

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: UC SpA EUR Digital Coupon Capital Protection Certificate on S&P 500® (Price Return) Index (ISIN IT0005588543)

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 třech produktových odvětvích, a to řešení pro podnikovou klientelu, individuální klientelu a skupinové platby. 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 6,832 %); Allianz Group (akcie: 69 622 203; podíl 4,140 %).

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.

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Společnost UniCredit získala vybrané konsolidované finanční údaje uvedené v tabulce níže za roky končící 31. prosince 2023 a 2022 z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek za finanční roky končící 31. prosince 2023 a 2022. Vybrané konsolidované finanční údaje uvedené v následující tabulce za tři měsíce končící 31. března 2024 a 31. března 2023 byly odvozeny z neauditované konsolidované mezitímní účetní zprávy UniCredit končící 31. března 2024 a 2023. 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 měsíce končící		
	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	31.03.24 (****)	31.03.23 (*****)	31.03.23 (*****)
auditováno			neauditováno			
Čistý úrok	14 005	10 669	10 692	3 578	3 298	3 298
Poplatky	7 463	7 625	6 841	2 100	2 033	1 996
Rezervy na úvěrové ztráty (LLP)	(548)	(1 894)	(1 894)	(103)	(98)	(93)
Zisk z obchodování	1 845	1 776	2 574	558	463	500
Měřítka finanční výkonnosti použité Emitentem v účetní závěrce například provozní zisk (Hrubý provozní zisk (Ztráta))	14 372	10 782	10 782	4 065	3 608	3 603
Čistý zisk uvedený skupinou (ztráta)	9 507	6 458	6 458	2 558	2 064	2 064
Rozvaha						
Za rok končící			Ke dni			

V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	31.03.24 (****)	Hodnota jako výsledek Procesu dohledu a hodnocení ('SREP' k 31.12.2023)
	auditováno			neauditováno	
Aktiva celkem	784 974	857 773	857 773	810 578	nevztahuje se
Nepodřízený dluh	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se
Podřízený dluh (*****)	7 688	7 920	7 920	nevztahuje se	nevztahuje se
Půjčky a pohledávky za zákazníky (netto) [v reklasifikovaných konsolidovaných účtech označeno jako "Půjčky zákazníkům"]	429 452	455 781	455 781	434 834	nevztahuje se
Vklady od zákazníků	495 716	510 093	510 093	502 120	nevztahuje se
Vlastní kapitál skupiny	64 079	63 339	63 339	65 420	nevztahuje se
Poměr kmenového kapitálu Tier 1 (CET1) nebo jiný relevantní poměr kapitálové přiměřenosti v závislosti na emisi (%)	16,14%	16,68%	16,68%	16,36%	10,10%
Celkový poměr kapitálu (%)	20,90%	21,42%%	21,42%	21,23%	14,47%
Pákový poměr vypočtený podle platného regulačního rámce (%)	5,78%	6,07%	6,07%	5,60%	3%(1)

(*) Finanční údaje vztahující se k finančnímu roku končícímu 31. prosince 2023 byly převzaty z auditované konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok končící 31. prosince 2023, jejíž audit provedl externí auditor společnosti UniCredit, tj. KPMG S.p.A.

(**) Komparativní údaj k 31. prosinci 2022 v tomto sloupci byl upraven. Částka vztahující se k roku 2022 se liší od částek uvedených v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2022".

(***) Jak je uvedeno v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2022".

(****) Finanční informace vztahující se k 31. březnu 2024 byly převzaty z neauditované Konsolidované mezitímní zprávy společnosti UniCredit k 31. březnu 2024 – Tisková zpráva.

(*****) V reklasifikovaném výkazu zisku a ztrát z roku 2024 byly srovnatelné údaje k 31. březnu 2023 přepracovány.

(*****) Jak je zveřejněno v neauditované „Konsolidované průběžné zprávě UniCredit k 31. březnu 2023 – tisková zpráva“.

(*****) Částky se nevztahují k reklasifikovaným schématům. Jsou převzaty z Konsolidované účetní závěrky - Poznámek ke konsolidované účetní závěrce.

(1) S ohledem na sdělení obdržené od ECB v souvislosti s procesem dohledu a hodnocení (SREP) pro rok 2023 není v souvislosti s poměrem pákového efektu vyžadován žádný kapitálový požadavek v pilíři 2 (P2R-LR); navíc od 1. ledna 2024, vzhledem k tomu, že UniCredit již není G-SII, již není požadována dodatečná 0,5% rezerva..

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. Od poloviny roku 2022, s růstem inflace v důsledku růstu cen energií a narušení dodávek 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 podle toho přehodnocuje svá očekávání v oblasti úrokových sazeb. Přestože inflace následně začala zaznamenávat klesající trajektorii, výhled je stále obklopen riziky, nelze vyloučit další napětí v cenách komodit/energií a také nelze ignorovat vzestup probíhajícího Rusko-ukrajinského konfliktu a/nebo zintenzivnění napětí na Blízkém východě. 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 zvláště 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 Emitent 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 franšizy, 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 zvláště 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. Dne 7. května 2024 UniCredit představila výsledky skupiny za první čtvrtletí 2024 a také aktualizaci výhledu pro rok 2024 beze změn v celkové strategii, ale se zlepšenými finančními cíli. 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 (a nejnovějších aktualizovaných pokynů).

Úvěrové riziko a riziko zhoršení úvěrové kvality: Činnost, finanční a kapitálová síla a ziskovost Skupiny UniCredit závisí mimo jiné na úvěrové bonitě jejích 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 poklesly o 66,8 % a meziročně stouply o 5,5 % na 103 mil. eur v prvním čtvrtletí 2024. Náklady na riziko mezičtvrtletně poklesly o 19 bps a meziročně stouply o 1 bps, na 10 bps v prvním čtvrtletí 2024. Skupina potvrdila objem překrytí výkonných expozic na úrovni přibližně 1,8 mld. eur, což výrazně posiluje schopnost skupiny odolávat makroekonomickým šokům. Ke 31. březnu 2024 se hrubé NPE Skupiny snížily meziročně o 4,0 % a mezičtvrtletně o 3,4 % na 12,1 miliardy eur v prvním čtvrtletí 2024 (zatímco k 31. prosinci 2023 činily 11,7 miliardy eur) s hrubým poměrem NPE ve výši 2,7 % (na stejné úrovni meziročně, --+0,1 % mezičtvrtletně). K 31. březnu 2024 činily čisté NPE Skupiny 6,6 miliardy eur, což je zvýšení ve srovnání s 31. prosincem 2023, kdy činily 6,2 miliardy eur (poměr čistých NPE Skupiny se oproti 30. červnu 2023 zvýšil ve srovnání s 31. prosincem 2023 a činí 1,5 %). 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. Tato podpora likvidity se blíží své splatnosti v prvním čtvrtletí 2024. To banky donutilo hledat alternativní zdroje dlouhodobých 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 je v prosinci 2023 dosahoval hodnoty 154 procent, zatímco k 30. září 2023 dosahoval hodnoty 157 procent (počítáno jako průměr z 12 posledních poměrů na konci měsíce), a (ii) Poměr Čistého Stabílního Financování (NSFR), který představuje ukazatel strukturální likvidity a který byl v prosinci 2023 130 procent.

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 Cash Collect Protect (*Cash Collect Protect Securities*)

Podkladové Aktivum: S&P 500® (Price Return) Index (ISIN: US78378X1072 / Referenční Cena: závěrečná cena)

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 25.06.2024v Americký dolar (USD) (dále "Určená Měna"), až do 20.000 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.

Další Částka

Nedošlo-li k ke Konverzní Události, Držitel Cenných Papírů obdrží Další Podmíněnou Částku (*Coupon*) (m) za následujících podmínek:

- Pokud v souvislosti s Dnem Sledování Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m) nastala Událost pro Výplatu Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m), bude příslušná Další Podmíněná Částka (*Coupon*) (m) vyplacena v odpovídající Den Výplaty Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m).
- Pokud v souvislosti s Dnem Sledování Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m) nenastala žádná Událost pro Výplatu Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m), nebude příslušná Další Podmíněná Částka (*Coupon*) (m) vyplacena.

Událost pro Výplatu Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m) nastane, pokud je hodnota R (m) rovna nebo vyšší než odpovídající Úroveň Výplaty Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m).

Úroveň Výplaty Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m) se rozumí příslušný Faktor Výplaty Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m) vynásobený hodnotou R (počáteční).

Hodnota R (m) znamená Referenční Cenu v příslušný Den Sledování Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m).

Faktor Výplaty Další Podmíněné Částky (*Coupon*) (m):

100 %

Další Podmíněná Částka (Coupon) (m):	310,00 EUR
Datum Výplaty Další Podmíněné Částky (Coupon) (m):	25.06.2029
Další Podmíněná Částka Den Sledování (Coupon) (m):	18.06.2029
Rozhodný Den (Coupon) (m):	22.06.2029

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 Minimální Částce.

Částka Zpětného Odkoupení nebude nižší než Minimální Částka.

Další definice a podmínky produktu

R (počáteční) znamená Referenční Cenu v Počáteční Den Sledování.

Výpočet Částky:	1.000,00 USD
Konečný Den Splatnosti:	25.06.2029
Počáteční Den Sledování:	21.06.2024
Minimální Částka:	1.000,00 USD
Částka Nepovinného Zpětného Odkoupení:	Výpočet Částky

Konverze Cenných Papírů Emitentem: Při výskytu jedné nebo několika skutečností vedoucích ke konverzi (např. Událost Změny Indexu (např. výpočet nebo zveřejňování Podkladového aktiva je na dobu neurčitou nebo trvale přerušeno) a není k dispozici nebo nelze vhodně určit žádné vhodné Náhradní Podkladové Aktivum) (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 Podkladových Aktiv a/nebo všech cen Podkladových Aktiv, 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 25.06.2024 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 Podkladových Aktiv. 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 s Podkladovými Aktivy.

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.

Rizika související s prodlením u průběžných plateb: Další Podmíněná Částka (m) bude vyplacena pouze v případě, že nastane Událost Výplaty Další Podmíněné Částky (m) v souvislosti s Dnem Sledování (m). Pokud k Události Výplaty Další Podmíněné Částky (m) nedojde, nemá Držitel Cenných papírů nárok na výplatu příslušné Další Podmíněné Částky (m). Existuje riziko, že v případě nepříznivé výkonnosti Podkladového Aktiva nemusí dojít k výplatě žádné Další Podmíněné Částky (m).

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.	Období Upisování:	Od 16.05.2024 do 20.06.2024 (14:00 hod. mnichovského času)
Emisní Cena:	1 010,00 USD za jeden Cenný Papír. (včetně ážia)	potenciální investoři	Kvalifikovaní investoři, retailoví investoři a/nebo institucionální investoři
Den emise:	25.06.2024	Nejmenší obchodovatelná jednotka:	1 Cenný Papír
Nejmenší převoditelná 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 zahrnutý v Emisní Ceně jsou ve výši 62,95 USD.

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.

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.