

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 the shares of Novartis AG (ISIN IT0005649550)

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 7. srpna 2024, ve znění pozdějších dodatků, a registrační dokument UniCredit S.p.A. schválený ze strany CSSF dne 7. srpna 2024, 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 působící v následujících zeměpisných oblastech: Itálie, Německo, střední Evropa včetně Rakouska, východní Evropa a Rusko včetně Korporátního centra Skupiny, přičemž vedle těchto pěti geografických oblastí má UniCredit za úkol řídit, kontrolovat a podporovat řízení aktiv a souvisejících rizik Skupiny. K 31. prosinci 2024 představovala Itálie přibližně 45 % příjmů Skupiny v roce 2024, vypočtených jako součet Itálie, Německa, střední Evropy včetně Rakouska, východní Evropy a Ruska. Skupina UniCredit působí také v Německu (tvořícím přibližně 22 % výnosů Skupiny v roce 2024), ve střední Evropě (tvořícím přibližně 17 % a zahrnujícím Rakousko, Českou republiku a Slovensko, Maďarsko a Slovinsko) a ve východní Evropě (tvořícím přibližně 11 % výnosů Skupiny v roce 2024 a zahrnujícím Chorvatsko, Bulharsko, Rumunsko, Bosnu a Hercegovinu a Srbsko). UniCredit rovněž okrajově působí v Rusku (s podílem na příjmech Skupiny přibližně 5 % v roce 2024).

Hlavní akcionáři Emitenta

V následující tabulce jsou uvedeny Akcie, které podle informací Emitenta k Datu registračního dokumentu drží každý akcionář nebo skutečný majitel s podílem na hlasovacích právech Emitenta vyšším než 3 %:

Hlavní akcionáři*	Kmenové akcie	% základního kapitálu	% hlasovacích práv
BlackRock Inc.	114 907 383	5,120	5,120
Capital Research and Management Company	80 421 723	5,163	5,163
FMR LLC	48 134 003	3,102	3,102

K Datu registračního dokumentu žádný subjekt nevykonává kontrolu nad Emitentem podle § 93 Konsolidovaného finančního zákona.

Údaje o výkonném řediteli Emitenta

Výkonným ředitelem Emitenta je pan Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Údaje o auditorech Emitenta

Auditorskou společností pověřenou zákonným účetním dohledem Emitenta je počas devítiletého období 2022-2030 KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG je společnost založená dle italského práva, zapsaná v obchodním rejstříku v Miláně pod číslem 00709600159, zaregistrovaná v Rejstříku zákonných auditorů (Registro dei Revisori Legali) vedeném Ministrem hospodářství a financí pod registračním číslem 70623, se sídlem Via Vittor Pisani 25, 20124 Milán, Itálie.

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Vybrané finanční informace uvedené v níže uvedených tabulkách jsou převzaty nebo odvozeny z anglického překladu Konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok 2024 ("Konsolidovaná účetní závěrka 2024"), která byla auditována společností KPMG, a z anglického překladu Konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok 2023, která byla auditována společností KPMG ("Konsolidovaná účetní závěrka 2023").

Konsolidovaná účetní závěrka 2024 a Konsolidovaná účetní závěrka 2023

Tabulky níže ukazují klíčové finanční informace týkající se Skupiny UniCredit k a za účetní období končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023.

Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023

(v milionech EUR)			
	31.12.2024	31.12.2023	
Půjčky a pohledávky za zákazníky	496 626	503 589	
Aktiva celkem	784 004	784 974	

Vklady od zákazníků	500 970	497 394
Emitované dluhové cenné papíry	90 709	89 845
Vlastní kapitál celkem	62 441	64 243
Čistý poměr NPE ^(*)	1,44%	1,44%
Poměr kmenového kapitálu Tier 1 (CET1)	15,96%	16,14%
Celkový poměr kapitálu	20,41%	20,90%
Pákový poměr	5,60%	5,78%
^(*) alternativní výkonnostní opatření (API)		

Počínaje 1. lednem 2025 je UniCredit povinna plnit následující celkový kapitálový požadavek ("OCR") a celkový požadavek na pákový poměr ("OLRR") na konsolidovaném základě: (i) ukazatel CET1: 10,28 %; (ii) ukazatel Tier 1: 12,16 %; (iii) Celkový poměr kapitálu: 14,66 % a (ii) Pákový poměr: 3 %.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023

(v milionech EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Čistý úrok	14 671	14 348
Poplatky	7 042	6 604
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	-763	-663
Čistý zisk z finančních činností	23 513	22 552
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	12 860	11 451
Vykázaný čistý zisk mateřské společnosti za daný rok	9 719	9 507
Čistý zisk mateřské společnosti za rok ⁽¹⁾	9 314	8 614
Zisk na akcii (jednotka €)	5 841	5 105

⁽¹⁾ Čistým ziskem se rozumí vykázaný čistý zisk upravený o dopady z převodu daňových ztrát DTA, které vyplývají z testu udržitelnosti.

K 31. prosinci 2024 byl ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) vyšší než 128 %. Hodnoty těchto ukazatelů pro rok 2024 se rovnají: (i) LCR: 144 %; (ii) NSFR: 128 %; (iii) poměr úvěrů ke vkladům (LTD): 85 %; (iv) podíl běžných účtů a vkladů na požádání na celkových finančních závazcích v amortizované hodnotě vůči zákazníkům: 73 %.

Proforma finanční informace

V následující tabulce jsou uvedeny vybrané proforma finanční informace Skupiny UniCredit za účetní období končící k 31. prosinci 2024. Údaje vycházejí z Proforma konsolidovaných zkrácených finančních informací, které byly připraveny v souladu s přílohou 20 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, doplněnou o Pokyny k požadavkům na zveřejňování informací podle nařízení o prospektu č. 32-382-1138, zveřejněné orgánem ESMA, a s oznámením CONSOB č. 1. DEM/1052803 ze dne 5. července 2001, výhradně pro ilustrační účely, a to uvedením ilustrace odhadovaných zpětných dopadů plánované akvizice BPM na finanční výsledky Skupiny UniCredit ("**Proforma konsolidované zkrácené finanční informace**").

Proforma finanční informace obsažené v Proforma konsolidovaných zkrácených finančních informacích představují simulaci možných dopadů, které by mohly vyplynout z (i) akvizice a následné potenciální Fúze BPM do UniCredit (bez ohledu na případnou integraci podílu ve společnosti Anima Holding S.p.A. ("**Anima**") ze strany BPM na základě Nabídky BPM) a (ii) akvizice a následné potenciální Fúze BPM do UniCredit, přičemž se zohlední i případné nabytí kontrolního podílu ve společnosti Anima ze strany BPM v souladu s různými scénáři, které by se mohly uskutečnit podle podmínek Nabídky BPM (dále společně jen "**Akvizice**"). Konkrétněji řečeno, vzhledem k tomu, že proforma údaje byly připraveny tak, aby zpětně odrážely dopady následných transakcí, a to i přes dodržení obecně uznávaných pravidel a použití přiměřených předpokladů, existují omezení vyplývající z povahy těchto proforma údajů a ze své podstaty nemohou nabídnout vyjádření budoucích hospodářských výsledků a finanční situace Skupiny UniCredit. Proforma konsolidované zkrácené finanční informace obsažené v tomto shrnutí byly prověřeny společností KPMG, která 28. března 2025 vydala vlastní zprávu.

Proforma konsolidovaná zkrácená rozvaha k 31. prosinci 2024

(v milionech EUR)

	Proforma UniCredit-BPM 31.12.2024	Proforma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Půjčky a pohledávky za zákazníky	625 056	625 056
Aktiva celkem	977 984	979 030
Vklady od zákazníků	604 373	604 589
Emitované dluhové cenné papíry	113 885	114 470
Vlastní kapitál celkem	74 193	74 193

Proforma konsolidovaný zkrácený výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2024

(v milionech EUR)

	Proforma UniCredit-BPM 31.12.2024	Proforma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Čistý úrok	18 111	18 119
Poplatky	8 996	9 524
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	-1 220	-1 221
Čistý zisk z finančních činností	28 480	29 022
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	15 391	15 854
Vykázaný čistý zisk mateřské společnosti za daný rok	11 599	11 968

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 spojená s dokončením akvizice společnosti BPM, následným procesem integrace a možným neúspěchem při realizaci očekávaných synergii: V podmínkách Nabídky je stanoveno, že Emitent zaplatí za každou nabídnutou akcii BPM protihodnotu ve výši 0,175 Nové akcie (aniž by byly dotčeny úpravy, které budou popsány v Nabídkovém dokumentu). Nové akcie budou pocházet z navýšení základního kapitálu až o 278 000 000 akcií UniCredit bez opčních práv. Nabídkou Emitent usiluje o získání celého základního kapitálu BPM, aby mohl pokračovat ve Fúzi sloučením (s výhradou schválení příslušnými orgány společnosti a povolení příslušných orgánů) v zájmu pokračující integrace, synergie a růstu Skupiny UniCredit. Povaha Nabídky – a plánovaných transakcí s ní spojených – je taková, že investoři by měli vzít v úvahu několik rizik spojených s jakýmkoli prognózami týkajícími se výkonnosti Emitenta v kontextu jeho vlastních strategických cílů, cílů samotné Nabídky a širšího ekonomického pozadí. Například akvizice Skupiny BPM nemusí odrážet rozsah a načasování, které se od ní očekává, a to i s ohledem na různé možné scénáře týkající se přistoupení k Veřejné nabídce na výměnu. Kromě toho, pokud budou odhadované náklady na realizaci Nabídky a integračních opatření podstatně překročeny, nemusí dojít k naplnění cílů a budoucích výsledků, na nichž je Nabídka založena. Zejména v případě, že Emitent získá určitý procentní podíl ve společnosti BPM (v každém případě vyšší než prahová podmínka nebo 50 % + 1 akcie společnosti BPM v případě, že je prahová podmínka zrušena), aniž by však došlo k realizaci Fúze, Emitent odhaduje, že by mohlo být dosaženo přibližně 85 % odhadovaných synergií v oblasti nákladů a výnosů, což představuje celkovou hodnotu přibližně 1 miliardy EUR před zdaněním, včetně synergií v oblasti výnosů ve výši přibližně 300 milionů EUR a synergií v oblasti nákladů ve výši přibližně 700 milionů EUR. Je třeba poznamenat, že výnosové a nákladové synergie očekávané od transakce byly odhadnuty bez ohledu na výsledek nabídky společnosti BPM, a nezohledňují tedy případné synergie, které by mohly být získány integrací společností Anima a BPM, vzhledem k tomu, že Emitent neměl přístup k podrobným předpokladům, na nichž jsou založeny případné synergie plynoucí z integrace společností Anima a BPM.

Rizika spojená s činností Skupiny UniCredit v různých zeměpisných oblastech: Přestože je podnikání Skupiny významně spjato s Itálií, a tedy se stavem její ekonomiky (na Itálii připadá v roce 2024 přibližně 45 % výnosů Skupiny, počítáno jako součet Itálie, Německa, střední Evropy včetně Rakouska, východní Evropy a Ruska), Skupina UniCredit působí také v Německu (v roce 2024 na ni připadá přibližně 22 % výnosů Skupiny), ve střední Evropě (tvorící přibližně 17 % a zahrnující Rakousko, Českou republiku a Slovensko, Maďarsko a Slovinsko) a ve východní Evropě (tvorící přibližně 11 % příjmů Skupiny v roce 2024 a zahrnující Chorvatsko, Bulharsko, Rumunsko, Bosnu a Hercegovinu a Srbsko). UniCredit rovněž okrajově působí v Rusku (což představuje přibližně 5 % příjmů Skupiny v roce 2024). Výraznější přítomnost BPM v některých regionech Itálie znamená, že zejména po případné Fúzi by jakékoli změny makroekonomického prostředí/geopolitického vývoje v zemi, jakýkoli vývoj cen komodit a energií nebo vysoké úrokové sazby státních dluhopisů mohly mít významný negativní dopad na podnikání Skupiny UniCredit. Geografické rozložení Skupiny UniCredit ji bude i nadále vystavovat (a to i po Fúzi) rizikům a nejistotám různé povahy a rozsahu, které ovlivňují jednotlivé země, v nichž působí, a které mohou být složitější ve vztahu k zemím mimo Evropskou unii. Zejména země střední a východní Evropy se v minulosti potýkaly s volatilitou kapitálových a devizových trhů, často spojenou s politickou, hospodářskou a finanční nestabilitou (v současnosti potenciálně zvýšenou v důsledku ukrajinské krize). Vývoj geopolitické situace je ze strany UniCredit nadále průběžně sledován, přičemž mezi aktuální faktory patří nedávná a neustále se vyvíjející rozhodnutí americké obchodní politiky, která by mohla mít potenciální dopad na globální obchodní vztahy, a to jak s pozitivními (např. nová obchodní partnerství), tak i negativními (např. dopad na export/import) možnými důsledky. Tato oblast je v počáteční fázi vývoje a případné dopady na primární geografické oblasti UniCredit budou náležitě zohledněny v rámci běžných procesů řízení rizik. K Datu registračního dokumentu je Emitent díky své přítomnosti v Rusku vystaven specifickým rizikům spojeným s probíhající ukrajinskou krizí. Takové vystavení rizikům rovněž vyžaduje, aby Emitent neustále využíval značné množství zdrojů pro dynamické řízení rizik a průběžné vyhodnocování možných dopadů geopolitické krize při zachování celkově obezřetného a udržitelného přístupu k distribuci. Pokud jde o aktiva a pasiva ruských dceřiných společností, Skupina drží investice v Rusku prostřednictvím AO UniCredit Bank a jejich dceřiných společností OOO UniCredit Garant a OOO UniCredit Leasing. Řádková konsolidace určila vykázání celkových aktiv k 31. prosinci 2024 v podobě investic v Rusku ve výši 5 597 milionů EUR oproti 8 668 milionům EUR k 31. prosinci 2023. Takový rozdíl v celkových aktivech lze přičíst především snížení finančních aktiv v zůstatkové hodnotě. K 31. prosinci 2024 se rezerva z revalvace cizích měn vyplývající z přepočtu aktiv a závazků v eurech rovná -3 243 mil. EUR. Negativní delta ve výši 456 mil. EUR ve srovnání se stejným údajem ke konci roku 2023 (- 2 787 mil. EUR) je způsobena především znehodnocením ruského rublu ve stejném období. Případná teoretická událost ztráty kontroly nad AO UniCredit Bank – včetně znárodnění – by určila odúčtování čistých aktiv v účetní hodnotě 5,5 mld. EUR. Tato hodnota zahrnuje dopady dekonsolidace a zahrnuje zápornou rezervu z revalvace, spojenou zejména s devizami, ve výši -3,3 mld. EUR. V důsledku toho je celkový dopad na kapitálový poměr UniCredit Bank nižší než konsolidovaná účetní hodnota AO UniCredit Bank a je potvrzen v souladu se scénářem extrémní ztráty, který již byl zveřejněn trhu (-47 bps poměru CET1 k prosinci 2024 nebo -55 bps včetně dopadu z prahového odpočtu, pokud by byl v době vzniku události použitelný). Tato událost, pokud by nastala v roce 2024, by vedla k tomu, že by UniCredit vykázala kladný deklarovaný výsledek skupiny za finanční rok 2024 ve výši 4,2 mld. EUR namísto 9,7 mld. EUR.

Rizika spojená s prognózami a odhady týkajícími se UniCredit, BPM a očekávaného procesu integrace po Fúzi a očekávaných synergií: Prognózy a odhady týkající se budoucích ambicí Skupiny UniCredit (Ambice 2025-27) jsou předmětem nejistot a dalších faktorů, které jsou do značné míry mimo kontrolu UniCredit. Očekávané synergie plynoucí z integrace BPM závisí na schopnosti UniCredit reagovat na tržní a obchodní změny v průběhu spojení, úspěšně a bezpečně řídit proces integrace podniků a definovat a implementovat novou strategii, organizační a řídicí model. Odhady jednorázových nákladů na integraci a synergiických efektů v oblasti nákladů a výnosů se mohou ukázat jako nepřesné nebo se vůbec neaplní a může také dojít k významným rozdílům mezi předpokládanými a skutečnými hodnotami. Na základě (a) ambicí UniCredit v oblasti čistého zisku pro rok 2027 a (b) odhadů samostatného čistého zisku pro rok 2027 z konsensu makléřů pro BPM a Anima (průměr získaný ze společnosti FactSet dne 20. března 2025) a za předpokladu (i) dokončení Nabídky BPM, (ii) dokončení Nabídky a Fúze a (iii) realizace plných výnosů a nákladových synergií v roce 2027 by spojená Skupina dosáhla v roce 2027 kombinovaného čistého zisku ve výši přibližně 12,8 mld. EUR. Pokud jde zejména o cílové hodnoty a očekávané synergie, byly stanoveny rovněž s ohledem na odhady týkající se jednorázových nákladů na integraci v souvislosti s akvizicí a následných synergií nákladů a výnosů vzniklých po začlenění společnosti BPM do Skupiny Emitenta. Emitent zejména očekává odhadované synergie v oblasti příjmů ve výši přibližně 300 mil. EUR před zdaněním ročně a odhadované synergie v oblasti nákladů ve výši přibližně 900 mil. EUR před zdaněním ročně. UniCredit očekává, že 50 % synergií v oblasti nákladů i výnosů se projeví v roce 2026 a následně budou plně realizovány v roce 2027. Jednorázové náklady na integrační proces byly odhadnuty na přibližně 2 mld. EUR před zdaněním, přičemž se očekává, že budou soustředěny především v počáteční fázi procesu. Vzhledem k nejistotě, kterou se vyznačují veškeré prognózované údaje a předpoklady, na nichž jsou založeny, včetně těch, které jsou získávány ze systému FactSet a konsensuálních odhadů makléřů, by se skutečně dosažené výsledky společnosti UniCredit (včetně čistého zisku) mohly výrazně lišit od zjištěných výhledových trendů.

Úvěrové riziko a riziko zhoršení úvěrové kvality: Finanční a kapitálová síla, stejně jako ziskovost Skupiny UniCredit taktéž závisí na úvěrové bonitě jejich zákazníků. Neočekávaná změna úvěruschopnosti protistrany vystavuje Skupinu riziku změny hodnoty související úvěrové expozice, která vyžaduje její částečné nebo úplné odepsání. Takové úvěrové riziko je neodmyslitelnou součástí tradiční činnosti poskytování úvěrů a je pro ni podstatné. K 31. prosinci 2024 činila výše nesplacených expozic (NPE) UniCredit 11,2 mld. EUR (s hrubým poměrem NPE 2,6 %), což představuje meziroční pokles o 4,6 %, zatímco k 31. prosinci 2023 činila 11,7 mld. EUR s hrubým poměrem NPE 2,7 %. Stav rezerv na úvěrové ztráty (LLPs) k 31. prosinci 2024 činil 5,1 mld. EUR s poměrem krytí 45,87 %. Pokud jde o NPE: (i) 3,1 mld. EUR bylo klasifikováno jako špatné úvěry (krytí 69,33 %), (ii) 7,3 mld. EUR bylo klasifikováno jako nepravděpodobně splatné (krytí 37,44 %), (iii) 0,8 mld. EUR bylo klasifikováno jako znehodnocené úvěry po splatnosti (krytí 32,47 %).

K 31. prosinci 2024 činila čistá hodnota NPE Skupiny 6 mld. EUR, což je mírně méně než hodnota 6,2 mld. EUR zaznamenaná k 31. prosinci 2023 (což odpovídá 1,4 %, resp. 1,4 % celkových expozic Skupiny). CoR skupiny UniCredit se k 31. prosinci 2024 zvýšilo o 2 bps na 15 bps. Na druhou stranu k 31.

prosinci 2024 činí výše překryvů Skupiny u výkonných expozic přibližně 1,7 mld. EUR. Skupina UniCredit je rovněž vystavena netradičnímu úvěrovému riziku protistrany, které vzniká v souvislosti se sjednáváním derivátových smluv a repo obchodů (*repurchase transactions*) u široké škály produktů, pokud se protistrana stane neschopnou plnit své závazky vůči Skupině UniCredit. Pokud jde o sekuritizace Skupiny relevantní z hlediska úvěrového rizika, UniCredit vystupuje jako původce (sekuritizace SRT, z nichž 27 je syntetických, 14 je skutečných prodeje a 10 se týká expozic NPE), sponzor (se svým programem komerčních cenných papírů krytých aktivy v hodnotě 5,9 mld. EUR v roce 2024), sponzor (u svého programu komerčních papírů krytých aktivy ("ABCP") ve společnosti UCB GmbH) a investor (celková expozice 19,64 mld. EUR v roce 2024, z čehož (i) 9,34 mld. EUR se týká ratingových pozic a (ii) 10,3 mld. EUR se týká nehodnocených prioritních expozic soukromých sekuritizací klientů z bankovního a automobilového sektoru). Velikost portfolia investorů BPM je navíc v porovnání s portfoliem Skupiny UniCredit relativně malá, a přestože UniCredit předpokládá zhoršení rizikového profilu Skupiny po začlenění BPM, Emitent by byl schopen poskytnout úplné vyhodnocení případného dopadu na úvěrové riziko (včetně toho, které se týká konkrétně sekuritizací) až po dokončení transakce.

Riziko likvidity: Skupina UniCredit je a bude v uspořádání po Fúzi vystavena možnosti, že nebude schopna plnit své současné a budoucí, očekávané i nepředvídané peněžní platební a dodací závazky, aniž by došlo ke zhoršení jejího běžného provozu nebo finanční situace. Rizika likvidity specifická pro činnost UniCredit se týkají financování / tržní likvidity a rizik nesouladu / nepředvídatelnosti. K 31. prosinci 2024 činil ukazatel krytí likvidity (LCR) Skupiny UniCredit 144 %, zatímco k 31. prosinci 2023 činil 154 % (vypočtený jako průměr 12 posledních ukazatelů ke konci měsíce). K 31. prosinci 2024 byl ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) vyšší než 128 %. Srovnání hodnot těchto ukazatelů pro rok 2024 mezi UniCredit a BPM: (i) LCR: 144 % pro UniCredit a 132 % pro BPM; (ii) NSFR: 128 % pro UniCredit a 126 % pro BPM; (iii) poměr úvěrů ke vkladům (LTD): 85 % pro UniCredit a 79 % pro BPM (i když to není zcela porovnatelné) (iv) podíl běžných účtů a vkladů na požádání na celkových finančních závazcích v amortizované hodnotě vůči klientům: 73 % pro UniCredit a 96 % pro BPM.

Oddíl 3 - Klíčové informace o Cenných Papírech

Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Typ produktu, Podkladové Aktivum a forma Cenných Papírů

Typ produktu: Cenné Papíry Cash Collect Protection (*Cash Collect Protection Securities*) (Quanto)

Podkladové Aktivum: Novartis AG (ISIN: CH0012005267 / Referenční Cena: závěrečná cena)

Cenné Papíry se řídí italským právem. Cenné Papíry jsou dluhové nástroje v dematerializované (zaknihované) podobě dle italského konsolidovaného zákona o finančním zprostředkování (*Testo Unico della Finanza*). Cenné papíry budou představovány zaknihováním a budou zaregistrovány v knihách Clearingového Systému. Převod Cenných Papírů probíhá registrací na příslušných účtech otevřených v Clearingovém Systému. Mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (ISIN) Cenných Papírů je uvedeno v Oddílu 1.

Emise a Doba Platnosti

Cenné Papíry budou vydány 01.07.2025 v Americký dolar (USD) ("Určená Měna"), až do 25.000 Certifikátů. Cenné papíry mají definovanou dobu platnosti.

Obecně

Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti závisí zejména na ceně Podkladových Aktiv. V zásadě platí, že pokud cena Podkladového Aktiva stoupá, hodnota Cenných Papírů také stoupá, a pokud cena Podkladového Aktiva klesá, hodnota Cenných Papírů také klesá.

Úrok

Cenné Papíry nejsou úročeny.

Další Podmíněná Částka (Coupon)

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

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

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

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

Hodnota R (m) znamená v souvislosti s Další Podmíněnou Částkou (Coupon) Referenční Cenu v příslušný Den Sledování Další Podmíněné Částky (Coupon) (m).

Faktor Výplaty Další Podmíněné Částky (Coupon) (m):	100% (1)
Další Podmíněná Částka (Coupon) (m):	USD 450 (1)
Datum Výplaty Další Podmíněné Částky (Coupon) (m):	01.07.2030 (1)
Den Sledování Další Podmíněné Částky (Coupon) (m):	24.06.2030 (1)
Rozhodný Den (Coupon) (m):	28.06.2030 (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.

Další definice a podmínky produktu

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

Částka Výpočtu:	USD 1.000
Konečný Den Splatnosti:	01.07.2030
Počáteční Den Sledování:	27.06.2025
Minimální Částka:	USD 1.000
Částka Nepovinného Zpětného Odkoupení:	Částka Výpočtu

Konverze Cenných Papírů Emitentem: Při výskytu jedné nebo několika skutečností vedoucích ke konverzi (např. kotace Podkladového Aktiva na příslušné Relevantní Burze je definitivně ukončena a nelze určit žádnou Náhradní Burzu) (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 nabíhlým úrokem za období do Konečného Dne Splatnosti při tržní úrokové sazbě, která se v takovém čase obchoduje za závazky Emitenta se stejnou zbývajícím dobou platnosti jako Cenné Papíry do deseti Bankovních Dnů od vzniku Skutečnosti Vedoucí ke Konverzi, jak určí Zástupce pro Výpočty. Částka Vypořádání nesmí být nižší než Minimální Částka.

Předčasné odkoupení z rozhodnutí Emitenta: Cenné Papíry mohou být kdykoli zpětně odkoupeny jako celek, avšak nikoli po částech, na základě rozhodnutí Emitenta za Částku Nepovinného Zpětného Odkoupení, a to nejdříve k datu uvedenému v oznámení uveřejněném na webu Emitenta o informování Zástupce pro Platby a Držitelů Cenných Papírů, pokud Emitent dospěje k závěru, že celá série Cenných Papírů nebo její část je nebo bude v plném rozsahu nebo zčásti vyloučena z dostupných způsobilých závazků pro plnění Požadavků MREL (Skutečnost Vedoucí k Diskvalifikaci z MREL).

Úpravy Podmínek: Zástupce pro Výpočty může provést úpravu Podmínek Cenných Papírů, pokud nastane některá skutečnost opravňující jej k takové úpravě (například společnost, každé opatření přijaté společností, která vydala Podkladové Aktivum, nebo třetí stranou, které v důsledku změny právní a finanční situace ovlivňuje Podkladové Aktivum) (dále jen "**Skutečnost Vedoucí k Úpravě**").

Status Cenných Papírů: Závazky vyplývající z Cenných Papírů představují přímé, bezpodmínečné a nezajištěné závazky Emitenta, řazené (s výhradou případných dalších závazků, jimž platné právní předpisy přiznávají prioritní postavení, (a dále s výhradou případných nástrojů záchrany (bail-in) implementovaných podle italského práva)) pari passu se všemi ostatními nezajištěnými závazky (vyjma závazků podřízených seniorním dluhopisům (včetně neprioritních seniorních dluhopisů a jakýchkoli dalších závazků, u nichž zákon povoluje podřízené postavení ve vztahu k seniorním dluhopisům po Datu Emise), pokud existují) Emitenta, existující v současné době či v budoucnosti a v případě seniorních dluhopisů pari passu, rovnocenně a bez jakýchkoli preferencí mezi sebou.

Kde budou Cenné Papíry obchodovány?

Přijetí k obchodování: Nebyla podána žádost o přijetí Cenných Papírů k obchodování na regulovaném trhu.

Kótování: Žádost o obchodování bude podána s účinností od 01.07.2025 v následujících mnohostranných systémech obchodování (MTS): Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Regulovaný neoficiální trh Stuttgartské burzy cenných papírů*)

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: Držitelé cenných papírů nesou riziko, že tržní cena Cenných papírů může během doby platnosti Cenných papírů podléhat výrazným výkyvům a že Držitel cenných papírů nebude schopen prodat Cenné papíry v určitém čase nebo za určitou cenu. 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. Pokud se měna země, ve které tento produkt kupujete, nebo účet, na který jsou platby za produkt přisovány, liší od měny produktu, pozor na měnové riziko. Platby obdržíte v různých měnách, takže konečný výnos, který získáte, závisí na směnném kurzu mezi dotýčnými dvěma měnami.

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 spojená s akciemi: S Cennými Papíry jsou pro Držitele Cenných Papírů spojena obdobná rizika jako v případě přímé investice do akcií uvedených jako Podkladové Aktivum. Cena akcie může prudce klesnout nebo se akcie může stát bezcennou, např. v důsledku platební neschopnosti emitenta akcie.

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.

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:	USD 10
----------------------	--	--------------	--------

Emisní Cena:	USD 1.010 za jeden Cenný Papír (včetně ážia)	Období Upisování:	Od 15.05.2025 do 26.06.2025 (14:00 hod. mnichovského času)
Den Emise:	01.07.2025	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 nebo odvolat.

Provize účtované Emitentem: Vstupní náklady pro tento produkt zahrnuté v Emisní Ceně jsou ve výši USD 69,38.

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.

Upisování: Nabídka není předmětem smlouvy o upisování.

Podstatný střet zájmů ve vztahu k nabídce: UniCredit Bank GmbH je Zástupce pro Výpočty ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit S.p.A. je Hlavní Zástupce pro Platby ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit Bank GmbH je aranžér ve vztahu k Cenným Papírům.