

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 USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on S&P 500® (Price Return) Index (ISIN IT0005508368)

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 19. dubna 2022, ve znění pozdějších dodatků, a registrační dokument UniCredit S.p.A. schválený ze strany CSSF dne 20. prosince 2021, 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 a odkrývat potenciál svých klientů a svých lidí v celé Evropě. UniCredit obsluhuje více než 15 milionů zákazníků po celém světě. UniCredit je organizována ve čtyřech klíčových regionech a dvou produktových odvětvích, a to řešení pro podnikovou klientelu a individuální klientelu. To bance umožňuje být nablízku svým klientům a využívat rozsah celé skupiny k vývoji a nabízení nejlepších produktů na všech jejích trzích.

Hlavní akcionáři Emitenta

Společnost UniCredit není ovládána žádnou fyzickou ani právnickou osobou ve smyslu ustanovení čl. 93 legislativního nařízení č. 58 ze dne 24. února 1998 ("Zákon o finančních službách") v platném znění. K 2. listopadu 2022 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 5,682 %); Allianz Group (akcie: 69 622 203; podíl 3,443 %).

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 byla počas devítiletého období 2013-2021 Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte). Deloitte je společnost založená dle italského práva, zapsaná v obchodním rejstříku v Miláně pod číslem 03049560166, zaregistrovaná v Rejstříku zákonných auditorů (Registro dei Revisori Legali) vedeném Ministrem hospodářství a financí s účinností od 7. června 2004 pod registračním číslem: 132587, se sídlem na adrese Tortona 25, 20144 Milán, Itálie. Je třeba poznamenat, že na valné hromadě UniCredit konané dne 9. dubna 2020 jmenovali akcionáři jako externího auditora UniCredit na devítileté období 2022–2030 společnost KPMG S.p.A., se sídlem na adrese Via Vittor Pisani 25, Milán, zapsanou v rejstříku statutárních auditorů (Registro dei Revisori Legali) s registračním číslem: 00709600159.

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Společnost UniCredit získala vybrané konsolidované finanční údaje uvedené v tabulce níže za roky končící 31. prosince 2021 a 2020 z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek za finanční roky končící 31. prosince 2021 a 2020. Vybrané konsolidované finanční údaje uvedené v tabulce níže: (i) za devět měsíců končících 30. zářím 2022 a 30. zářím 2021 přepracované ve vztahu k výsledovce byly získány z neauditované konsolidované mezitímní finanční zprávy k 30. září 2022 – tisková zpráva; (ii) za devět měsíců končících 30. zářím 2021 byly získány v rámci omezeného auditu mezitímní konsolidované účetní závěrky za období končící k 30. červnu 2021, který přezkoumal zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku a neauditovanou konsolidovanou mezitímní finanční zprávu k 30. září 2021 – tisková zpráva. Vybrané konsolidované finanční informace uvedené v tabulce níže k datu 30. září 2022 ve vztahu k rozvaze byly získány z neauditované konsolidované mezitímní finanční zprávy k 30. září 2022 – tisková zpráva. Níže uvedené údaje u jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty a rozvahy se vztahují k reklasifikovaným schémátům.

Výkaz zisku a ztráty						
V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak	Za rok končící			Za devět měsíců končících		
	31.12.21 (*)	31.12.20 (**)	31.12.2020 (***)	30.09.22 (****)	30.09.21 (*****)	30.09.21 (*****)
	auditováno			neauditováno		
Čisté úroky	9 060	9 441	9 441	7 266	6 623	6 654
Poplatky	6 692	5 968	5 976	5 219	5 079	5 012
Rezervy na ztráty ze snížení hodnoty úvěrů	(1 634)	(4 996)	(4 996)	(1 366)	(824)	(824)
Zisk z obchodování	1 638	1 412	1 412	1 961	1 351	1 418

Měřítko finanční výkonnosti použité Emitentem v účetní závěrce například provozní zisk (hrubý finanční výsledek)	8 158	7 335	7 335	7 536	6 194	6 194
Čistý zisk (ztráta) Skupiny	1 540	(2 785)	(2 785)	3 994	2 979	2 979
Rozvaha						
	Za rok končící			Za devět měsíců končících	Hodnota jako výsledek Procesu dohledu a hodnocení ("SREP" k 31.12.2021)	
<i>V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak</i>	31.12.21 (*)	31.12.20 (**)	31.12.20 (***)	30.09.22 (*****)		
	auditováno			neauditováno		
Aktiva celkem	916 671	931 456	931 456	942 803	nevztahuje se	
Nepodřízený dluh	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	Nevztahuje se	nevztahuje se	
Podřízený dluh (*****)	10 111	11 033	11 033	Nevztahuje se	nevztahuje se	
Půjčky a pohledávky za zákazníky (netto) [v reklasifikovaných konsolidovaných účtech označeno jako "Půjčky zákazníků"]	437 544	450 550	450 550	461 782	nevztahuje se	
Vklady od zákazníků	500 504	498 440	498 440	533 927	nevztahuje se	
Vlastní kapitál skupiny	61 628	59 507	59 507	62 989	nevztahuje se	
Poměr kmenového kapitálu Tier 1 (CET1) nebo jiný relevantní poměr kapitálové přiměřenosti v závislosti na emisi (%)	15,82 %	nevztahuje se	15,96 %	16,04 %	9,04 % ⁽¹⁾	
Celkový poměr kapitálu	20,14 %	nevztahuje se	20,72 %	20,76 %	13,30 % ⁽¹⁾	
Pákový poměr vypočtený podle platného regulačního rámce (%)	5,71 %	nevztahuje se	6,21 %	5,56 %	3,00 %	

- (*) Finanční údaje vztahující se k finančnímu roku končícímu 31. prosince 2021 byly převzaty z auditované konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok končící 31. prosince 2021, jejíž audit provedl externí auditor společnosti UniCredit, tj. Deloitte & Touche S.p.A.
- (**) Komparativní údaj k 31. prosinci 2020 v tomto sloupci byl upraven. Částka vztahující se k roku 2020 se liší od částek uvedených v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2020".
- (***) Jak je uvedeno v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2020".
- (****) Finanční údaje vztahující se k výkazu zisku k 30. září 2022 byly získány z neauditované Konsolidované mezitímní účetní závěrky společnosti UniCredit k 30. září 2022 – tisková zpráva.
- (*****) V reklasifikovaném výkazu zisku za rok 2022 byly srovnatelné údaje přepracované k 30. září 2021 získány z neauditované Konsolidované mezitímní zprávy UniCredit k 30. září 2022 – tisková zpráva.
- (*****) Finanční údaje vztahující se k výkazu zisku k 30. září 2021 byly odvozeny ze součtu údajů zveřejněných v Konsolidované finanční zprávě za první pololetí k 30. červnu 2021, která přezkoumala zkrácenou mezitímní Konsolidovanou účetní závěrku a neauditovanou Konsolidovanou mezitímní finanční zprávu k 30. září 2021 – tisková zpráva.
- (*****) Jak bylo zveřejněno v omezeném auditu konsolidované účetní závěrky společnosti UniCredit za první pololetí ke 30. červnu 2021 – tisková zpráva.
- (*****) Částky se nevztahují k reklasifikovaným schémátům. Jsou převzaty ze zákonom předepsané účetní závěrky - Poznámek ke konsolidované účetní závěrce.
- (1) S ohledem na sdělení přijaté od ECB v souvislosti s procesem dohledu a hodnocení (SREP) pro rok 2021, potvrzující kapitálový požadavek 2. pilíře (P2R) UniCredit na 175 bazických bodů a nejnovější požadavky na proticyklickou kapitálovou rezervu.

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 koronavirové pandemie a nově i geopolitického napětí ve vztazích s Ruskem: Finanční trhy a makroekonomické a politické prostředí zemí, ve kterých UniCredit působí, byly zasaženy rusko-ukrajinským konfliktem a virovým zápallem plic známým jako "Coronavirus" ("COVID-19"), což může mít i nadále negativní dopad na výkonnost Skupiny. Ve skutečnosti se makroekonomická nejistota zvýšila zejména v důsledku zvýšeného geopolitického napětí mezi Ruskou federací a Ukrajinou. Rusko-ukrajinská krize způsobila prudký nárůst cen komodit a inflační tlaky, další narušení globálních dodavatelských řetězců, zpřísnění finančních podmínek, vyšší nejistotu a prudký pokles spotřebitelské důvěry (sazba vkladového nástroje: -50 bps v červnu 22, 0 bps v červenci, 75 bps v září, 150 bps v říjnu). S růstem inflace v důsledku růstu cen energií a narušení dodávek dochází k nárůstu inflace ECB mění svůj měnový postoj a trh přehodnocuje svá očekávání v oblasti úrokových sazeb. Výhled je obklopen riziky souvisejícími mimo jiné s možným přidělováním dodávek plynu z Ruska během zimy na přelomu let 2022-23. V důsledku toho zůstávají očekávání ohledně výkonnosti světové ekonomiky v krátkodobém i střednědobém horizontu stále nejistá. Krátkodobě je výhled charakterizován přísnějšími finančními podmínkami, prudce rostoucími účty za energii v Evropě a sníženou ekonomickou dynamikou v USA a Evropě s potenciálně mírnou recesí ve většině zemí. Současné prostředí je charakterizováno vysoce nejistými prvky, vzhledem k tomu, že výše uvedené by mohlo způsobit zhoršení kvality úvěrového portfolia, a následný nárůst nesplácených úvěrů a nutnost navýšit rezervy, které budou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Dne 9. prosince 2021 UniCredit představila finanční komunitě svůj nový Strategický plán, který zahrnuje soubor strategických a finančních cílů, které zohledňují základní scénář a vycházejí z hodnocení provedeného v předchozích měsících. Makropředpoklady, z nichž vychází Strategický plán, vylučují neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršení pandemie COVID 19, což jsou situace, které UniCredit pečlivě sleduje (Makropředpoklady v Strategickém plánu berou v úvahu nedávné a stále existující dopady COVID s postupnou normalizací v nadcházejících letech. Scénář nepředpokládá, že by se současná situace COVID v následujících letech vyvíjela nějak zvlášť negativně). Procesy zhodnocení, jako například odložená daňová aktiva, jejichž zpětně získatelná částka závisí na prognózách cash flow, mohou podléhat změnám, které nelze v tuto chvíli předvídat a z nichž by mohly vyplývat možné negativní dopady, a to i významné, na finanční a ekonomickou situaci banky.

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"). UniCredit Unlocked přináší strategické imperativy a finanční ambice založené na šesti pilířích. Tyto strategické imperativy a finanční ambice se týkají: (i) růstu v jednotlivých regionech a rozvoje klientské franšízy, změny obchodního modelu a fungování zaměstnanců; (ii) poskytování úspor z rozsahu ze své stopy bank, transformace technologie využívající Digital & Data a začlenění udržitelnosti do všeho, co UniCredit dělá; (iii) řízení finanční výkonnosti prostřednictvím tří propojených pák. 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 řadě nejistot a dalších faktorů, z nichž mnohé jsou mimo kontrolu UniCredit. Makropředpoklady, z nichž vychází Strategický plán, vylučují neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršení pandemie COVID 19, situace, které UniCredit pečlivě sleduje (Makropředpoklady v Strategickém plánu berou v úvahu nedávné a stále

existující dopady COVID s postupnou normalizací v nadcházejících letech. Scénář nepředpokládá, že by se současná situace COVID v následujících letech vyvíjela nějak zvlášť negativně). Těmito šesti pilíři jsou: (i) optimalizovat prostřednictvím zlepšení provozní a kapitálové účinnosti; (ii) investovat cílenými iniciativami růstu, včetně ESG; (iii) růst čistých příjmů; (iv) obrát; (v) posilovat díky revidovanému cíli poměru CET1 a snížení poměru hrubého NPE; a (vi) distribuovat v souladu s tvorbou organického kapitálu. Z uvedených důvodů upozorňujeme investory, aby při svých investičních rozhodnutích nevycházeli výhradně z prognóz a údajů uvedených ve Strategických Cílech. Pokud by se nepodařilo splnit či realizovat Strategické Cíle, mohlo by to mít podstatný negativní dopad na obchodní činnost společnosti UniCredit, její finanční situaci nebo provozní výsledky.

Úvěrové riziko a riziko zhoršení úvěrové kvality: Činnost, finanční a kapitálová síla a ziskovost Skupiny UniCredit závisí mimo jiné na úvěrové bonitě 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 ztráty z půjček UniCredit („LLPs“), s výjimkou Ruska, se mezičtvrtletně zvýšily a meziročně poklesly o 25,5 procent na 220 mil. Eur ve 3. čtvrtletí roku 2022. Náklady na riziko, s výjimkou Ruska, mezičtvrtletně vzrostly o 10 bps a meziročně poklesly o 8 bps, na 20 bps ve 3. čtvrtletí roku 2022. K 30. září 2022 činil hrubý poměr NPE Skupiny, s výjimkou Ruska, 2,8 procenta, což představuje stabilitu ve srovnání s 30. červnem 2022, kdy byl poměr hrubého NPE rovný 2,8 %. K 30. září 2022 je poměr čistého NPE Skupiny ve srovnání s 30. červnem 2022 stabilní a je roven 1,4 %. LLPs společnosti Unicredit, s výjimkou Ruska, v devátém měsíci roku 2022 činil 381 milionů eur a poklesl tedy ve srovnání s devátým měsícem minulého roku o 53,9 procent. CoR proto činil 7 bps. V kontextu úvěrových aktivit toto riziko zahrnuje mimo jiné možnost, že smluvní protistrany skupiny nemusí plnit své platební závazky, a také možnost, že společnosti skupiny mohou na základě neúplných, nepravdivých nebo nesprávných informací poskytnout úvěr, který by jinak vůbec nebyl poskytnut nebo který by byl poskytnut za odlišných podmínek. Další bankovní činnosti kromě tradičních půjček a vkladů mohou rovněž Skupinu vystavit úvěrovým rizikům. "Netradiční" úvěrové riziko může například vyplývat z (i) uzavírání derivátových kontraktů; (ii) nákupu a prodeje cenných papírů nebo zboží; a (iii) držení cenných papírů třetích stran. Protistrany zmíněných transakcí nebo emitenti cenných papírů v držení subjektů Skupiny by mohli nedodržet své závazky z důvodu insolvence, politických a ekonomických skutečností, nedostatečné likvidity, provozních nedostatků nebo z jiných důvodů. 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: 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 % od roku 2018 a který v září 2022 dosahoval hodnoty 165 %, zatímco k 31. prosinci 2021 dosahoval hodnoty 182 % (počítáno jako průměr z 12 posledních poměrů na konci měsíce), a (ii) Poměr Čistého Stablního Financování (NSFR), který představuje ukazatel strukturální likvidity a který v září 2022 překročil v rámci rizikového apetitu interní limit stanovený na 102%, stejně jako k 31. prosinci 2021. 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, jímž Skupina může být vystavena, jsou následující: i) výjimečně vysoké využití závazných a nezávazných linek poskytovaných firemním zákazníkům; ii) neobvyklý výběr 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 vyplynout 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. Není možné predikovat prodloužení doby trvání těchto opatření na podporu likvidity ani výši případných budoucích opatření tohoto druhu, a proto není ani možné vyloučit snížení objemu nebo dokonce úplné zrušení této podpory. To by banky donutilo hledat alternativní zdroje půjček, aniž by byly vyloučeny možné obtíže spojené se získáváním takových alternativních finančních zdrojů, a zároveň by zde bylo riziko možného nárůstu souvisejících nákladů. Taková situace by tedy měla negativní dopad na obchodní činnost UniCredit, její provozní výsledky a ekonomickou a finanční pozici společnosti UniCredit a/nebo celé Skupiny.

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 směnicí 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 Garant Cash Collect (*Garant Cash Collect 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 Nominální Hodnota

Cenné Papíry budou vydány 22. prosince 2022 v amerických dolarech (USD) ("Určená Měna"), s nominální hodnotou USD 1 000,00 na jeden Cenný Papír ("Nominální Hodnota").

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 (m) za následujících podmínek:

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

Událost pro Výplatu Další Podmíněné Částky (m) nastane, pokud je hodnota R (m) ke Dni Sledování (m) rovna nebo vyšší než příslušná Úroveň Výplaty Další Podmíněné Částky (m).

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

Hodnota R (m) znamená Referenční Cenu v příslušný Den Sledování (m).

Faktor Výplaty Další Podmíněné Částky (m):	95 % (1)
Další Podmíněná Částka (m):	430,00 USD (1)
Datum Výplaty Další Podmíněné Částky (m):	22. prosince 2027 (1)
Den Sledování (m):	15. prosince 2027 (1)
Rozhodný Den (m):	21. prosince 2027 (1)

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.

Konečný Den Splatnosti:	22. prosince 2027
Počáteční Den Sledování:	20. prosince 2022
Minimální Částka:	1.000,00 USD
Částka Nepovinného Zpětného Odkoupení:	Nominální Hodnota

Konverze Cenných Papírů Emitentem: Při výskytu jedné nebo několika skutečností vedoucích ke konverzi (např. Událost Změny Indexu (např. je ukončen výpočet Podkladového Aktiva) a pokud nebude k dispozici nebo nebude možné 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 nesplacená nominální částka 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 dříve neočekávaná změna složení Indexu)) (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*, rovnocenné 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 23. prosince 2022 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 prodloužením 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.	Ážio:	20,00 USD
Emisní Cena:	1 020,00 USD za jeden Cenný Papír. (včetně ážia)	Období Upisování:	Od 21. listopadu 2022 do 19. prosince 2022 (14:00 hod. mnichovského času)
Den emise:	22. prosince 2022	potenciální investoři	Kvalifikovaní investoři, retailoví investoři a/nebo institucionální investoři
Nejmenší převoditelná jednotka:	1 Cenný Papír	Nejmenší obchodovatelná jednotka:	1 Cenný Papír

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

Provize účtované Emitentem: Vstupní náklady pro tento produkt zahrnuté v Emisní Ceně jsou ve výši 70,00 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 AG je Zástupce pro Výpočty ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit S.p.A. je Hlavní Zástupce pro Platby ve vztahu k Cenným Papírům;