

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: UC SpA EUR Digital Coupon Capital Protection Certificate on S&P 500® (Price Return) Index (ISIN IT0005588543)
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 troch produktových odvetviach, ktorými sú riešenia pre podnikových klientov, individuálnych klientov a skupinové platby. 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 6,832%); Allianz Group (akcie: 69 622 203; podiel 4,140%).

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 2022-2030 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.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Spoločnosť UniCredit získala vybrané konsolidované finančné údaje uvedené v tabuľke nižšie za roky končiacie sa 31. decembra 2023 a 2022 z auditovaných konsolidovaných účtovných zvierok za finančné roky končiacie sa 31. decembra 2023 a 2022. Vybrané konsolidované finančné údaje uvedené v tabuľke nižšie za tri mesiace končiacie sa 31. marca 2024 a 31. marca 2023 boli odvodené z neauditovanej konsolidovanej priebežnej správy UniCredit, ktorá končiacej 31. marca 2024 a 2023. 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 tri mesiace končiace		
	31.12.2023 (*)	31.12.2022 (**)	31.12.2022 (***)	31.03.2024 (****)	31.03.2023 (*****)	31.03.2023 (*****)
	auditované			neauditované		
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 straty z úverov (LLPs)	(548)	(1 894)	(1 894)	(103)	(98)	(93)
Zisk z obchodovania	1 845	1 776	2 574	558	463	500
Hodnota použitá Emitentom v účtovnej závierke na určenie finančnej výkonnosti, napríklad prevádzkový zisk (hrubý prevádzkový zisk (strata))	14 372	10 782	10 782	4 065	3 608	3 603

Čistý zisk (strata) uvedená Skupinov	9 507	6 458	6 458	2 558	2 064	2 064
Súvaha						
	Za rok končiaci			Ku dňu		Hodnota ako výsledok Procesu kontroly a hodnotenia (‘SREP’ k 31.12.2023)
V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak	31.12.2023 (*)	31.12.2022 (**)	31.12.2022 (***)	31.03.2024 (****)		
	auditované			neauditované		
Celkový majetok	784 974	857 773	857 773	810 578		
Senior dlh	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa		nepoužije sa
Podriadený dlh (*****)	7 688	7 920	7 920	nepoužije sa		nepoužije sa
Úvery a pohľadávky za zákazníkov (netto) [V reklasifikovaných konsolidovaných účtoch označené ako "Úvery zákazníkom"]	429 452	455 781	455 781	434 834		nepoužije sa
Vklady od zákazníkov	495 716	510 093	510 093	502 120		nepoužije sa
Vlastný kapitál skupiny	64 079	63 339	63 339	65 420		nepoužije sa
Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) alebo iný relevantný pomer kapitálovej primeranosti v závislosti na emisii (%)	16,14%	16,68%	16,68%	16,36%		10,10%
Celkový kapitálový pomer (%)	20,90%	21,42%	21,42%	21,23%		14,47%
Pákový pomer vypočítaný podľa platného regulačného rámca (%)	5,78%	6,07%	6,07%	5,60%		3%(1)

- (*) Finančné údaje vzťahujúce sa k finančnému roku končiacemu 31. decembra 2023 boli prevzaté z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky UniCredit za rok končiaci 31. decembra 2023 auditovanej externým auditorom spoločnosti UniCredit, tj. KPMG S.p.A.
- (**) Porovnávací údaj k 31. decembru 2022 v tomto stĺpci bol upravený. Čiastka vzťahujúca sa k roku 2022 sa líši od čiastky stanovenej v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2022".
- (***) Ako je uvedené v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2022".
- (****) Finančné údaje vzťahujúce sa k 31. marcu 2024 boli prevzaté z neauditovanej Konsolidovanej priebežnej finančnej správy UniCredit k 31. marcu 2024 - tlačová správa.
- (*****) V Reklasifikovanom výkaze ziskov a strát z roku 2024 boli porovnateľné údaje upravené k 31. marcu 2023.
- (*****) Ako je zverejnené v neauditovanej „Konsolidovanej priebežnej správe UniCredit k 31. marcu 2023 – tlačová správa“.
- (*****) Čiastky sa nevzťahujú k reklasifikovaným schémam. Sú prevzaté z konsolidovanej účtovnej závierky - poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.
- (1) S ohľadom prijaté od ECB v súvislosti s procesom preskúmania a hodnotenia orgánom dohľadu (SREP) v roku 2023 sa v súvislosti s pomerom finančnej páky nevyžaduje žiadna kapitálová požiadavka 2. piliera (P2R-LR); navyše, od 1. januára 2024, vzhľadom na to, že UniCredit už nie je G-SII, dodatočná 0,5% rezerva sa už nepožaduje.

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. Od polovice roka 2022 s rastom inflácie z dôvodu rastu cien energií a narušenia dodávok 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 podľa toho prehodnocuje svoje očakávania v oblasti úrokových sadzieb. Napriek tomu, že inflácia následne začala zaznamenávať klesajúcu trajektóriu, výhľad je stále obklopený rizikami, nemožno vylúčiť ďalšie napätie v súvislosti s cenami komodít/energií a nemožno tiež ignorovať vzostup pokračujúceho rusko-ukrajinského konfliktu a/alebo zintenzívnenie napätia na Blízkom východe. 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 Emitent 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, vylučujú 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 nejakým zvlášť negatívne). Plán je založený na šiestich pilieroch: (i) optimalizovať prostredníctvom

zlepšenia prevádzkovej a kapitálovej účinnosti; (ii) investovať cieľovými 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. Dňa 7. mája 2024 UniCredit predstavila výsledky skupiny za prvý štvrťrok 2024, ako aj aktualizáciu usmernenia na rok 2024 bez zmien v celkovej stratégii, ale so zlepšenými finančnými cieľmi. Schopnosť UniCredit splniť Strategické ciele a všetky výhľadové vyhlásenia sa opiera o radu predpokladov, očakávaní, projekcií a predbežných 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 (a najnovších aktualizovaných pokynov).

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. Súčasná prostredie je naďalej 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 nespĺňaných úverov a nutnosťou navýšiť rezervy účtované do výkazu ziskov a strát. Rezervy UniCredit na straty z úverov (ďalej len "**LLPS**") medzištvrťročne poklesli o 66,8 percent a medziročne stúpili o 5,5 percent na 103 mil. EUR v prvom štvrťroku 2024. Náklady na riziko medzištvrťročne poklesli o 19 bps a medziročne stúpili o 1 bp na 10 bps v prvom štvrťroku 2024. Skupina potvrdila objem prekrytia na výkonných expozíciách približne na úrovni 1,8 miliardy, čo výrazne posilňuje schopnosť Skupiny odolávať makroekonomickým šokom. K 31. marcu 2024 hrubé NPE skupiny klesli medziročne o 4,0 percent a medzikvartálne o 3,4 percent na 12,1 miliardy eur v 1. štvrťroku 24 (zatiaľ čo k 31. decembru 2023 sa rovnali 11,7 miliardy eur) pri hrubom NPE pomer 2,7 percenta (bez zmeny medziročne a +0,1 percenta medzikvartálne). K 31. marcu 2024 boli čisté NPE skupiny na úrovni 6,6 miliardy eur a v porovnaní s 31. decembrom 2023 sa zvýšili na 6,2 miliardy eur (pomer čistého NPE skupiny sa zvýšil v porovnaní s 31. decembrom 2023 a rovná sa 1,5 percenta). 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 monitoring 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 končiace veľkoobchodné financovania a potenciálny odliv hotovosti alebo zaistenia, ktoré môže Skupina utrpieť 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. "Cieľené dlhodobjšie refinančné operácie" ("**TLTRO**") zavedené v roku 2014 a TLTRO II zavedené v roku 2016. Táto podpora likvidity sa blížii k svojej splatnosti v prvom štvrťroku 2024. To banky donútilo hľadať alternatívne zdroje dlhodobých 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 decembri 2023 dosahoval hodnoty 154 percent; zatiaľ čo 30. septembra 2023 dosahoval hodnoty 157 percent (vypočítané ako priemer z 12 posledných pomerov na konci mesiaca) a (ii) Pomer čistého stabilného financovania (NSFR), ktorý predstavuje ukazovateľ štruktúrálnej likvidity a ktorý bol v decembri 2023 130 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 Cash Collect Protect (*Cash Collect Protect Securities*)

Podkladové aktívum: S&P 500® (Price Return) Index (ISIN: US78378X1072 / Referenčná cena: záverečná cena)

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 25.06.2024 v Amerických dolároch (USD) ("Určená Mena"), s najviac 20.000 Certifikátmi. 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

Dodatočná čiastka

Ak nedošlo ku Konverznjej udalosti, Držiteľ cenných papierov dostane Dodatočnú podmienenú čiastku (*Coupon*) (m) za týchto podmienok:

- Ak v súvislosti s Dátumom sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (*Coupon*) (m) nastala Udalosť pre výplatu dodatočnej podmienenej čiastky (*Coupon*) (m), príslušná Dodatočná podmienená čiastka (*Coupon*) (m) bude vyplatená v príslušný Deň výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (*Coupon*) (m).
- Ak v súvislosti s Dátumom sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (*Coupon*) (m) nenastala žiadna Udalosť na výplatu ďalšej podmienenej čiastky (*Coupon*) (m), príslušná Dodatočná podmienená čiastka (*Coupon*) (m) nebude vyplatená.

Prípady výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (*Coupon*) (m) nastane, ak sa hodnota príslušného R (m) rovná alebo je väčšia ako príslušná Úroveň výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (m).

Úroveň výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (*Coupon*) (m) znamená príslušný Faktor výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (*Coupon*) (m) vynásobený hodnotou R (počiatočný).

Hodnota R (m) znamená Referenčnú cenu k príslušnému Dátumu sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (*Coupon*) (m).

Faktor výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (<i>Coupon</i>) (m):	100 %
Ďalšia podmienená čiastka (<i>Coupon</i>) (m):	310,00 USD
Dátum výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (<i>Coupon</i>) (m):	25.06.2029
Dátum sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (<i>Coupon</i>) (m):	18.06.2029
Rozhodný deň (<i>Coupon</i>) (m):	22.06.2029

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 Minimálnej čiastke.

Čiastka spätného odkúpenia nebude nižšia ako Minimálna čiastka.

Doplňujúce definície a podmienky produktu

Hodnota R (počiatočná) znamená Referenčnú cenu v Počiatočný deň sledovania.

Výpočet sumy:	1.000,- USD
Konečný deň splatnosti:	25.06.2029
Počiatočný deň sledovania:	21.06.2024
Minimálna čiastka:	1.000,- USD
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 Podkladového aktíva sa na neurčito alebo natrvalo ukončí) a pokiaľ nebude k dispozícii alebo nebude možné určiť žiadne vhodné Náhradné podkladové aktívum) (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 späť 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 Podkladových aktív a / alebo všetkých cien Podkladových aktív, 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 25.06.2024 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 insolvenzie 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, zarúčené 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 Podkladových aktív. 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 s Podkladovým aktívom.

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.

Riziko oneskorenia pri priebežných platbách: Dodatočná podmienená čiastka (m) bude vyplatená len vtedy, ak nastane Udalosť výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (m) v súvislosti s Dňom sledovania (m). Ak nenastane Platobná udalosť dodatočnej podmienenej čiastky (m), Držiteľ cenných papierov nebude mať nárok na vyplatenie príslušnej Dodatočnej podmienenej čiastky (m). Existuje riziko, že v prípade nepriaznivej výkonnosti Podkladového aktíva nebude vyplatená žiadna Dodatočná podmienená čiastka (m).

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 predat' 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 môžem investovať do tohto Cenného papiera?

Krajina ponuky:	Bulharsko, Chorvátsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika.	Obdobie upisovania:	od 16.05.2024 do 20.06.2024 (14.00 hod. mníchovského času)
Emisná cena:	1 010,00 USD za jeden Cenný papier. (vrátane ážia)	Potenciálni investori:	Kvalifikovaní investori, retailoví investori a/alebo inštitucionálni investori
Deň emisie:	25.06.2024	Najmenšia obchodovateľná jednotka:	1 Cenný papier
Najmenšia prevoditeľná jednotka:	1 Cenný papier		

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

Provízia účtovaná Emitentom: Vstupné náklady pre tento produkt, ktoré sú zahrnuté v Emisnej cene sú vo výške 62,95 USD.

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.

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.