	7 920	10 111	10 111	nepoužíja sa	nepoužíja sa	
Úvery a pohľadávky za zákazníkov (netto) [V reklasifikovaných konsolidovaných účtoch označené ako "Úvery zákazníkom"]	455 781	448 989	437 544	436 512	nepoužíja sa	
Vklady od zákazníkov	510 093	500 689	500 504	510 626	nepoužíja sa	
Vlastný kapitál skupiny	63 339	62 185	61 628	62 726	nepoužíja sa	
Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) alebo iný relevantný pomer kapitálovej primeranosti v závislosti na emisii (%)	16,68 %	nepoužíja sa	15,82 %	17,50 %	9,53 % ⁽¹⁾	
Celkový kapitálový pomer (%)	21,42 %	nepoužíja sa	20,14 %	22,24 %	13,90 % ⁽¹⁾	
Pákový pomer vypočítaný podľa platného regulačného rámca (%)	6,07 %	nepoužíja sa	5,71 %	6,07 %	nepoužíja sa	

- (*) Finančné údaje vzťahujúce sa k finančnému roku končiacemu 31. decembra 2022 boli prevzaté z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky UniCredit za rok končiaci 31. decembra 2022 auditovanej externým audиторom spoločnosti UniCredit, tj. KPMG S.p.A.
- (**) Porovnávací údaj k 31. decembru 2021 v tomto stĺpci bol upravený. Čiastka vzťahujúca sa k roku 2021 sa líši od čiastky stanovenej v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2021".
- (***) Ako je uvedené v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2021".
- (****) Finančné údaje uvedené vo výkaze ziskov a strát a súvaha vzťahujúce sa k 30. septembru 2023 boli prevzaté z neauditovanej Konsolidovanej priebežnej finančnej správy UniCredit k 30. júnu 2023 - tlačová správa.
- (*****) V reklasifikovanom výkaze ziskov a strát z roku 2023 boli porovnateľné údaje upravené k 30. júnu 2022 získané z neauditovanej Konsolidovanej priebežnej správy k 30. septembru 2023 - tlačová správa.
- (*****) Finančné údaje z výkazu ziskov a strát k 30. septembru 2022 boli prevzaté z neauditovanej konsolidovanej priebežnej finančnej správy k 30. septembru 2022 - tlačová správa..
- (*****) Čiastky sa nevzťahujú k reklasifikovaným schémam. Sú prevzaté z konsolidovanej účtovnej závierky - poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.
- (1) S ohľadom na oznámenie prijaté od ECB v súvislosti s procesom dohľadu a hodnotenia (SREP) pre rok 2022, stanovujúce kapitálový požiadavok 2. piliera (P2R) UniCredit na 200 základných bodov aplikovateľný v roku 2023 a požiadavky na proticyklickú kapitálovú rezervu aktualizované v septembri 2023.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

Potenciálni investori by si mali byť vedomí, že v prípade výskytu niektorého z nižšie uvedených rizikových faktorov môže hodnota Cenných Papierov poklesnúť a že môžu utrpieť aj úplnú stratu svojej investície. Nižšie sú popísané kľúčové riziká špecifické pre Emitenta:

Riziká súvisiace s dopadom súčasnej makroekonomickej neistoty a s vplyvmi geopolitického napätia: Prostredie na trhoch, v ktorých UniCredit pôsobí, aj naďalej ovplyvňuje vysoká miera neistoty, pokiaľ ide o krátkodobý aj strednodobý výhľad. Ekonomické dôsledky vyplývajúce z geopolitického napätia, a to nielen v Rusku, zvýšili inflačné tlaky a mohli by naďalej zvyšovať neistotu v ekonomike eurozóny, čo môže mať naďalej negatívny vplyv na výsledky Skupiny. Rusko-ukrajinská kríza spôsobila prudký nárast cien komodít, ďalšie narušenie globálnych dodávateľských reťazcov, sprísnenie finančných podmienok, vyššiu neistotu a prudký pokles spotrebiteľskej dôvery. S rastom inflácie z dôvodu rastu cien energií a narušenia dodávok dochádza k nárastu inflácie ECB zmenila svoj menový postoj (sadzba vkladového nástroja: -50 bps v júni 2022, 0 bps v júli, 75 bps v septembri, 150 bps v októbri, 200 bps v decembri, 250 bps vo februári 2023, 300 bps v marci, 325 bps v máji, 350 bps v júni, 375 bps v júli, 400 bps v septembri) a trh prehodnocuje svoje očakávania v oblasti úrokových sadzieb. Výhľad je stále obklopený rizikami, nemožno vylúčiť ďalšie napätie v súvislosti s cenami komodít a nemožno ignorovať vzostup pokračujúceho rusko-ukrajinského konfliktu. Preto zostávajú očakávania ohľadom výkonnosti svetovej ekonomiky v krátkodobom aj strednodobom horizonte stále neisté. Súčasnú prostredie je charakterizované veľmi neistými prvkami, vzhľadom k tomu, že vyššie uvedené by mohlo spôsobiť zhoršenie kvality úverového portfólia a následný nárast nesplácaných úverov a potrebu zvýšiť rezervy, ktoré sa budú účtovať do výkazu ziskov a strát. Dňa 9. decembra 2021 predstavila UniCredit finančnej komunite svoj Strategický plán pre roky 2022-2024, ktorý obsahuje súbor strategických a finančných cieľov, ktoré zohľadňujú základný scenár a vychádzajú z vtedy vykonaného hodnotenia. Makropredpoklady, z ktorých vychádza Strategický plán, vylúčili neočakávaný podstatný nepriaznivý vývoj, ako napríklad rusko-ukrajinský konflikt a zhoršenie/oživenie pandémie COVID 19, čo sú situácie, ktoré UniCredit pozorne sledoval (Z prezentácie Strategického plánu: Makropredpoklady v Strategickom pláne zohľadňujú nedávny a existujúce vplyvy COVID-19 v období prezentácie Strategického plánu s postupnou normalizáciou v nasledujúcich rokoch. Scenár v tom čase nepredpokladal, že situácia ohľadne COVID-19 sa bude v nasledujúcich rokoch vyvíjať nejakým obzvlášť negatívnym spôsobom).

Riziká súvisiace so Strategickým plánom pre obdobie 2022-2024: 9. decembra 2021 UniCredit predstavila finančnej komunite v Miláne Strategický plán na obdobie 2022-2024 nazvaný "UniCredit Unlocked" ("Strategický plán" alebo "Plán"), ktorý obsahuje sériu strategických, kapitálových a finančných cieľov ("Strategické ciele"). Strategický plán sa zameriava na geografické oblasti UniCredit, v ktorých banka v súčasnosti pôsobí; s finančnou výkonnosťou poháňanou tromi vzájomne prepojenými pákami: nákladová efektívnosť, optimálna alokácia kapitálu a rast čistých príjmov. "UniCredit Unlocked" prináša strategické imperatívy a finančné ambície založené na šiestich pilieroch. Tieto strategické imperatívy a finančné ambície sa týkajú: (i) rastu v jednotlivých regiónoch a rozvoja klientskej franšízy, zmeny obchodného modelu a fungovania zamestnancov; (ii) poskytovanie úspor z rozsahu zo svojej stopy bánk, transformácia technológie využívajúcej Digital & Data a začlenenie udržateľnosti do všetkého, čo UniCredit robí; (iii) riadenie finančnej výkonnosti prostredníctvom troch prepojených pák. Makropredpoklady zverejnené v decembri 2021, z ktorých vychádza Strategický plán,

vyučujú neočakávaný podstatný nepriaznivý vývoj, ako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršenie/oživenie pandémie COVID-19, čo sú situácie, ktoré UniCredit pozorne sledoval (Z predpokladu Strategického plánu: Makropredpoklady v Strategickom pláne berú do úvahy nedávne a existujúce vplyvy COVID-19 v období prezentácie Strategického plánu s postupnou normalizáciou v nasledujúcich rokoch. Scenár v tom čase nepredpokladal, že by sa situácia COVID-19 v nasledujúcich rokoch vyvíjala nejako zvlášť negatívne). Plán je založený na šiestich pilieroch: (i) optimalizovať prostredníctvom zlepšenia prevádzkovej a kapitálovej účinnosti; (ii) investovať cielenými iniciatívami rastu vrátane ESG; (iii) rast čistých príjmov; (iv) zvýšiť obrát; (v) posilňovať stabilitu vďaka revidovanému cieľu pomeru CET1 a zníženiu pomeru hrubého NPE; a (vi) distribuovať v súlade s tvorbou organického kapitálu. Schopnosť UniCredit splniť Strategické ciele a všetky výhládové vyhlásenia sa opiera o radu predpokladov, očakávaní, projekcií a prostredných údajov týkajúcich sa budúcich udalostí a podlieha preto rade neistôt a ďalších faktorov, z ktorých mnohé sú mimo kontroly UniCredit. Z uvedených dôvodov upozorňujeme investorov, aby pri svojich investičných rozhodnutiach nevychádzali výhradne z prognóz a údajov uvedených v Strategických Cieľoch. Ak by sa nepodarilo splniť či realizovať Strategické ciele, mohlo by to mať podstatný negatívny vplyv na obchodnú činnosť spoločnosti UniCredit, jej finančnú situáciu alebo prevádzkové výsledky.

Úverové riziko a riziko zhoršenia úverovej kvality: Činnosť, finančná a kapitálová sila a ziskovosť Skupiny UniCredit závisí okrem iného na úverovej bonite jej zákazníkov. Pri vykonávaní svojich úverových aktivít je Skupina vystavená riziku, že neočakávaná zmena úverovej schopnosti protistrany môže vyvolať zodpovedajúcu zmenu hodnoty súvisiacej úverovej expozície a viesť k jej čiastočným alebo úplným odpisom. Súčasný prostredie je nadalej charakterizované vysoko neistými prvkami, s možnosťami spomalenia ekonomiky, ktoré spoločne s ukončením záchranných opatrení, ako sú moratórium na spotrebiteľské úvery, generujú zhoršovanie kvality úverového portfólia, nasledované zvýšením počtu nesplácaných úverov a nutnosťou navýšiť rezervy účtované do výkazu ziskov a strát. Rezervy UniCredit na straty z úverov (ďalej len "**LLPs**") medzištvrťročne stúpili a medziročne stúpili o 60,1 percent na 135 mil. EUR v treťom štvrťroku 2023. Náklady na riziko medzištvrťročne stúpili o 10 bps a medziročne stúpili na 5 bps v druhom štvrťroku 2023, na 12 bps v treťom štvrťroku 2023. Skupina udržala objem prekrytia na výkonných expozíciách nezmenený medzištvrťročne na úrovni 1,75 miliardy eur v porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom, čo výrazne posilňuje schopnosť Skupiny odolávať makroekonomickým šokom. K 30. septembru 2023 sa hrubé NPE skupiny v 3. štvrťroku 2023 medziročne znížili o 13,1 % a medzištvrťročne o 1,1 % na 12,0 mld. eur (zatiaľ čo k 30. júnu 2023 predstavoval 12,1 mld. eur), pričom hrubý podiel NPE dosiahol 2,7 % (- 0,2 p. b. medziročne, + 0,1 p. b. medzištvrťročne). K 30. septembru 2023 predstavovali čisté NPE Skupiny 6,2 mld. eur, čo predstavuje pokles v porovnaní s 30. júnom 2023, ktorý svedčil o 6,3 mld. eur (pomer čistých NPE Skupiny je v porovnaní s 30. júnom 2023 stabilný a rovná sa 1,4 %). LLP Unicredit v 9. mesiaci 2023 dosiahol 249 mil. eur, čo predstavuje pokles o 81,8 % za tri štvrťročia. CoR preto predstavoval 7 bps. Skupina prijala postupy, pravidlá a zásady, ktorých cieľom je zabezpečiť monitorovanie a riadenie úverového rizika, ako na úrovni jednotlivých protistrán, tak aj na úrovni portfólia. Existuje však riziko, že aj cez tieto aktivity zamerané na monitorovanie a riadenie rizík by úverová expozícia Skupiny mohla prekročiť vopred stanovené úrovne rizika podľa prijatých postupov, pravidiel a zásad.

Riziko likvidity: Riziko likvidity odkazuje na možnosť, že Skupina UniCredit by nemusela byť schopná plniť svoje súčasné i budúce očakávané i nepredvídané záväzky v oblasti platieb a dodávok, bez toho by to narušilo jej každodenné operácie alebo finančnú situáciu. Činnosť Skupiny UniCredit podlieha hlavne financovaniu rizika likvidity, rizika likvidity trhu, rizika nesúladu a rizika nepredvídaných udalostí. Najviac relevantnými rizikami, ktorým Skupina môže byť vystavená, sú nasledujúce: i) výnimočne vysoké využitie záväzných a nezáväzných liniek poskytovaných firemným zákazníkom; ii) neobvyklé výbery bežných a termínovaných vkladov retailovými a firemnými klientmi UniCredit; iii) pokles trhovej hodnoty cenných papierov, do ktorých UniCredit investuje svoje rezervy likvidity; iv) schopnosť previesť končiac veľkoobchodné financovania a potenciálny odliv hotovosti alebo zaistenia, ktoré môže Skupina utpieť v prípade zníženia ratingu bánk alebo štátneho dlhu v geografických oblastiach, kde pôsobia. Okrem toho môžu niektoré riziká vyplývať z obmedzení uplatňovaných na cezhraničné úvery medzi bankami. V dôsledku krízy na finančných trhoch, po ktorej nasledoval tiež pokles likvidity dostupnej pre aktérov pôsobiacich v tomto odvetví, zaviedla ECB dôležité intervenčné opatrenia v menovej politike, ako napr. "Cílené dlhodobější refinančné operácie" ("**TLTRO**") zavedené v roku 2014 a TLTRO II zavedené v roku 2016. Tieto operácie na podporu likvidity sa blížila k svojej splatnosti. To by banky donútilo hľadať alternatívne zdroje úverov, bez toho, aby boli vylúčené možné ťažkosti spojené so získavaním takýchto alternatívnych finančných zdrojov, a zároveň by tu bolo riziko možného nárastu súvisiacich nákladov. Takáto situácia by teda mala negatívny dopad na obchodnú činnosť UniCredit, jej prevádzkové výsledky a ekonomickú a finančnú pozíciu spoločnosti UniCredit a/alebo celej Skupiny. Hlavné ukazovatele používané Skupinou UniCredit na hodnotenie jej profilu likvidity sú: (i) Ukazovateľ Krytie Likvidity (LCR), ktorý predstavuje indikátor krátkodobej likvidity s minimálnym regulačným požiadavkom 100 percent od roku 2018 a ktorý v septembri 2023 dosahoval hodnoty 157 percent; zatiaľčo v 30. júni 2023 dosahoval hodnoty 160 percent (vypočítané ako priemer z 12 posledných pomerov na konci mesiaca) a (ii) Pomer čistého stabilného financovania (NSFR), ktorý predstavuje ukazovateľ štrukturálnej likvidity a ktorý v septembri 2023 prekročil v rámci rizikového apetítu vnútorný limit stanovený na 102,3 percent.

Basel III a Kapitálová Primeranosť Banky: Emitent je povinný dodržiavať revidované globálne regulačné štandardy ("**Basel III**") týkajúce sa kapitálovej primeranosti a likvidity bánk, ktoré stanovuje požiadavky okrem iného pre vyšší a kvalitnejší kapitál, lepšie pokrytie rizík, opatrenia podporujúce tvorbu kapitálu, ktorý je možné čerpať v období stresu, a zavádzanie pákového pomeru ako poistky k požiadavke založenému na riziku a dvoch globálnych štandardov likvidity. Z hľadiska predpisov týkajúcich sa bankovej obozretnosti sa Emitent tiež riadi smernicou pre ozdravenie bank, a to konkrétne smernicou 2014/59/EU pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností z 15. mája 2014 ("**BRRD**", ktorá je v Taliansku implementovaná legislatívnym nariadením č. 180 a 181 zo 16. novembra 2015 - v znení smernice (EU) 2019/879, "**BRRD II**" (implementovaná v Taliansku legislatívnym dekrétom č. 193 z 8. novembra 2021), ako aj príslušnými technickými normami a usmerneniami vydanými regulačnými orgánmi EÚ (tj. Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA)), ktoré okrem iného stanovujú mechanizmy pre oživenie a riešenie kríz / minimálne požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL) pre úverové inštitúcie. Ak by spoločnosť UniCredit nedokázala vyhovieť kapitálovým/MREL požiadavkám uloženým príslušnými zákonmi a predpismi, mohla by sa na ňu vzťahovať povinnosť udržiavať vyšší objem kapitálu / spôsobilé záväzky, čo by mohlo mať prípadný dopad na jej úverové hodnotenie a tiež podmienky financovania, s následným možným obmedzením ďalšieho rastu spoločnosti UniCredit.

Časť 3 – Kľúčové informácie o Cenných papieroch

Aké sú hlavné charakteristiky Cenných papierov?

Typ produktu, Podkladové aktívum a forma Cenných papierov

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

Podkladové aktívum: Podkladové aktívum je kôš pozostávajúci z nasledujúcich akcií ako Zložiek koša:

i	Zložka koša:	Referenčná cena:	Váha: (W _i)
1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145)	Konečná cena	0,3333333333
2	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	Konečná cena	0,3333333333
3	S&P 500® (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	Konečná cena	0,3333333333

Cenné papiere sa riadia talianskym právom. Cenné papiere sú dlhové nástroje v dematerializovanej (zaknihovanej) podobe podľa talianskeho konsolidovaného zákona o finančnom sprostredkovaní (*Testo Unico della Finanza*). Cenné papiere budú predstavované zaknihovaním a budú zaregistrované v knihách Clearingového systému. Prevod Cenných papierov prebieha registráciou na príslušných účtoch otvorených v Clearingovom systéme. Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) Cenných papierov je uvedené v Časti 1.

Emisia a Doba platnosti

Cenné papiere budú emitované dňa 30.04.2024 v eurách (EUR) ("Určená mena") vo forme 20 000 Certifikátov. Cenné Papiere majú definovanú dobu platnosti.

Všeobecné

Hodnota Cenných papierov počas doby ich platnosti závisí najmä na cene Podkladových aktív. V zásade platí, že ak cena Podkladového aktíva stúpa, hodnota Cenných papierov tiež stúpa, a ak cena Podkladového aktíva klesá, hodnota Cenných papierov tiež klesá.

Úrok

Cenné papiere nie sú úročené

Spätné odkúpenie

Ak nenastane žiadna Skutočnosť vedúca ku konverzii, dôjde k spätnému odkúpeniu Cenných papierov v Konečný deň splatnosti za Čiastku spätného odkúpenia na základe automatického uplatnenia práva.

Čiastka spätného odkúpenia sa v Konečný deň splatnosti rovná Výpočtu sumy vynásobenej súčtom (i) Minimálnej úrovne a (ii) rozdielu medzi Relevantným výkonom (konečným) a Konečnou úrovňou vynásobeného Konečným faktorom účasti. Čiastka spätného odkúpenia nebude nižšia ako Minimálna čiastka.

Doplňujúce definície a podmienky produktu

Relevantná výkonnosť (konečná) zodpovedá Výkonnosti podkladového aktíva (konečnej).

Výkonnosť podkladového aktíva (konečná) je súčtom Výkonností zložiek koša (konečných), ktoré sa zohľadňujú podľa ich Váhy (= W_i).

Výkonnosť zložky koša_i (konečná), pokiaľ ide o Zložku koša_i, je pomerom Hodnoty K_i (konečnej) a Hodnoty K_i (počiatočnej).

Hodnota K_i (konečná) znamená, pokiaľ ide o Zložku koša_i, Referenčnú cenu_i v Konečný deň sledovania.

Hodnota K_i (počiatočná) znamená, pokiaľ ide o Zložku koša_i, Referenčnú cenu_i v Počiatočný deň sledovania.

Konečný deň sledovania:	23. januára 2030
Výpočet sumy:	1.000,- EUR
Konečný faktor účasti:	70%
Konečný deň splatnosti:	30. januára 2030
Konečná úroveň realizačnej ceny:	100%
Minimálna úroveň:	100%
Počiatočný deň sledovania:	26.04.2024
Minimálna čiastka:	1.000,- EUR
Čiastka nepovinného spätného odkúpenia	Výpočet sumy

Konverzia Cenných papierov Emitentom: Pri výskyte jednej alebo niekoľkých skutočností vedúcich ku konverzii (napr. nastala Udalosť zmeny indexu (napr. výpočet alebo zverejňovanie Zložky koša_i sa na neurčito alebo natrvalo ukončí) a pokiaľ nebude k dispozícii alebo nebude možné určiť žiadnu vhodnú Náhradnú zložku koša_i) (ďalej len "**Skutočnosť vedúca ku konverzii**") môže Emitent vykonať konverziu Cenných papierov a odkúpiť ich v Konečný deň splatnosti vyplatením Čiastky vysporiadania. "**Čiastka vysporiadania**" znamená trhovú hodnotu Cenných papierov s úrokom za obdobie do Konečného dňa splatnosti pri trhovej úrokovej sadzbe, ktorá sa v takomto čase obchoduje za záväzky Emitenta s rovnakou zostávajúcou dobou platnosti ako Cenné papiere do desiatich Bankových dní od vzniku Skutočnosti vedúcej ku konverzii, ako určí Zástupca pre výpočty. Čiastka vysporiadania nesmie byť nižšia ako Minimálna čiastka.

Predčasné odkúpenie z rozhodnutia Emitenta: Cenné Papiere môžu byť kedykoľvek na základe rozhodnutia Emitenta spätne odkúpené ako celok, ale nie po častiach, za Čiastku nepovinného spätného odkúpenia, a to najskôr v deň uvedený v oznámení adresovanom Zástupcovi pre platby a Držiteľom cenných papierov uverejnenom na webe Emitenta, ak Emitent dospeje k záveru, že celá Séria Cenných papierov alebo ich časti je alebo bude v plnom rozsahu alebo čiastočne vylúčená z dostupných oprávnených záväzkov pre plnenie Požiadaviek MREL (Skutočnosť vedúca k diskvalifikácii z MREL).

Úpravy Podmienok: Zástupca pre výpočty môže vykonať úpravu Podmienok Cenných papierov (najmä príslušných Zložiek koša_i a / alebo všetkých cien relevantných Zložiek koša_i, ktoré boli špecifikované Zástupcom pre výpočty), ak nastane niektorá skutočnosť oprávňujúca ho k takejto úprave (napr. určitá zmena príslušného konceptu indexu) (ďalej len "**Skutočnosť vedúca k úprave**").

Status Cenných papierov: Záväzky vyplývajúce z Cenných papierov predstavujú priame, bezpodmienečné a nezaistené záväzky Emitenta, radené (s výhradou prípadných ďalších záväzkov, ktorým platné právne predpisy priznávajú prioritné postavenie, (a ďalej s výhradou prípadných nástrojov záchrany (bail-in) implementovaných podľa talianskeho práva)) *pari passu* so všetkými ostatnými nezabezpečenými záväzkami (okrem záväzkov podriadených seniorným dlhopisom (vrátane neprioritných seniorných dlhopisov a akýchkoľvek ďalších záväzkov, pri ktorých zákon povoľuje podriadené postavenie vo vzťahu k seniorným dlhopisom po Deň emisie), ak existujú) Emitenta, existujúce v súčasnej dobe či v budúcnosti a v prípade seniorných dlhopisov *pari passu*, rovnocenne a bez akýchkoľvek preferencií medzi sebou.

Kde sa bude obchodovať s Cennými papiermi?

Prijatie k obchodovaniu: Nebola bude podaná žiadosť o prijatie Cenných papierov k obchodovaniu na regulovanom trhu.

Kótovanie: Žiadosť o obchodovanie bude podaná s účinnosťou od 30.04.2024 na nasledujúcich mnohostranných systémoch obchodovania (MTS) Frankfurt Stock Exchange (Open Market) (*Frankfurtská burza cenných papierov (Otvorený trh)*).

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Cenné papiere?

Úverové riziko Emitenta a riziká súvisiace s protikrizovými opatreniami vo vzťahu k Emitentovi: Cenné Papiere predstavujú nezaistené záväzky Emitenta voči Držiteľom cenných papierov. Každý, kto si kúpi Cenné papiere sa tak spolieha na úverovú bonitu Emitenta a nemá vo vzťahu k svojej pozícii spojené s Cennými papiermi žiadne práva či nároky voči akejkoľvek inej osobe. Držiteľia cenných papierov sú vystavení riziku čiastočného alebo úplného nesplnenia povinností Emitenta pri plnení záväzkov, ktoré je Emitent povinný plniť vo vzťahu k Cenným papierom ako celku alebo vo vzťahu k ich časti, napr. v prípade insolvencie Emitenta. Čím horšia je úverová bonita Emitenta, tým vyššie je riziko straty. V prípade realizácie úverového rizika Emitenta môže Držiteľ cenných papierov utpieť úplnú stratu svojho kapitálu, a to aj v prípade, že Cenné papiere ponúkajú Minimálnu čiastku pri splatnosti. Okrem toho sa na Držiteľov cenných papierov môžu vzťahovať protikrizové opatrenia prijaté v prospech Emitenta, a to ak dôjde k jeho úpadku alebo ak takýto úpadok hrozí. Povinnosti Emitenta vyplývajúce z Cenných papierov nie sú zaistené, zaručené tretími stranami, či chránené žiadnym systémom ochrany vkladov alebo kompenzácií.

Riziká súvisiace s faktormi ovplyvňujúcimi trhovú hodnotu: Trhová hodnota Cenných papierov a čiastky vyplácané na základe Cenných papierov primárne závisí na cene Zložiek koša. Okrem toho je však trhovú hodnotu Cenných papierov ovplyvnená celým radom ďalších faktorov. Medzi ne patrí okrem iného úverová bonita Emitenta, relevantné prevládajúce úrokové a výnosové sadzby, trh podobných cenných papierov, všeobecné ekonomické, politické a cyklické podmienky, obchodovateľnosť a prípadne zostávajúca doba platnosti Cenných papierov, ako aj ďalšie faktory ovplyvňujúce trhovú hodnotu súvisiace so Zložkou koša.

Riziká súvisiace s Čiastkou spätného odkúpenia: Ku spätnému odkúpeniu Cenných papierov dôjde v deň ich splatnosti vyplatením Čiastky spätného odkúpenia. Čiastka spätného odkúpenia nesmie byť nižšia ako Emisná cena alebo kúpna cena. To znamená, že Držiteľia cenných papierov dosiahnu výnosu len v prípade, že Čiastka spätného odkúpenia bude vyššia ako individuálna kúpna cena Držiteľov cenných papierov. Potenciálny výnos z Cenných papierov je na rozdiel od priamej investície do Zložiek koša obmedzený.

Riziká vyplývajúce z chýbajúcich priebežných platieb: Cenné papiere nie sú úročené ani neposkytujú žiadne iné podmienené alebo nepodmienené práva na priebežné platby, ktoré by mohli kompenzovať prípadné straty istiny.

Riziká súvisiace s reguláciou referenčných hodnôt: Cenné papiere odkazujú na Referenčnú hodnotu (ďalej len "**Referenčná hodnota**") v zmysle nariadenia (EÚ) 2016/1011 ("**Nariadenie o referenčných hodnotách**"), takže existuje riziko, že Referenčná hodnota už nebude od určitého okamihu používaná ako referenčná hodnota pre Cenné papiere. V takom prípade by mohlo dôjsť k vyradeniu Cenných papierov z príslušného zoznamu, k ich úprave, konverzii alebo by mohli byť Cenné papiere inak ovplyvnené. Prípadné zmeny Referenčnej hodnoty vyplývajúce z Nariadenia o referenčných hodnotách by mohli mať podstatný negatívny vplyv na náklady refinancovania Referenčnej hodnoty alebo na náklady a riziká správy alebo iného zapojenia do nastavenia Referenčnej hodnoty a dodržiavanie Nariadenia o referenčných hodnotách. Potenciálni investori by si mali byť vedomí toho, že čelia riziku, že akékoľvek zmeny príslušnej Referenčnej hodnoty môžu mať podstatný negatívny vplyv na hodnotu a čiastku splatnú na základe Cenných papierov.

Riziká spojené s indexmi: Výsledky Cenných papierov viazaných na indexy závisia od výsledkov príslušných indexov. Zmeny cien jednotlivých zložiek indexu a zmeny zloženia indexu alebo iné faktory môžu mať negatívny vplyv na výsledky príslušného indexu.

Riziká spojené s potenciálnym konfliktom záujmov: Vo vzťahu k Emitentovi alebo osobám povereným realizáciou ponuky môže dôjsť ku konfliktu záujmov, čo môže mať za následok rozhodnutie v neprospech Držiteľov cenných papierov.

Riziko likvidity: Existuje riziko, že by Cenné papiere nemuseli byť široko distribuované a že by pre Cenné papiere nemusel existovať alebo sa rozvinúť žiadny aktívny trh obchodovania. Emitent môže, avšak nie je povinný, nakúpiť Cenné papiere kedykoľvek a za akúkoľvek cenu na otvorenom trhu, buď na základe verejnej ponuky alebo súkromnej dohody. Akékoľvek takto Emitentom nakúpené Cenné papiere môžu byť ďalej držané, prepredané či zrušené. Opätovný nákup Cenných papierov Emitentom môže negatívnym spôsobom ovplyvniť likviditu Cenných papierov. Emitent tak nemôže zaistiť, že Držiteľia cenných papierov budú schopní predať svoje Cenné papiere pred dňom spätného odkúpenia za adekvátnu cenu.

Časť 4 – Kľúčové informácie o verejnej ponuke Cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžeme investovať do tohto Cenného papiera?

Krajina ponuky:	Bulharsko, Chorvátsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika.	Ážio:	10,00 EUR
Emisná cena:	1 010,00 EUR za jeden Cenný papier. (vrátane ážia)	Obdobie upisovania:	od 21.03.2024 do 25.04.2024 (14.00 hod. mníchovského času)
Deň emisie:	30.04.2024	Potenciálni investori:	Kvalifikovaní investori, retailoví investori a/alebo inštitucionálni investori
Najmenšia prevoditeľná jednotka:	1 Cenný papier	Najmenšia obchodovateľná jednotka:	1 Cenný papier

Cenné papiere sú ponúkané v priebehu Obdobia upisovania. Emitent môže verejnú ponuku kedykoľvek bez uvedenia dôvodu zrušiť.

Provizia účtovaná Emitentom: Vstupné náklady pre tento produkt, ktoré sú zahrnuté v Emisnej cene sú vo výške 60,00 EUR.

Prečo sa tento Prospekt vypracúva?

Použitie výnosov: Čisté výnosy z každej emisie Cenných papierov Emitent použije pre svoje všeobecné obchodné účely, tj. pre tvorbu zisku a/alebo na zaistenie pred určitými rizikami.

Upisovanie: Ponuka nie je predmetom zmluvy o upísaní.

Podstatné konflikty záujmov, pokiaľ ide o ponuku: UniCredit Bank GmbH je Zástupcom pre výpočty vo vzťahu k Cenným papierom; UniCredit S.p.A. je Hlavným zástupcom pre platby vo vzťahu k Cenným papierom; UniCredit Bank GmbH je aranžérom vo vzťahu k Cenným papierom.