

Súhrn

Časť 1 – Úvod obsahujúci upozornenia

Tento Súhrn by sa mal čítať ako úvod k Základnému prospektu.

Rozhodnutie investorov investovať do Cenných papierov by sa malo zakladať na posúdení Základného prospektu ako celku.

Investori môžu prísť o celý svoj investovaný kapitál alebo jeho časť.

Ak sa na súd podá žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Základnom prospekte, žalujúci investor by mohol podľa vnútroštátneho práva znášať náklady na preklad Základného prospektu (vrátane akýchkoľvek doplnení a Konečných podmienok) pred začatím súdneho konania.

Občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili Súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je Súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Základného prospektu, alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Základného prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do takýchto Cenných papierov.

Chystáte sa zakúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a možno ho ťažko pochopiť.

Cenné papiere: UC SpA USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Novartis AG (ISIN IT0005649550)

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 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 paneurópska komerčná banka pôsobiaca v nasledujúcich geografických oblastiach: Taliansko, Nemecko, stredná Európa, východná Európa, Rusko a Korporátneho centra Skupiny, ktoré spolu s piatimi geografickými oblasťami má za cieľ viesť, kontrolovať a podporovať riadenie aktív a súvisiacich rizík Skupiny. K 31. decembru 2024 predstavovalo Taliansko približne 45 % príjmov Skupiny v roku 2024, vypočítaných ako súčet Talianska, Nemecka, strednej Európy vrátane Rakúska, východnej Európy a Ruska. Skupina UniCredit je tiež prítomná v Nemecku (predstavujúcom približne 22 % príjmov Skupiny v roku 2024), v strednej Európe (predstavujúcej približne 17 % a pokrývajúcej Rakúsko, Českú republiku a Slovensko, Maďarsko a Slovinsko) a vo východnej Európe (predstavujúcej približne 11 % príjmov Skupiny v roku 2024 a pokrývajúcej Chorvátsko, Bulharsko, Rumunsko, Bosnu a Hercegovinu a Srbsko). UniCredit má tiež marginálne aktivity v Rusku (predstavujúce približne 5 % príjmov Skupiny v roku 2024).

Hlavní akcionári Emitenta

Nasledujúca tabuľka uvádza akcie, ktoré vlastní každý akcionár alebo konečný užívateľ výhod viac ako 3% hlasovacích práv Emitenta k dátumu registračného dokumentu, podľa vedomostí Emitenta:

Hlavní akcionári*	Kmeňové akcie	% základného imania	% 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 dátumu registračného dokumentu žiadny subjekt nevykonáva kontrolu nad Emitentom podľa článku 93 Zákona o konsolidovaných financiách.

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?

Vybrané finančné informácie uvedené v tabuľkách nižšie sú extrahované alebo odvodené z anglického prekladu konsolidovaných finančných výkazov UniCredit za rok 2024 (ďalej len "Konsolidované finančné výkazy za rok 2024"), ktoré boli auditované spoločnosťou KPMG, a z anglického prekladu konsolidovaných finančných výkazov UniCredit za rok 2023, ktoré boli auditované spoločnosťou KPMG (ďalej len "Konsolidované finančné výkazy za rok 2023").

Konsolidované finančné výkazy za rok 2024 a Konsolidované finančné výkazy za rok 2023.

Tabuľky nižšie ukazujú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Skupiny UniCredit k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023:

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023

(v miliónoch EUR)

	31.12.2024	31.12.2023
Úvery a pohľadávky za zákazníkov	496 626	503 589
Celkový majetok	784 004	784 974
Vklady od zákazníkov	500 970	497 394

Emitované dlhové cenné papiere	90 709	89 845
Vlastný kapitál	62 441	64 243
Čistý pomer NPE ^(*)	1,44%	1,44%
Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1)	15,96%	16,14%
Celkový kapitálový pomer	20,41%	20,90%
Pákový pomer	5,60%	5,78%
^(*) alternatívne výkonnostné opatrenie (API)		

Od 1. januára 2025 je UniCredit povinná splniť nasledujúce celkové kapitálové požiadavky ("OCR") a celkové požiadavky na pákový pomer ("OLRR") na konsolidovanom základe: (i) pomer CET1: 10,28 %; (ii) pomer Tier 1: 12,16 %; (iii) Celkový kapitálový pomer: 14,66 %; a (iv) Pákový pomer: 3 %.

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023

(v miliónoch EUR)		
	31.12.2024	31.12.2023
Čistý úrok	14 671	14 348
Poplatky	7 042	6 604
Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	-763	-663
Čistý zisk z finančných činností	23 513	22 552
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností	12 860	11 451
Vykázaný čistý zisk materskej spoločnosti za daný rok	9 719	9 507
Čistý zisk materskej spoločnosti za rok ⁽¹⁾	9 314	8 614
Zisk na akciu (jednotka €)	5 841	5 105

⁽¹⁾ Čistým ziskom sa rozumie vykázaný čistý zisk upravený o dopady z prevodu daňových strát DTA, ktoré vyplývajú z testu udržateľnosti.

K 31. decembru 2024 bol pomer čistého stabilného financovania (NSFR) nad 128 %. Hodnoty týchto ukazovateľov za rok 2024 sú nasledovné: (i) LCR: 144 %; (ii) NSFR: 128 %; (iii) pomer úverov k vkladom (LTD): 85 %; (iv) bežné účty a vklady na požiadanie nad celkovými finančnými záväzkami v amortizovanej hodnote voči zákazníkom: 73 %.

Proforma finančné informácie

Nasledujúca tabuľka predstavuje vybrané proforma finančné informácie Skupiny UniCredit za finančný rok končiaci 31. decembra 2024. Údaje sú založené na ProForma Konsolidovaných Skrátенých Finančných Informáciách, ktoré boli pripravené v súlade s Prílohou 20 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980, doplnené o Usmernenia o požiadavkách na zverejňovanie podľa Nariadenia o prospekte 32-382-1138, publikované ESMA a s oznámením CONSOB č. DEM/1052803 z 5. júla 2001, výlučne na ilustračné účely, poskytnutím ilustrácie odhadovaných retroaktívnych účinkov plánovanej akvizície BPM na finančný výkon skupiny UniCredit (ďalej len "Proforma Konsolidované Skrátенé Finančné Informácie").

Proforma finančné informácie obsiahnuté v Proforma Konsolidovaných Skrátенých Finančných Informáciách predstavujú simuláciu, poskytnutú výlučne na ilustračné účely, možných účinkov, ktoré môžu vyplývať z (i) akvizície a následnej potenciálnej Fúzie BPM do UniCredit (bez ohľadu na akúkoľvek potenciálnu integráciu podielu v Anima Holding S.p.A. ("Anima") BPM podľa Ponuky BPM), a (ii) akvizície a následnej potenciálnej Fúzie BPM do UniCredit, pričom sa zohľadňuje aj náhodná akvizícia kontrolného podielu v Anima BPM v súlade s rôznymi scenármi, ktoré môžu vzniknúť podľa podmienok Ponuky BPM (spoločne "Akvizície"). Konkrétnejšie, keďže proforma údaje boli pripravené na retroaktívne zohľadnenie účinkov následných transakcií, napriek dodržiavaniu všeobecne akceptovaných pravidiel a použitiu rozumných predpokladov, existujú obmedzenia inherentné v povahe týchto proforma údajov a svojou povahou nie sú schopné ponúknuť reprezentáciu budúceho ekonomického výkonu a finančnej pozície Skupiny UniCredit. Proforma Konsolidované Skrátенé Finančné Informácie zahrnuté v tomto Zhrnutí boli preskúmané spoločnosťou KPMG, ktorá vydala svoju správu 28. marca 2025.

Proforma Konsolidovaná Skrátенá Súvaha k 31. decembru 2024

(v miliónoch EUR)		
	Proforma UniCredit-BPM 31.12.2024	Proforma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Úvery a pohľadávky za zákazníkov	625 056	625 056
Celkový majetok	977 984	979 030
Vklady od zákazníkov	604 373	604 589
Emitované dlhové cenné papiere	113 885	114 470
Vlastný kapitál	74 193	74 193

Proforma Konsolidovaný Skrátенý Výkaz Ziskov a Strát k 31. decembru 2024

(v miliónoch 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 strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	-1 220	-1 221
Čistý zisk z finančných činností	28 480	29 022
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností	15 391	15 854
Vykázaný čistý zisk materskej spoločnosti za daný rok	11 599	11 968

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 spojené s dokončením akvizície BPM, následným procesom integrácie a potenciálnym neúspechom realizácie očakávaných synergii: Podmienky Ponuky stanovujú, že Emitent zaplatí protihodnotu rovnajúcu sa 0,175 nových akcií výmenou za každú predloženú akciu BPM (bez toho, aby boli dotknuté úpravy, ktoré budú opísané v Ponukovom dokumente). Nové akcie budú pochádzať zo zvýšenia základného imania až do výšky 278 000 000 akcií UniCredit, bez prednostných práv. Prostredníctvom Ponuky sa Emitent snaží získať celý základný kapitál BPM, aby mohol pokračovať v jeho Fúzii zlúčením (podliehajúcemu schváleniu príslušnými orgánmi spoločnosti a príslušných orgánov) s cieľom pokračovať v integrácii, synergiiach a raste Skupiny UniCredit. Povaha Ponuky - a predpokladaných transakcií s ňou spojených - je taká, že investori by mali brať do úvahy niekoľko rizík spojených s akýmkoľvek prognózami týkajúcimi sa výkonnosti Emitenta v kontexte jeho vlastných strategických cieľov, cieľov samotnej Ponuky a širšieho ekonomického prostredia. Napríklad akvizícia Skupiny BPM nemusí odrážať rozsah a načasovanie, ktoré sa očakáva, a to aj vzhľadom na rôzne možné scenáre týkajúce sa dodržiavania Verejnej ponuky na výmenu. Okrem toho, ak budú odhadované náklady na realizáciu Ponuky a integračné opatrenia výrazne prekročené, ciele a budúce výsledky, na ktorých je Ponuka založená, nemusia byť dosiahnuté. Konkrétne, ak Emitent získa určitý percentuálny podiel BPM (v každom prípade vyšší ako Prahová podmienka alebo 50% + 1 akcií BPM v prípade, že bude Prahová podmienka zrušená) bez toho, aby vykonal Fúziu, Emitent odhaduje, že približne 85% odhadovaných nákladových a výnosových synergii by mohlo byť dosiahnutých, čo predstavuje celkovú hodnotu približne 1 miliardy eur pred zdanením, vrátane výnosových synergii približne 300 miliónov eur a nákladových synergii približne 700 miliónov eur. Je potrebné poznamenať, že očakávané výnosové a nákladové synergie z transakcie boli odhadnuté bez ohľadu na výsledok Ponuky BPM a teda nezohľadňujú žiadne synergie, ktoré by mohli byť získané z integrácie Anima a BPM, vzhľadom na to, že Emitent nemal prístup k podrobným predpokladom, ktoré by mohli byť základom potenciálnych synergii vyplývajúcich z integrácie Anima a BPM.

Riziká spojené s aktivitami skupiny UniCredit v rôznych geografických oblastiach: Napriek tomu, že podnikanie Skupiny je materiálne prepojené s Talianskom a teda so stavom jeho ekonomiky (Taliansko tvorilo približne 45 % príjmov Skupiny v roku 2024, vypočítané ako súčet Talianska, Nemecka, strednej Európy vrátane Rakúska, východnej Európy a Ruska), Skupina UniCredit je tiež prítomná v Nemecku (tvorí približne 22 % príjmov Skupiny v roku 2024), v strednej Európe (tvorí približne 17 % a pokrýva Rakúsko, Českú republiku a Slovensko, Maďarsko a Slovinsko) a vo východnej Európe (tvorí približne 11 % príjmov Skupiny v roku 2024 a pokrýva Chorvátsko, Bulharsko, Rumunsko, Bosnu a Hercegovinu a Srbsko). UniCredit má tiež marginálne aktivity v Rusku (tvorí približne 5 % príjmov Skupiny v roku 2024). Výraznejšia prítomnosť BPM v určitých regiónoch Talianska znamená, že najmä po potenciálnej Fúzii môžu akékoľvek zmeny v makroekonomickom prostredí/geopolitickom vývoji krajiny, akékoľvek trendy v cenách komodít a energie alebo vysoké úrokové sadzby na štátne dlhopisy spôsobiť významné negatívne dopady na podnikanie Skupiny UniCredit. Geografické rozšírenie Skupiny UniCredit ju bude aj naďalej vystavovať (aj po Fúzii) rizikám a neistotám rôznej povahy a rozsahu, ktoré ovplyvňujú jednotlivé krajiny, v ktorých pôsobí, a ktoré môžu byť zložitejšie v súvislosti s krajinami mimo Európskej únie. Najmä krajiny strednej a východnej Európy historicky zažívali volatilné kapitálové a devízové trhy, často spojené s politickou, ekonomickou a finančnou nestabilitou (v súčasnosti potenciálne zvýšenou v dôsledku ukrajinskej krízy). Vývoj geopolitickej situácie je neustále monitorovaný Skupinou UniCredit, pričom súčasné faktory zahŕňajú nedávne a neustále sa vyvíjajúce rozhodnutia obchodnej politiky USA, ktoré môžu mať potenciálne dôsledky na globálne obchodné vzťahy s možnými pozitívnymi (napr. nové obchodné partnerstvá) a negatívnymi (napr. vplyv na export/import) výsledkami. Táto oblasť je v počiatočnom štádiu vývoja a potenciálne dopady, ak nejaké budú, na primárne geografické oblasti UniCredit budú náležite zohľadnené ako súčasť bežných procesov rámca riadenia rizík. K Dátumu Registračného Dokumentu vystavuje prítomnosť Emitenta v Rusku špecifickým rizikám spojeným s prebiehajúcou ukrajinskou krízou. Takéto rizikové vystavenie si vyžaduje, aby Emitent neustále využíval značné množstvo zdrojov na dynamické riadenie rizík a priebežné hodnotenie možných účinkov geopolitickej krízy, pričom si zachováva celkovo obozretný a udržateľný prístup k distribúciám. Pokiaľ ide o aktíva a pasíva ruských dcérskych spoločností, Skupina drží investície v Rusku prostredníctvom AO UniCredit Bank a jej dcérskych spoločností OOO UniCredit Garant a OOO UniCredit Leasing. Konsolidácia po jednotlivých riadkoch určila uznanie celkových aktív k 31. decembru 2024 vo forme investícií v Rusku na úrovni 5 597 miliónov eur, na rozdiel od 8 668 miliónov eur k 31. decembru 2023. Takýto rozdiel v celkových aktívach je pripísateľný hlavne zníženiu finančných aktív v amortizovanej hodnote. K 31. decembru 2024 je rezerva z prehodnotenia devízových kurzov vyplývajúca z konverzie aktív a pasív na EUR rovná -3 243 miliónov eur. Negatívna delta vo výške 456 miliónov eur v porovnaní s rovnakou hodnotou na konci roka 2023 (-2 787 miliónov eur) je spôsobená hlavne znehodnotením ruského rubľa počas rovnakého obdobia. Akákoľvek teoretická udalosť straty kontroly nad AO UniCredit Bank – vrátane znárodnenia – by určila odúčtovanie čistých aktív s účtovnou hodnotou 5,5 miliardy eur. Takáto hodnota zahŕňa účinky dekonsolidácie a zahŕňa negatívnu rezervu z prehodnotenia, spojenú hlavne s devízovými kurzami, vo výške -3,3 miliardy eur. V dôsledku toho je celkový vplyv na kapitálový pomer UniCredit nižší ako konsolidovaná účtovná hodnota AO UniCredit Bank a je potvrdený v súlade s extrémnym scenárom straty už zverejneným na trhu (-47 bázičných bodov CET1 pomeru k decembru 2024 alebo -55 bázičných bodov vrátane vplyvu z prahového odpočtu, ak by to bolo uplatniteľné v čase, keď sa udalosť vyskytne). Táto udalosť, ak by sa vyskytla v roku 2024, by viedla k tomu, že UniCredit by vykázala pozitívny výsledok Skupiny za rok 2024 vo výške 4,2 miliardy eur namiesto 9,7 miliardy eur.

Riziká spojené s prognózami a odhadmi týkajúcimi sa UniCredit, BPM a očakávaného procesu integrácie po Fúzii a očakávaných synergii: Prognózy a odhady týkajúce sa budúcej výkonnosti Skupiny UniCredit (ambície na roky 2025-27) sú predmetom neistôt a ďalších faktorov, ktoré sú do veľkej miery mimo kontroly UniCredit. Očakávané synergie vyplývajúce z integrácie BPM závisia od schopnosti UniCredit reagovať na zmeny na trhu a v podnikaní počas kombinácie, úspešne a bezpečne kontrolovať proces obchodnej integrácie a definovať a implementovať novú stratégiu, organizačný a riadiaci model. Odhady jednorazových nákladov na integráciu a nákladových a príjmových synergii môžu byť nepresné alebo sa vôbec nemusia naplniť, a môžu existovať aj významné rozdiely medzi prognózovanými a skutočnými hodnotami. Na základe (a) ambícií čistého zisku UniCredit na rok 2027 a (b) odhadov čistého zisku pre rok 2027 z konsenzu brokerov pre BPM a Anima (priemer získaný z FactSet k 20. marcu 2025) a za predpokladu (i) dokončenia Ponuky BPM, (ii) dokončenia Ponuky a Fúzie a (iii) realizácie plných príjmových a nákladových synergii v roku 2027, by mala kombinovaná skupina v roku 2027 kombinovaný čistý zisk približne 12,8 miliardy eur. S osobitným odkazom na ciele a očakávané synergie boli tieto stanovené aj s ohľadom na odhady týkajúce sa jednorazových nákladov na integráciu súvisiacich s akvizíciou a následných nákladových a príjmových synergii, ktoré vzniknú po integrácii BPM do Skupiny Emitenta. Konkrétne Emitent očakáva odhadované príjmové synergie približne 300 miliónov eur pred zdanením ročne a odhadované nákladové synergie približne 900 miliónov eur pred zdanením ročne. UniCredit očakáva, že 50 % nákladových aj príjmových synergii sa zrealizuje v roku 2026 a následne budú plne realizované v roku 2027. Jednorazové náklady na proces integrácie boli odhadnuté na približne 2 miliardy eur pred zdanením, pričom sa očakáva, že budú prevažne sústredené v počiatočnej fáze procesu. Vzhľadom na neistotu charakterizujúcu akékoľvek prognózované údaje a predpoklady, na ktorých sú založené, vrátane tých získaných z FactSet a odhadov konsenzu brokerov, výsledky, ktoré UniCredit skutočne dosiahne (vrátane čistého zisku), by sa mohli výrazne odlišovať od identifikovaných trendov zameraných na budúcnosť.

Úverové riziko a riziko zhoršenia úverovej kvality: Finančná a kapitálová sila ako aj ziskovosť Skupiny UniCredit závisia na úverovej bonite jej zákazníkov. Neočakávaná zmena úverovej schopnosti protistrany vystavuje Skupinu riziku zmeny hodnoty súvisiacej úverovej expozície, čo si vyžaduje jej čiastočné alebo úplné odpísanie. Takéto úverové riziko je neoddeliteľnou súčasťou a materiálnou súčasťou tradičnej činnosti poskytovania úverov. K 31. decembru 2024 predstavovali nesplácané expozície (NPE) UniCredit 11,2 miliardy eur (s hrubým pomerom NPE 2,6 %), čo je pokles o 4,6 % medziročne, zatiaľ čo k 31. decembru 2023 predstavovali 11,7 miliardy eur, s hrubým pomerom NPE 2,7 %. Stav opravných položiek k 31. decembru 2024 bol 5,1 miliardy eur s krytím pomerom 45,87 %. Pokiaľ ide o NPE: (i) 3,1 miliardy eur bolo klasifikovaných ako zlé úvery (krytie 69,33 %), (ii) 7,3 miliardy eur bolo klasifikovaných ako nepravdepodobné splatenie (krytie 37,44 %), (iii) 0,8 miliardy eur bolo klasifikovaných ako zhoršené po splatnosti (krytie 32,47 %). K 31. decembru 2024 predstavovali čisté NPE skupiny 6 miliárd eur, čo je mierny pokles v porovnaní s hodnotou 6,2 miliardy eur zaznamenanou k 31. decembru 2023 (čo predstavuje, respektíve, 1,4 % a 1,4 % z celkových expozícií Skupiny). Pomer nákladov na riziko (CoR) Skupiny UniCredit sa zvýšil o 2 bázičné body na 15 bázičných bodov k 31. decembru 2024. Na druhej strane, k 31. decembru 2024 predstavuje suma prekrytia Skupiny na výkonných expozíciách približne 1,7 miliardy eur. Skupina UniCredit je tiež vystavená netradičnému úverovému riziku protistrany, ktoré vzniká v kontexte rokovaní

o derivátových kontraktach a repo transakciách (repos) na širokú škálu produktov, ak sa protistrana stane neschopnou plniť svoje záväzky voči Skupine UniCredit. Pokiaľ ide o sekuritizácie Skupiny relevantné pre účely úverového rizika, UniCredit pôsobí ako pôvodca (SRT sekuritizácie, z ktorých 27 je syntetických, 14 je skutočných predajov a 10 na expozíciách NPE), sponzor (so svojím programom komerčných cenných papierov krytých aktívami vo výške 5,9 miliardy eur v roku 2024), sponzor (pre svoj program komerčných cenných papierov krytých aktívami ("ABCP") v UCB GmbH) a investor (celková expozícia 19,64 miliardy eur v roku 2024, z čoho (i) 9,34 miliardy eur sa týka hodnotených pozícií a (ii) 10,3 miliardy eur sa týka nehodnotených senior expozícií súkromných sekuritizácií klientov z bankového a automobilového sektora). Okrem toho je veľkosť portfólia investorov BPM relatívne malá v porovnaní s portfóliom Skupiny UniCredit, a hoci UniCredit nepredpokladá zhoršenie rizikového profilu Skupiny po integrácii BPM, Emitent by bol schopný poskytnúť úplné hodnotenie akéhokoľvek vplyvu na úverové riziko (vrátane toho, ktoré sa konkrétne týka sekuritizácií) až po dokončení transakcie.

Riziko likvidity: Skupina UniCredit je a bude, v konfigurácii po Fúzii, vystavená možnosti, že nebude schopná splniť svoje súčasné a budúce, očakávané a nepredvídané peňažné platby a dodávky bez toho, aby to ovplyvnilo jej každodenné operácie alebo finančnú pozíciu. Riziká likvidity špecifické pre činnosti UniCredit sa týkajú financovania/trhovej likvidity a nesúladu/krízových rizík. K 31. decembru 2024 bol ukazovateľ krytia likvidity (LCR) Skupiny UniCredit rovný 144 %, zatiaľ čo k 31. decembru 2023 bol rovný 154 % (vypočítané ako priemer z 12 najnovších koncových mesačných pomerov). K 31. decembru 2024 bol ukazovateľ čistého stabilného financovania (NSFR) nad 128 %. Porovnanie hodnôt týchto metrík za rok 2024 medzi UniCredit a BPM: (i) LCR: 144 % pre UniCredit a 132 % pre BPM; (ii) NSFR: 128 % pre UniCredit a 126 % pre BPM; (iii) pomer úverov k vkladom (LTD): 85 % pre UniCredit, 79 % pre BPM (aj keď nie úplne porovnateľné); (iv) Bežné účty a vklady na požiadanie nad celkovými finančnými záväzkami v amortizovanej hodnote voči zákazníkovi: 73 % pre UniCredit a 96 % pre BPM.

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: Novartis AG (ISIN: CH0012005267 / 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 01.07.2025 v Amerických dolároch (USD) ("Určená mena") vo forme až 25.000 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 450 (1)
Dátum výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m):	01.07.2030 (1)
Dátum sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m):	24.06.2030 (1)
Rozhodný deň (Coupon) (m):	28.06.2030 (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:	01.07.2030
Počiatočný deň sledovania:	27.06.2025
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 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 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 tretou 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 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 01.07.2025 na nasledujúcich mnohostranných systémoch obchodovania (MTS): Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Regulovaný neoficiálny trh Stuttgartskej burzy cenných papierov*)

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 insolventcie 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: Držiteľia cenných papierov sú vystavení riziku, že trhovú cenu Cenných papierov môže byť počas doby platnosti cenných papierov vystavená výrazným výkyvom a že Držiteľ cenných papierov nebude schopný predať Cenné papiere v konkrétnom čase alebo za konkrétnu cenu. Trhovú hodnotu 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. Ak sa mena krajiny, v ktorej tento produkt kupujete alebo mena účtu, na ktorý sa pripisujú platby za produkt líši od meny produktu, nezabudnite na kurzové riziko. Platby budete dostávať v inej mene, konečný výnos preto bude závisieť od výmenného kurzu medzi dvomi menami.

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.

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 15.05.2025 do 26.06.2025 (14:00 hod. mníchovského času)
Deň emisie:	01.07.2025	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 69,38.

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.