

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

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 19. apríla 2022, v znení neskorších dodatkov, a registračný dokument UniCredit S.p.A. schválený zo strany CSSF dňa 20. decembra 2021, 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 a odkrývať potenciál svojich klientov a ľudí v celej Európe. UniCredit obsluhuje viac než 15 miliónov zákazníkov po celom svete. UniCredit je organizovaná v štyroch kľúčových regiónoch a dvoch produktových odvetviach, ktorými sú riešenia pre podnikových klientov a individuálnych klientov. To banke umožňuje byť nablízku svojim klientom a využívať rozsah celej skupiny za účelom vývoja a ponúkajú najlepšími 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 2. novembru 2022 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 5,682%); Allianz Group (akcie: 69 622 203; podiel 3,443%).

Údaje o výkonnom riaditeľovi Emitenta

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

Údaje o auditoroch Emitenta

Auditorskou spoločnosťou poverenou pre zákonný účtovný dohľad nad Emitentom bola počas deviatich rokov 2013-2021 Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte). Deloitte je spoločnosť založená podľa talianskeho práva, zapísaná v obchodnom registri v Miláne pod číslom 03049560166, zaregistrovaná v Registri zákonných audítorov (*Registro dei Revisori Legali*) vedenom Ministrom hospodárstva a financií s účinnosťou od 7. júna 2004 pod registračným číslom: 132587, so sídlom na adrese Tortona 25, 20144 Miláno, Taliansko. Je potrebné poznamenať, že na valnom zhromaždení UniCredit konanom dňa 9. apríla 2020 menovali na obdobie deviatich rokov 2022–2030 akcionári ako externého audítora UniCredit spoločnosť KPMG S.p.A., so sídlom na adrese Via Vittor Pisani 25, Miláno, zapísanou v Registri štatutárnych audítorov (*Registro dei Revisori Legali*) s registráciou číslo: 00709600159.

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 2021 a 2020 z auditovaných konsolidovaných účtovných závierok za finančné roky končiacie sa 31. decembra 2021 a 2020. Vybrané konsolidované finančné údaje uvedené v tabuľke nižšie: (i) za deväť mesiacov končiacich 30. septembrom 2022 a 30. septembrom 2021 prepracované vo vzťahu k výkazu ziskov a strát boli získané z neauditovanej konsolidovanej predbežnej finančnej správy k 30. septembru 2022 – tlačová správa; (ii) za deväť mesiacov končiacich 30. septembrom 2021 boli získané v rámci obmedzeného auditu priebežnej konsolidovanej účtovnej závierky za obdobie končiacie k 30. júnu 2021, ktorý preskúmal skrátenú priebežnú konsolidovanú účtovnú závierku a neauditovanú konsolidovanú priebežnú finančnú správu k 30. septembru 2021 – tlačová správa. Vybrané konsolidované finančné informácie uvedené v tabuľke nižšie k 30. septembru 2022 vo vzťahu k súvahe boli získané z neauditovanej konsolidovanej priebežnej finančnej správy k 30. septembru 2022 – tlačová správa. Nižšie uvedené údaje pri jednotlivých položkách výkazu ziskov a strát a súvahy sa vzťahujú k reklasifikovaným schémam.

Výkaz ziskov a strát						
V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak	Za rok končiaci			Za deväť mesiacov končiacich		
	31.12.2021 (*)	31.12.2020 (**)	31.12.2020 (***)	30.09.22 (****)	30.09.21 (*****)	30.09.21 (*****)
auditované			neauditované			
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 straty zo zníženia hodnoty úverov	(1 634)	(4 996)	(4 996)	(1 366)	(824)	(824)
Zisk z obchodovania	1 638	1 412	1 412	1 961	1 351	1 418
Hodnota použitá Emitentom v účtovnej závierke na určenie finančnej výkonnosti, napríklad prevádzkový zisk (hrubý finančný výsledok)	8 158	7 335	7 335	7 536	6 194	6 194
Čistý zisk (strata) Skupiny	1 540	(2 785)	(2 785)	3 994	2 979	2 979

Súvaha

	Za rok končiaci			Za deväť mesiacov končiacich	Hodnota ako výsledok Procesu kontroly a hodnotenia ('SREP' k 31.12.2021)
<i>V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak</i>	31.12.2021 (*)	31.12.2020 (**)	31.12.2020 (***)	30.09.22 (*****)	
	auditované			neauditované	
Celkový majetok	916 671	931 456	931 456	942 803	nepoužije sa
Senior dlh	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa
Podriadený dlh (*****)	10 111	11 033	11 033	nepoužije sa	nepoužije sa
Úvery a pohľadávky za zákazníkov (netto) [V reklasifikovaných konsolidovaných účtoch označené ako "Úvery zákazníkom"]	437 544	450 550	450 550	461 782	nepoužije sa
Vklady od zákazníkov	500 504	498 440	498 440	533 927	nepoužije sa
Vlastný kapitál skupiny	61 628	59 507	59 507	62 989	nepoužije sa
Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) alebo iný relevantný pomer kapitálovej primeranosti v závislosti na emisii (%)	15,82%	nepoužije sa	15,96%	16,04 %	9,04%(1)
Celkový kapitálový pomer	20,14%	nepoužije sa	20,72%	20,76 %	13,30%(1)
Pákový pomer vypočítaný podľa platného regulačného rámca (%)	5,71%	nepoužije sa	6,21%	5,56 %	3,00 %

(*)	Finančné údaje vzťahujúce sa k finančnému roku končiacemu 31. decembra 2021 boli prevzaté z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky UniCredit za rok končiaci 31. decembra 2021 auditovanej externým auditorom spoločnosti UniCredit, tj. Deloitte & Touche S.p.A.
(**)	Porovnávací údaj k 31. decembru 2020 v tomto stĺpci bol upravený. Čiastka vzťahujúca sa k roku 2020 sa líši od čiastky stanovenej v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2020".
(***)	Ako je uvedené v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2020".
(****)	Finančné údaje vzťahujúce sa k výkazu ziskov k 30. septembru 2022 boli získané z neauditovanej Konsolidovanej priebežnej účtovnej závierky spoločnosti UniCredit k 30. septembru 2022 – tlačová správa.
(*****)	V reklasifikovanom výkaze ziskov za rok 2022 boli porovnateľné údaje prepracované k 30. septembru 2021 získané z neauditovanej Konsolidovanej priebežnej správy UniCredit k 30. septembru 2022 – tlačová správa.
(*****)	Finančné údaje týkajúce sa výkazu ziskov k 30. septembru 2021 boli odvodené zo súčtu údajov uverejnených v Konsolidovanej finančnej správe za prvý polrok k 30. júnu 2021, ktorá preskúmala skrátenú priebežnú Konsolidovanú účtovnú závierku a neauditovanú Konsolidovanú priebežnú finančnú správu k 30. septembru 2021 - tlačová správa.
(*****)	Ako bolo zverejnené v obmedzenom audite konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti UniCredit za prvý polrok k 30. septembru 2021 – tlačová správa.
(*****)	Čiastky sa nevzťahujú k reklasifikovaným schémam. Sú prevzaté zo zákonom predpísanej účtovnej závierky - poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.
(1)	S ohľadom na oznámenie prijaté od ECB v súvislosti s procesom dohľadu a hodnotenia (SREP) pre rok 2021, potvrdzujúce kapitálový požiadavok 2. piliera (P2R) UniCredit na 175 bazických bodov a najnovšie požiadavky na proticyklickú kapitálovú rezervu.

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 pandémie COVID-19 a ponovom aj geopolitického napätia vo vzťahoch s Ruskom: Finančné trhy a makroekonomické a politické prostredie krajín, v ktorých UniCredit pôsobí, boli ovplyvnené rusko-ukrajinským konfliktom a vírusovou pneumóniou známou ako "Coronavirus" ("COVID-19"), ktorá môže mať naďalej negatívny vplyv na výsledky Skupiny. V skutočnosti sa makroekonomická neistota zvýšila predovšetkým v dôsledku zvýšeného geopolitického napätia medzi Ruskou federáciou a Ukrajinou. Rusko-ukrajinská kríza spôsobila prudký nárast cien komodít a inflačné tlaky, ďalšie narušenie globálnych dodávateľských reťazcov, sprísnenie finančných podmienok, vyššiu neistotu a prudký pokles spotrebiteľskej dôvery (sadzba vkladového nástroja: -50 bps v júni 22, 0 bps v júli, 75 bps v septembri, 150 bps v októbri). S rastom inflácie v dôsledku rastu cien energií a narušenia dodávok dochádza k nárastu inflácie ECB mení svoj menový postoj a trh prehodnocuje svoje očakávania v oblasti úrokových sadzieb. Výhľad je obklopený rizikami súvisiacimi okrem iného s možným pridelením dodávok plynu z Ruska v priebehu zimy na prelome rokov 2022-23. V dôsledku toho zostávajú očakávania ohľadom výkonnosti svetovej ekonomiky v krátkodobom aj strednodobom horizonte stále neisté. Krátkodobý je výhľad charakterizovaný prísnejšími finančnými podmienkami, prudko rastúcimi účtami za energiu v Európe a zníženou ekonomickou dynamikou v USA a Európe s potenciálne miernou recesiou vo väčšine krajín. Súčasný 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 nový strategický plán, ktorý obsahuje súbor strategických a finančných cieľov, ktoré zohľadňujú základný scenár a vychádzajú z hodnotenia vykonaného v predchádzajúcich mesiacoch. Makropredpoklady, z ktorých vychádza strategický plán, vylučujú neočakávaný podstatný

nepriaznivý vývoj, ako napríklad rusko-ukrajinský konflikt a zhoršenie pandémie COVID 19, čo sú situácie, ktoré UniCredit pozorne sleduje (Makropredpoklady v strategickom pláne zohľadňujú nedávny a pretrvávajúci vplyv COVID s postupnou normalizáciou v nasledujúcich rokoch. Scenár nepredpokladá, že súčasná situácia ohľadne COVID sa bude v nasledujúcich rokoch vyvíjať nejakým obzvlášť negatívnym spôsobom). Procesy zhodnocovania, ako napríklad odložené daňové pohľadávky, ktorých spätné získateľná hodnota závisí od prognóz peňažných tokov, môžu podliehať zmenám, ktoré v súčasnosti nemožno predvídať a ktoré by mohli mať za následok možné, a to dokonca aj významné, negatívne vplyvy na finančnú a hospodársku situáciu banky.

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"). "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. 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 rade neistôt a ďalších faktorov, z ktorých mnohé sú mimo kontroly UniCredit. Makropredpoklady, z ktorých vychádza strategický plán, vylučujú neočakávaný podstatný nepriaznivý vývoj, ako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršenie pandémie COVID 19, čo sú situácie, ktoré UniCredit pozorne sleduje (Makropredpoklady v strategickom pláne berú do úvahy nedávne a stále existujúce vplyvy COVID s postupnou normalizáciou v nasledujúcich rokoch. Scenár nepredpokladá, že by sa súčasná situácia COVID v nasledujúcich rokoch vyvíjala nejakým zvlášť negatívnym). Týmto šiestimi piliermi sú: (i) optimalizovať prostredníctvom zlepšenia prevádzkovej a kapitálovej účinnosti; (ii) investovať cieľovými iniciatívami rastu vrátane ESG; (iii) rast čistých príjmov; (iv) obrat; (v) posilňovať vďaka revidovanému cieľu pomeru CET1 a zníženiu pomeru hrubého NPE; a (vi) distribuovať v súlade s tvorbou organického kapitálu. Z uvedených dôvodov upozorňujeme investorov, aby pri svojich investičných rozhodnutiach nevychádzali výhradne z prognóz a údajov uvedených v strategických cieľoch. Ak by sa nepodarilo splniť či realizovať strategické ciele, mohlo by to mať podstatný negatívny vplyv na obchodnú činnosť spoločnosti UniCredit, jej finančnú situáciu alebo prevádzkové výsledky.

Úverové riziko a riziko zhoršenia úverovej kvality: Činnosť, finančná a kapitálová sila a ziskovosť Skupiny UniCredit závisí okrem iného na úverovej bonite jej zákazníkov. Pri vykonávaní svojich úverových aktivít je Skupina vystavená riziku, že neočakávaná zmena úverovej schopnosti protistrany môže vyvolať zodpovedajúcu zmenu hodnoty súvisiacej úverovej expozície a viesť k jej čiastočným alebo úplným odpisom. 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 nesplácaných úverov a nutnosťou navýšiť rezervy účtované do výkazu ziskov a strát. Rezervy UniCredit na straty z úverov (ďalej len "LLPs"), s výnimkou Ruska sa medzištvrtročne zvýšili a medziročne poklesli o 25,5 percent na 220 mil. EUR v 3. štvrtročí roku 2022. Náklady na riziko, s výnimkou Ruska, medzištvrtročne vzrástli o 10bps a medziročne poklesli o 8bps na 20 bps v 3. štvrtročí roku 2022. K 30. septembru 2022 predstavoval hrubý pomer NPE Skupiny, s výnimkou Ruska, 2,8 percenta, čo predstavuje stabilitu v porovnaní s 30. júnom 2022, kedy bol pomer hrubého NPE rovný 2,8%. K 30. septembru 2022 je pomer čistého NPE Skupiny v porovnaní s 30. júnom 2022 stabilný a je rovný 1,4%. LLPs spoločnosti UniCredit, s výnimkou Ruska, v deviatom mesiaci roku 2022 predstavoval 381 miliónov EUR a poklesol teda v porovnaní s deviatym mesiacom minulého roka o 53,9 percent. CoR preto predstavoval 7bps. V kontexte úverových aktivít toto riziko zahŕňa okrem iného možnosť, že zmluvné protistrany Skupiny nemusia plniť svoje platobné záväzky, a tiež možnosť, že spoločnosti Skupiny môžu na základe neúplných, nepravdivých alebo nesprávnych informácií poskytnúť úver, ktorý by inak vôbec nebol poskytnutý alebo ktorý by bol poskytnutý za odlišných podmienok. Ďalšie bankové činnosti okrem tradičných úverov a vkladov môžu Skupinu tiež vystaviť úverovým rizikám. "Netradičné" úverové riziko môže napríklad vyplývať z (i) uzatvárania derivátových kontraktov; (ii) nákupu a predaja cenných papierov alebo tovaru; a (iii) držanie cenných papierov tretích strán. Protistrany spomínaných transakcií alebo emitenti cenných papierov v držbe subjektov Skupiny by mohli nedodržať svoje záväzky z dôvodu insolvenencie, politických a ekonomických skutočností, nedostatkov likvidity, prevádzkových nedostatkov alebo z iných dôvodov. 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: 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% od roku 2018 a ktorý v septembri 2022 dosahoval hodnoty 165%; zatiaľčo v decembri 2021 dosahoval hodnoty 182% (vypočítané ako priemer z 12 posledných pomerov na konci mesiaca) a (ii) Pomer čistého stabilného financovania (NSFR), ktorý predstavuje ukazovateľ štruktúrálnej likvidity a ktorý v septembri 2022 prekročil v rámci rizikového apetitu vnútorný limit stanovený na 102%, rovnako ako 31. decembra 2021. 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 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 utpieť v prípade zníženia ratingu bánk alebo štátneho dlhu v geografických oblastiach, kde pôsobia. Okrem toho môžu niektoré riziká vyplývať z obmedzení uplatňovaných na cezhraničné úvery medzi bankami. V dôsledku krízy na finančných trhoch, po ktorej nasledoval tiež pokles likvidity dostupnej pre aktérov pôsobiacich v tomto odvetví, zaviedla ECB dôležité intervenčné opatrenia v menovej politike, ako napr. "Cieľené dlhodobé refinancné operácie" ("TLTRO") zavedené v roku 2014 a TLTRO II zavedené v roku 2016. Nie je možné predikovať predĺženie doby trvania týchto opatrení na podporu likvidity ani výšku prípadných budúcich opatrení tohto druhu, a preto nie je ani možné vylúčiť zníženie objemu alebo dokonca úplné zrušenie tejto pomoci. To by banky donútilo hľadať alternatívne zdroje úverov, bez toho, aby boli vylúčené možné ťažkosti spojené so získavaním takýchto alternatívnych finančných zdrojov, a zároveň by tu bolo riziko možného nárastu súvisiacich nákladov. Takáto situácia by teda mala negatívny dopad na obchodnú činnosť UniCredit, jej prevádzkové výsledky a ekonomickú a finančnú pozíciu spoločnosti UniCredit a/alebo celej Skupiny.

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 Garant Cash Collect (*Garant Cash Collect 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 Nominálna hodnota

Cenné papiere budú emitované dňa 22. decembra 2022 v amerických dolároch (USD) ("**Určená mena**"), s Nominálnou hodnotou vo výške 1.000,- USD za Cenný papier ("**Nominálna hodnota**").

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 Konverzej udalosti, Držiteľ cenných papierov dostane Dodatočnú podmienenú čiastku (m) za týchto podmienok:

- Ak v súvislosti s Dátumom sledovania (m) nastala Udalosť pre výplatu dodatočnej podmienenej čiastky (m), Dodatočná podmienená čiastka (m) bude vyplatená v príslušný Deň výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (m).
- Ak v súvislosti s Dňom sledovania (m) nenastala žiadna Udalosť pre výplatu ďalšej podmienenej čiastky (m), v príslušný Deň výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (m) sa nevyplatí žiadna Dodatočná podmienená čiastka (m).

Prípád výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (m) nastane, ak sa hodnota R (m) rovná alebo je väčšia ako príslušná Úroveň výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (m) v Deň sledovania (m).

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

Hodnota R (m) znamená Referenčnú cenu k príslušnému Dátumu sledovania (m).

Faktor výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (m):	95 % (1)
Ďalšia podmienená čiastka (m):	430,00 USD (1)
Dátum výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (m):	22. decembra 2027 (1)
Den sledovania (m):	15. decembra 2027 (1)
Rozhodný deň (m):	21. decembra 2027 (1)

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.

Konečný deň splatnosti:	22. decembra 2027
Počiatočný deň sledovania:	20. decembra 2022
Minimálna čiastka:	1.000,- USD
Čiastka nepovinného spätného odkúpenia	Nominálna hodnota

Konverzia Cenných papierov Emitentom: Pri výskyte jednej alebo niekoľkých skutočností vedúcich ku konverzii (napr. Udalosť zmeny indexu (napr. je ukončený výpočet Podkladového aktíva) 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 späťne 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 nesplatená nominálna hodnota 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. zmena príslušného Konceptu indexu (napríklad skôr neočakávaná zmena zloženia 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 23. decembra 2022 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, zaručené tretími stranami, či chránené žiadnym systémom ochrany vkladov alebo kompenzácií.

Riziká súvisiace s faktormi ovplyvňujúcimi trhovú hodnotu: Trhová hodnota Cenných papierov a čiastky vyplácané na základe Cenných papierov primárne závisí na cene 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.	Ážio:	20,00 USD
Emisná cena:	1 020,00 USD za jeden Cenný papier. (vrátane ážia)	Obdobie upisovania:	od 21. novembra 2022 do 19. decembra 2022 (14.00 hod. mníchovského času)
Deň emisie:	22. decembra 2022	Potenciálni investori:	Kvalifikovaní investori, retailoví investori a/alebo inštitucionálni investori
Najmenšia prevoditeľná jednotka:	1 Cenný papier	Najmenšia obchodovateľná jednotka:	1 Cenný papier

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

Provizia účtovaná Emitentom: Vstupné náklady pre tento produkt, ktoré sú zahrnuté v Emisnej cene sú vo výške 70,00 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 AG 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 AG je aranžérom vo vzťahu k Cenným papierom.