

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: USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Nestle S.A. (ISIN IT0005614042)
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 (čiasočnou) kapitálovou ochranou) schválený zo strany CSSF dňa 7. augusta 2024, v znení neskorších dodatkov, a registračný dokument UniCredit S.p.A. schválený zo strany CSSF dňa 7. augusta 2024, v znení neskorších dodatkov, ktoré spoločne tvoria základný prospekt ("Základný prospekt"), sú tvorené niekoľkými samostatnými dokumentmi v zmysle ustanovenia čl. 8 odst. 6 Nariadenia (EU) 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 13. júnu 2024 bol hlavným akcionárom spoločnosti, ktorý sa prihlásil, že priamo alebo nepriamo vlastní relevantný podiel v UniCredit, podľa článku 120 Zákona o finančných službách, nasledovný subjekt: BlackRock Group (akcie: 114 907 383; podiel 7,019%).

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 končiace sa 31. decembra 2023 a 2022 z auditovaných konsolidovaných účtovných závierok za finančné roky končiace sa 31. decembra 2023 a 2022. Vybrané konsolidované finančné údaje končiace k 30. septembru 2024 a 30. septembru 2023, upravené, uvedené v tabuľke nižšie boli získané z neauditovanej konsolidovanej priebežnej finančnej správy z dňa 30. septembra 2024 - 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		
	31.12.2023 (*)	31.12.2022 (**)	31.12.2022 (***)	30.09.2024 (****)	30.09.2023 (*****)	30.09.2023 (*****)
	auditované			neauditované		
Čistý úrok	14 005	10 669	10 692	10 707	10 395	10 395
Poplatky	7 463	7 625	6 841	6 163	5 751	5 670
Rezervy na straty z úverov (LLPs)	(548)	(1 894)	(1 894)	(283)	(249)	(249)
Zisk z obchodovania	1 845	1 776	2 574	1 469	1 404	1 485

Hodnota použitá Emitentom v účtovnej závierke na určenie finančnej výkonnosti, napríklad prevádzkový zisk (hrubý prevádzkový zisk (strata))	14 372	10 782	10 782	11 946	10 882	10 882
Čistý zisk (strata) uvedená Skupinov	9 507	6 458	6 458	7 750	6 696	6 696
Súvaha						
	Za rok končiaci			Za deväť mesiacov končiacich		Hodnota ako výsledok Procesu kontroly a hodnotenia (‘SREP’ k 31.12.2023) ¹
V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak	31.12.2023 (*)	31.12.2022 (**)	31.12.2022 (***)	30.09.2024 (****)		
	auditované			nauditované		
Celkový majetok	784 974	857 773	857 773	803 509	nepoužije sa	
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	430 941	nepoužije sa	
Vklady od zákazníkov	495 716	510 093	510 093	493 506	nepoužije sa	
Vlastný kapitál skupiny	64 079	63 339	63 339	63 691	nepoužije sa	
Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) alebo iný relevantný pomer kapitálovej primeranosti v závislosti na emisii (%)	16,14%	16,68%	16,68%	16,24%	10,10%	
Celkový kapitálový pomer (%)	20,90%	21,42%	21,42%	20,68%	14,47%	
Pákový pomer vypočítaný podľa platného regulačného rámca (%)	5,78%	6,07%	6,07%	5,57%	3,00%	

- (*) 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 audítorm 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".
- (****) Výkaz ziskov a strát a finančné informácie o súvahe k 30. septembru 2024 boli prevzaté z neauditovanej konsolidovanej priebežnej výročnej správy UniCredit k 30. septembru 2024 – Tlačová správa.
- (*****) V reklasifikovanom výkaze ziskov a strát za rok 2024 boli porovnávacie údaje k 30. septembru 2023 upravené a prevzaté z neauditovanej konsolidovanej priebežnej výročnej správy UniCredit k 30. septembru 2024 – Tlačová správa.
- (*****) Výkaz ziskov a strát a finančné informácie k 30. septembru 2023 boli prevzaté z neauditovanej konsolidovanej priebežnej finančnej správy k 30. septembru 2023 – Tlačová správa.
- (*****) Čiastky sa nevzťahujú k reklasifikovaným schémam. Sú prevzaté z konsolidovanej účtovnej závierky - poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.

¹ Kombinovaná kapitálová rezerva (KKR) ke 30.09.24

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. Následne, od roku 2023, inflácia začala zaznamenávať klesajúcu trajektóriu a na podporu ekonomiky začala ECB meniť menovú politiku (DFR znížená na 375 bazických bodov v júni 2024, na 350 bazických bodov v septembri 2024 a na 325 bazických bodov v októbri 2024) s aktuálne miernejším prístupom. Výhľad je stále obklopený rizikami, napríklad kvôli: niektorým slabostiam v ukazovateľoch ekonomickej aktivity, stále reštriktívnym podmienkam financovania, zvyšovaniu geopolitického napätia s potenciálnym dopadom na ceny komodít/energie, možnému nárastu prebiehajúceho konfliktu medzi Ruskom a Ukrajinou a/alebo zintenzívneniu napätia na Blízkom východe a volatilita finančných trhov. 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 Stratégický 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 Stratégický 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 24. júla 2024 UniCredit predstavila výsledky skupiny za druhý štvrtrok 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 nesplácaných úverov a nutnosťou navýšiť rezervy účtované do výkazu ziskov a strát. Rezervy UniCredit na straty z úverov (ďalej len "**LLPs**") sa zvýšili o 14,0 percenta za deväť mesiacov medziročne na 283 miliónov eur za deväť mesiacov roku 2024. Preto sa náklady na riziko zvýšili o 1 bázičkový bod medziročne za deväť mesiacov na 9 bázičkových bodov za deväť mesiacov roku 2024. Skupina zachovala objem prekrytia na výkonných expozíciách približne na úrovni 1,7 miliardy, čo výrazne posilňuje schopnosť Skupiny odolávať makroekonomickým šokom. K 30. septembru 2024 sa hrubé nesplácané úvery (NPE) skupiny znížili o 1,6 percenta medziročne a zvýšili o 0,8 percenta medzikvartálne na 11,8 miliardy eur v treťom štvrtroku 2024 (k 30. júnu 2024 boli vo výške 11,7 miliardy eur) s hrubým pomerom NPE 2,7 percenta (stabilný medziročne aj medzikvartálne). K 30. septembru 2024 boli čisté nesplácané úvery skupiny vo výške 6,2 miliardy eur, čo je približne stabilné v porovnaní s 30. júnom 2024, kedy boli tiež vo výške 6,2 miliardy eur (čistý pomer NPE skupiny stabilný v porovnaní s 30. júnom 2024 a je rovný 1,4 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, spojené s: i) využívaním zaviazaných a nezaviazaných úverových línií poskytnutých zákazníkom; ii) výberom vkladov; iii) stabilitou hodnoty cenných papierov držaných v investičnom portfóliu; iv) prístupom k veľkoobchodnému financovaniu a potenciálne peňažné alebo kolaterálne odtoky v prípade zníženia ratingu bánk alebo štátneho dlhu v geografických oblastiach, v ktorých pôsobí; v) obmedzením cezhraničného požičiavania medzi bankami. Hlavné ukazovatele používané skupinou UniCredit na hodnotenie jej likviditného profilu sú (i) ukazovateľ krytia likvidity (LCR), ktorý predstavuje ukazovateľ krátkodobej likvidity podliehajúci minimálnej regulačnej požiadavke 100 percent a ktorý bol v septembri 2024 rovný 145 percent, zatiaľ čo k 30. júnu 2024 bol rovný 146 percent (vypočítaný ako priemer 12 najnovších koncových mesačných pomerov), a (ii) čistý stabilný financovací pomer (NSFR), ktorý predstavuje ukazovateľ štrukturálnej likvidity a ktorý bol v septembri 2024 nad 125 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 Protection (*Cash Collect Protection Securities*) (Quanto)

Podkladové aktívum: Nestle S.A. (ISIN: CH0038863350 / 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 19.12.2024 v Amerických dolároch (USD) ("Určená mena") vo forme až 20.000 Certifikátov. Cenné Papiere majú definovanú dobu platnosti.

Všeobecné

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

Úrok

Cenné papiere nie sú úročené.

Dodatočná podmienená čiastka (Coupon)

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

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

Prípád výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) nastane, ak sa hodnota príslušného R (m) rovná alebo je väčšia ako príslušná Úroveň výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (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 v súvislosti s Dodatočnou podmienenou čiastkou (Coupon) Referenčnú cenu k príslušnému Dátumu sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m).

Faktor výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m):	100% (1)
Ďalšia podmienená čiastka (Coupon) (m):	USD 475 (1)
Dátum výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m):	19.12.2029 (1)
Dátum sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m):	12.12.2029 (1)
Rozhodný deň (Coupon) (m):	18.12.2029 (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.

Doplňujúce definície a podmienky produktu

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

Výpočet sumy:	USD 1.000
Konečný deň splatnosti:	19.12.2029
Počiatočný deň sledovania:	17.12.2024
Minimálna čiastka:	USD 1.000
Čiastka nepovinného spätného odkúpenia	Výpočet sumy

Konverzia Cenných papierov Emitentom: Pri výskyte jednej alebo niekoľkých skutočností vedúcich ku konverzii (napr. kótovanie ceny Podkladového aktíva na príslušnej Relevantnej burze je definitívne ukončené a nie je možné určiť žiadnu Náhradnú burzu) (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 spätné 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, ak nastane niektorá skutočnosť oprávňujúca ho k takejto úprave (napríklad spoločnosť, každé opatrenie prijaté spoločnosťou, ktorá emitovala Podkladové aktívum, alebo treťou stranou, ktoré v dôsledku zmeny právnej a finančnej situácie ovplyvňuje Podkladové aktívum) (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

seniorním 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 19.12.2024 na nasledujúcich mnohostranných systémoch obchodovania (MTS): Frankfurtská burza cenných papierov (*Frankfurt Stock Exchange*) Otvorený trh (*Open Market*).

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 utrpieť 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. Kolísanie výmenných kurzov môže viesť k výraznému zväčšeniu potenciálnych strát alebo k zníženiu potenciálnych ziskov.

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 dodatočnej podmienenej čiastky (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 akciami: Cenné papiere sú pre Držiteľov cenných papierov spojené s podobnými rizikami ako v prípade priamej investície do akcií uvedených ako Podkladové aktívum. Cena akcie môže prudko klesnúť alebo sa akcia môže stať bezcennou, napr. v dôsledku platobnej neschopnosti emitenta akcie.

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:	USD 10
Emisná cena:	USD 1.010 za jeden Cenný papier. (vrátane ážia)	Obdobie upisovania:	od 13.11.2024 do 16.12.2024 (14:00 hod. mníchovského času)
Deň emisie:	19.12.2024	Potenciálny 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 alebo stiahnuť.

Provízia účtovaná Emitentom: Vstupné náklady pre tento produkt, ktoré sú zahrnuté v Emisnej cene sú vo výške USD 64,8.

Prečo sa tento Prospekt vypracúva?

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

Upisovanie: Ponuka nie je predmetom zmluvy o upisovaní.

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.