

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 EUR All-Time-High Capital Protection Certificate on the Health Science Strategy Index (ISIN IT0005482218)

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 20. prosince 2021, ve znění pozdějších dodatků, a registrační dokument UniCredit S.p.A. schválený ze strany CSSF dne 20. prosince 2021, ve znění pozdějších dodatků, jež společně tvoří základní prospekt (dále jen "**Základní Prospekt**"), jsou tvořeny několika samostatnými dokumenty ve smyslu ustanovení čl. 8 odst. 6 Nařízení (EU) 2017/1129 v platném znění (dále jen "**Nařízení o Prospektu**").

Oddíl 2 – Klíčové informace o Emitentovi

Kdo je Emitentem Cenných Papírů?

UniCredit je akciová společnost založená v Itálii dle italského práva, se sídlem a hlavním místem podnikání na adrese Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milán, Itálie. Identifikátor právnické osoby (LEI) společnosti UniCredit je 549300TRUW02CD2G5692.

Hlavní činnosti Emitenta

UniCredit je celoevropská komerční banka, s jedinečnou nabídkou služeb v Itálii, Německu, střední a východní Evropě. Záměrem UniCredit je podpořit společenský pokrok, poskytovat vysoce kvalitní služby a odkrývat potenciál svých klientů a svých lidí v celé Evropě. UniCredit obsluhuje více než 15 milionů zákazníků po celém světě. UniCredit je organizována ve čtyřech klíčových regionech a dvou produktových odvětvích, a to řešení pro podnikovou klientelu a individuální klientelu. To bance umožňuje být nablízku svým klientům a využívat rozsah celé skupiny k vývoji a nabízení nejlepších produktů na všech jejích trzích.

Hlavní akcionáři Emitenta

Společnost UniCredit není ovládána žádnou fyzickou ani právnickou osobou ve smyslu ustanovení čl. 93 legislativního nařízení č. 58 ze dne 24. února 1998 ("**Zákon o finančních službách**") v platném znění. K 25. březnu 2022 byly hlavními akcionáři společnosti, kteří přímo či nepřímo vlastnili určitý podíl v UniCredit, dle článku 120 Zákona o finančních službách následující subjekty: Capital Research and Management Company (kmenové akcie: 139 949 297; podíl 6,407 %), z čehož jménem EuroPacific Growth Fund (kmenové akcie: 114 212 817; podíl 5,229 %); BlackRock Group (kmenové akcie: 114 907 383; podíl 5,260 %); Allianz Group (kmenové akcie: 69 622 203; podíl 3,187 %).

Údaje o výkonném řediteli Emitenta

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

Údaje o auditorech Emitenta

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

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Společnost UniCredit získala vybrané konsolidované finanční údaje uvedené v tabulce níže za roky končící 31. prosince 2021 a 2020 z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek za finanční roky končící 31. prosince 2021 a 2020. Níže uvedené údaje u jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty a rozvahy se vztahují k reklasifikovaným schémátům.

Výkaz zisku a ztráty			
	Za rok končící		
<i>V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak</i>	31.12.21 (*)	31.12.20 (**)	31.12.2020 (***)
	<i>auditováno</i>		
Čistý příjem z úroků (nebo ekvivalent)	9 060	9 441	9 441
Čistý příjem z poplatků a provizí	6 692	5 968	5 976
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv [v reklasifikovaných konsolidovaných účtech označeno jako "Čisté snížení hodnoty úvěrů a rezerv na záruky a závazky"]	(1 634)	(4 996)	(4 996)
Čistý zisk z obchodování	1 638	1 412	1 412
Měřítka finanční výkonnosti použité Emitentem v účetní závěrce například provozní zisk	8 158	7 335	7 335
Čistý zisk nebo ztráta (u konsolidované účetní závěrky čistý zisk nebo ztráta připadající na držitele majetkové účasti v mateřské společnosti)	1 540	(2 785)	(2 785)

Rozvaha				
	Za rok končící			Hodnota jako výsledek Procesu dohledu a hodnocení ('SREP' k 31.12.2021)
<i>V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak</i>	31.12.21 (*)	31.12.20 (**)	31.12.20 (***)	
	<i>auditováno</i>			
Aktiva celkem	916 671	931 456	931 456	nevztahuje se
Nepodřízený dluh	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se
Podřízený dluh (****)	10 111	11 033	11 033	nevztahuje se
Půjčky a pohledávky za zákazníky (netto) [v reklasifikovaných konsolidovaných účtech označeno jako "Půjčky zákazníkům"]	437 544	450 550	450 550	nevztahuje se
Vklady od zákazníků	500 504	498 440	498 440	nevztahuje se
Vlastní kapitál skupiny	61 628	59 507	59 507	nevztahuje se
Poměr kmenového kapitálu Tier 1 (CET1) nebo jiný relevantní poměr kapitálové přiměřenosti v závislosti na emisi (%)	15,82%	nevztahuje se	15.96%	9,03% ⁽¹⁾
Celkový poměr kapitálu	20,14%	nevztahuje se	20.72%	13,30% ⁽¹⁾
Pákový poměr vypočtený podle platného regulačního rámce (%)	5,71%	nevztahuje se	6.21%	nevztahuje se

(*) Finanční údaje vztahující se k finančnímu roku končícímu 31. prosince 2021 byly převzaty z auditované konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok končící 31. prosince 2021, jejíž audit provedl externí auditor společnosti UniCredit, tj. Deloitte & Touche S.p.A.

(**) Komparativní údaj k 31. prosinci 2020 v tomto sloupci byl upraven. Částka vztahující se k roku 2020 se liší od částek uvedených v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2020".

(***) Jak je uvedeno v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2020".

(****) Částky se nevztahují k reklasifikovaným schémátům. Jsou převzaty ze zákonom předepsané účetní závěrky - Poznámek ke konsolidované účetní závěrce.

(1) Jako v rozhodnutí SREP z roku 2020, pozměněném rozhodnutím ECB o složení dodatečného kapitálového požadavku Pilíře 2 ("P2R"), a aktualizovaným nejnovějšími požadavky na proticyklickou kapitálovou rezervu.

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného Emitenta?

Potenciální investoři by si měli být vědomi, že v případě výskytu některého z níže uvedených rizikových faktorů může hodnota Cenných Papírů poklesnout a že mohou utrpět i úplnou ztrátu své investice.

Níže jsou popsána hlavní rizika specifická pro Emitenta:

Rizika související s dopadem současné makroekonomické nejistoty a s dopady koronavirové pandemie: Finanční trhy a makroekonomické a politické prostředí zemí, ve kterých UniCredit působí, byly zasaženy virovým zápallem plíc známým jako "Coronavirus" ("**COVID-19**"), což mělo a může mít i nadále negativní dopad na výkonnost Skupiny. Navíc se oceňování některých aktiv stalo složitým a nejistým v důsledku lockdownu a dalších restriktivních opatření zavedených vládami pro zamezení šíření pandemie COVID 19. Očekávání ohledně výkonu globální ekonomiky zůstávají v krátkodobém i střednědobém horizontu stále nejistá, a to i s ohledem na nedávné geopolitické napětí s Ruskem. Makroekonomický kontext, ve kterém Skupina fungovala v roce 2021, se vyznačoval povzbudivými známkami oživení ve srovnání s předchozím rokem, podpořeným vládními opatřeními na podporu ekonomiky, očekávanými kampaněmi a postupným uvolňováním lockdownu. Současné prostředí je i nadále charakterizováno vysoce nejistými prvky, jako je geopolitické napětí s Ruskem, s možností, že zpomalení ekonomiky by mohlo způsobit zhoršení kvality úvěrového portfolia, a následný nárůst nesplácených úvěrů a nutnost navýšit rezervy, které budou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Dne 9. prosince 2021 UniCredit představila finanční komunitě svůj nový Strategický plán, který zahrnuje soubor strategických a finančních cílů, které zohledňují základní scénář a vycházejí z hodnocení provedeného v předchozích měsících. Makropředpoklady, z nichž vychází Strategický plán, vylučují (Makropředpoklady berou v úvahu nedávné a stále existující dopady COVID s postupnou normalizací v nadcházejících letech Scénář nepředpokládá, že by se současná situace COVID v následujících letech vyvíjela nějak zvlášť negativně) neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je zhoršení pandemie COVID-19, což je situace, kterou UniCredit pečlivě sleduje. Procesy zhodnocení, jako například odložená daňová aktiva, jejichž zpětně získatelná částka závisí na prognózách cash flow, mohou podléhat změnám, které nelze v tuto chvíli předvídat a z nichž by mohly vyplývat možné negativní dopady, a to i významné, na finanční a ekonomickou situaci banky.

Rizika související se Strategickým plánem pro období 2022-2024: 9. prosince 2021 UniCredit představila finanční komunitě v Miláně Strategický plán na období 2022-2024 nazvaný "UniCredit Unlocked" ("**Strategický plán**" nebo "**Plán**"), který obsahuje řadu strategických, kapitálových a finančních cílů ("**Strategické cíle**"). UniCredit Unlocked přináší strategické imperativy a finanční ambice založené na šesti pilířích. Tyto strategické imperativy a finanční ambice se týkají: (i) růstu v jednotlivých regionech a rozvoje klientské franšizy, změny obchodního modelu a fungování zaměstnanců; (ii) poskytování úspor z rozsahu ze své stopy bank, transformace technologie využívající Digital & Data a začlenění udržitelnosti do všeho, co UniCredit dělá; (iii) řízení finanční výkonnosti prostřednictvím tří propojených pák zmíněných výše. Schopnost UniCredit splnit strategické cíle a všechna výhledová prohlášení se opírá o řadu předpokladů, očekávání, projekcí a předběžných údajů týkajících se budoucích událostí a podléhá řadě nejistot a dalších faktorů, z nichž mnohé jsou mimo kontrolu UniCredit. Makropředpoklady vylučují (Makropředpoklady berou v úvahu nedávné a stále existující dopady COVID s postupnou normalizací v nadcházejících letech Scénář nepředpokládá, že by se současná situace COVID v následujících letech vyvíjela nějak zvlášť negativně) neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je zhoršení Pandemie COVID-19, což je situace, kterou UniCredit pečlivě sleduje. Těmito šesti pilíři jsou: (i) optimalizovat prostřednictvím zlepšení provozní a kapitálové účinnosti; (ii) investovat cílenými iniciativami růstu, včetně ESG; (iii) růst čistých příjmů; (iv) obrát; (v) posilovat díky revidovanému cíli poměru CET1 a snížení poměru hrubého NPE; a (vi) distribuovat v souladu s tvorbou organického kapitálu. Z uvedených důvodů upozorňujeme investory, aby při svých investičních rozhodnutích nevycházeli výhradně z prognóz a údajů uvedených ve strategických cílech. Pokud by se nepodařilo splnit či realizovat strategické cíle, mohlo by to mít podstatný negativní dopad na obchodní činnost společnosti UniCredit, její finanční situaci nebo provozní výsledky.

Úvěrové riziko a riziko zhoršení úvěrové kvality: Činnost, finanční a kapitálová síla a ziskovost Skupiny UniCredit závisí mimo jiné na úvěrové bonitě jejích zákazníků. Při provádění svých úvěrových aktivit je Skupina vystavena riziku, že neočekávaná změna úvěruschopnosti protistrany může vyvolat odpovídající změnu hodnoty související úvěrové expozice a vést k jejím částečným nebo úplným odpisům. Současné prostředí je i nadále charakterizováno vysoce nejistými prvky, s možností zpomalení ekonomiky, společně s ukončením záchranných opatření, jako jsou moratorium na spotřebitelské úvěry, generují zhoršování kvality úvěrového portfolia, následované zvýšením počtu nesplácených úvěrů a nutností navýšit rezervy účtované do výkazu zisků a ztrát. Rezervy na ztráty z půjček UniCredit ("**LLPs**") se k 31. prosinci 2021 snížily o 3 362 milionů EUR na 1 634 milionů EUR z 4 996 milionů EUR k 31. prosinci 2020. Náklady na riziko v roce 2021 tedy činily 37 bps, což je pokles oproti minulému roku (105 bps). K 31. prosinci 2021 činil hrubý poměr NPE Skupiny 3,6 procenta, což je pokles ve srovnání s 30. zářím 2021, kdy byl poměr hrubého NPE rovný 4,5%. K 31. prosinci 2021 poklesl poměr čistého NPE Skupiny ve srovnání s 30. zářím 2021 a je roven 1,7%. V kontextu úvěrových aktivit toto riziko zahrnuje mimo jiné možnost, že smluvní protistrany skupiny nemusí plnit své platební závazky, a také možnost, že společnosti skupiny mohou na základě neúplných, nepravdivých nebo nesprávných informací poskytnout úvěr, který by jinak vůbec nebyl poskytnut nebo který by byl poskytnut za odlišných podmínek.

Další bankovní činnosti kromě tradičních půjček a vkladů mohou rovněž Skupinu vystavit úvěrovým rizikům. "Netradiční" úvěrové riziko může například vyplývat z (i) uzavírání derivátových kontraktů; (ii) nákupu a prodeje cenných papírů nebo zboží; a (iii) držení cenných papírů třetích stran. Protistrany zmíněných transakcí nebo emitenti cenných papírů v držení subjektů Skupiny by mohli nedodržet své závazky z důvodu insolvence, politických a ekonomických skutečností, nedostatečné likvidity, provozních nedostatků nebo z jiných důvodů. Skupina přijala postupy, pravidla a zásady, jejichž cílem je zajistit monitorování a řízení úvěrového rizika, jak na úrovni jednotlivých protistran, tak i na úrovni portfolia. Existuje však riziko, že i přes tyto aktivity zaměřené na monitoring a řízení rizik by úvěrová expozice Skupiny mohla překročit předem stanovené úrovně rizika podle přijatých postupů, pravidel a zásad.

Riziko likvidity: Hlavní indikátory používané Skupinou UniCredit k hodnocení jejího profilu likvidity jsou: (i) Ukazatel Krytí Likvidity (LCR), který představuje indikátor krátkodobé likvidity s minimálním regulačním požadavkem 100 % od roku 2018 a který v prosinci 2021 dosahoval hodnoty 182%, zatímco k 31. prosinci 2020 dosahoval hodnoty 171% (počítáno jako průměr z 12 posledních poměrů na konci měsíce), a (ii) Poměr Čistého Stabílního Financování (NSFR), který představuje ukazatel strukturální likvidity a který v prosinci 2021 překročil interní limit stanovený na 102%, zatímco k 31. prosinci 2020 překročil v rámci rizikového apetitu vnitřní limit stanovený na 101 %. Riziko likvidity odkazuje na možnost, že Skupina UniCredit by nemusela být schopna plnit své současné i budoucí očekávané a nepředvídané závazky v oblasti plateb a dodávek, aniž by to narušilo její každodenní operace nebo finanční situaci. Činnost Skupiny UniCredit podléhá zejména financování rizika likvidity, rizika likvidity trhu, rizika nesouladu a rizika nepředvídaných událostí. Nejvíce relevantními riziky, jímž Skupina může být vystavena, jsou následující: i) výjimečně vysoké využití závazných a nezávazných linek poskytovaných firemním zákazníkům; ii) neobvyklý výběr vkladů ze strany retailových a firemních zákazníků UniCredit; iii) pokles tržní hodnoty cenných papírů, do kterých UniCredit investuje likvidní rezervy; iv) schopnost převést končící velkoobchodní financování a potenciální odliv hotovosti nebo zajištění, které může Skupina utrpět v případě snížení ratingu bank nebo státního dluhu v geografických oblastech, kde působí. Kromě toho mohou některá rizika vyplývat z omezení uplatňovaných na přeshraniční půjčky mezi bankami. V důsledku krize na finančních trzích, po níž následoval také pokles likvidity dostupné pro aktéry působící v tomto odvětví, zavedla ECB důležitá intervenční opatření v měnové politice, jako např. "Cílená dlouhodobější refinanční operace" ("TLTRO") zavedená v roce 2014 a TLTRO II zavedená v roce 2016. Není možné predikovat dobu trvání těchto opatření na podporu likvidity ani výši případných budoucích opatření tohoto druhu, a proto není ani možné vyloučit snížení objemu nebo dokonce úplné zrušení této podpory. To by banky donutilo hledat alternativní zdroje půjček, aniž by byly vyloučeny možné obtíže spojené se získáváním takových alternativních finančních zdrojů, a zároveň by zde bylo riziko možného nárůstu souvisejících nákladů. Taková situace by tedy měla negativní dopad na obchodní činnost UniCredit, její provozní výsledky a ekonomickou a finanční pozici společnosti UniCredit a/nebo celé Skupiny.

Basel III a kapitálová přiměřenost banky: Emitent je povinen dodržovat revidované globální regulační standardy ("Basel III") týkající se kapitálové přiměřenosti a likvidity bank, jež stanoví požadavky mimo jiné pro vyšší a kvalitnější kapitál, lepší pokrytí rizik, opatření podporující tvorbu kapitálu, který je možno čerpat v období stresu, a zavádění pákového poměru jako pojistky k požadavku založenému na riziku a dvou globálních standardů likvidity. Z hlediska předpisů týkajících se bankovní obezřetnosti se Emitent rovněž řídí směnicí 2014/59/EU o ozdravení a řešení problémů bank ze dne 15. května 2014 ("BRRD", která je v Itálii implementována legislativním nařízením č. 180 a 181 ze dne 16. listopadu 2015 - ve znění směrnice (EU) 2019/879, "BRRDII" (implementované v Itálii prostřednictvím Legislativní vyhlášky č. 193 ze dne 8. listopadu 2021) o ozdravení a řešení problémů úvěrových institucí, jakož i příslušnými technickými standardy a pokyny vydanými regulačními orgány EU (např. Evropský orgán pro bankovníctví (EBA), které mimo jiné stanoví kapitálové/minimální požadavky na vlastní prostředky a způsobilé závazky (MREL) pro úvěrové instituce a mechanismy ozdravení a řešení krize. Pokud by UniCredit nebyla schopna dodržovat kapitálové/MREL požadavky uložené příslušnými zákony a předpisy, mohla by se na ni vztahovat povinnost udržovat vyšší objem kapitálu, což by mohlo mít případně dopad na její úvěrové hodnocení a také na podmínky financování, s následným možným omezením možností dalšího růstu UniCredit.

Oddíl 3 - Klíčové informace o Cenných Papírech

Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Typ produktu, Podkladové Aktivum a forma Cenných Papírů

Typ produktu: Cenné Papíry Garant s Historickým Maximem (*All Time High Garant Securities*)

Podkladové Aktivum: Health Science Strategy Index (ISIN: DE000A2QNQU7 / Referenční Cena: Závěrečná cena)

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

Emise a Nominální Hodnota

Cenné Papíry budou vydány 28. června 2022 v eurech (EUR) ("Určená Měna"), s nominální hodnotou EUR 1 000,00 na jeden Cenný Papír ("Nominální Hodnota").

Obecně

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

Úrok

Cenné Papíry nejsou úročeny.

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 Nominální Hodnotě a součtu následujících částek:

- (i) (1) Výsledek Podkladového Aktiva násobený Konečným Faktorem Účasti nebo (2) Nejlepší Výsledek Podkladového Aktiva násobený Faktorem Účasti_{best} mínus Realizační Cena_{best}, podle toho, která z uvedených částek je vyšší; a
- (ii) Minimální Hodnota.

Částka Zpětného Odkoupení nesmí být v žádném případě nižší než Minimální Částka.

Další definice a podmínky produktu

Nejlepší Výsledek Podkladového Aktiva je roven koeficientu R (konečná)_{best} jako čitatele a R (počáteční) jako jmenovatele.

Výsledek Podkladového Aktiva je roven rozdílu (i) koeficientu R (konečná) jako čitatele a R (počáteční) jako jmenovatele a (ii) Konečné Úrovně Realizační Ceny.

R (konečná) znamená Referenční Cenu v Konečný Den Sledování.

R (konečná)_{best} znamená nejvyšší Referenční Cenu z Referenčních Cen určených v Relevantní Dny Sledování (konečné).

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

Konečný Den Sledování:

21. června 2028

Konečný Faktor Účasti	100 %
Konečný Den Splatnosti:	28. června 2028
Konečná Úroveň Realizační Ceny:	100 %
Minimální Hodnota:	100 %
Počáteční Den Sledování:	24. června 2022
Minimální Částka:	1.000,00 EUR
Částka Nepovinného Zpětného Odkoupení:	Nominální Hodnota
Faktor Účasti^{best:}	80 %
Relevantní Dny Sledování (konečné)	25. července 2022 (1), 22. srpna 2022 (2), 22. září 2022 (3), 24. října 2022 (4), 22. listopadu 2022 (5), 22. prosince 2022 (6), 23. ledna 2023 (7), 22. února 2023 (8), 22. března 2023 (9), 24. dubna 2023 (10), 22. května 2023 (11), 22. června 2023 (12), 24. července 2023 (13), 22. srpna 2023 (14), 22. září 2023 (15), 23. října 2023 (16), 22. listopadu 2023 (17), 22. prosince 2023 (18), 22. ledna 2024 (19), 22. února 2024 (20), 22. března 2024 (21), 22. dubna 2024 (22), 22. května 2024 (23), 24. června 2024 (24), 22. července 2024 (25), 22. srpna 2024 (26), 23. září 2024 (27), 22. října 2024 (28), 22. listopadu 2024 (29), 23. prosince 2024 (30), 22. ledna 2025 (31), 24. února 2025 (32), 24. března 2025 (33), 22. dubna 2025 (34), 22. května 2025 (35), 23. června 2025 (36), 22. července 2025 (37), 22. srpna 2025 (38), 22. září 2025 (39), 22. října 2025 (40), 24. listopadu 2025 (41), 22. prosince 2025 (42), 22. ledna 2026 (43), 23. února 2026 (44), 23. března 2026 (45), 22. dubna 2026 (46), 22. května 2026 (47), 22. června 2026 (48), 22. července 2026 (49), 24. srpna 2026 (50), 22. září 2026 (51), 22. října 2026 (52), 23. listopadu 2026 (53), 22. prosince 2026 (54), 22. ledna 2027 (55), 22. února 2027 (56), 22. března 2027 (57), 22. dubna 2027 (58), 24. května 2027 (59), 22. června 2027 (60), 22. července 2027 (61), 23. srpna 2027 (62), 22. září 2027 (63), 22. října 2027 (64), 22. listopadu 2027 (65), 22. prosince 2027 (66), 24. ledna 2028 (67), 22. února 2028 (68), 22. března 2028 (69), 24. dubna 2028 (70), 22. května 2028 (71)
Realizační Cena^{best:}	100 %

Konverze Cenných Papírů Emitentem: Při výskytu jedné nebo několika skutečností vedoucích ke konverzi (např. přestane být prováděn výpočet Indexu a nebude k dispozici žádná vhodná Náhradní Podkladové Aktivum) (dále jen "**Skutečnost Vedoucí ke Konverzi**") může Emitent provést konverzi Cenných Papírů a odkoupit je v Konečný Den Splatnosti vyplacením Částky Vypořádání. "**Částkou Vypořádání**" se rozumí tržní hodnota Cenných Papírů s naběhlým úrokem za období do Konečného Dne Splatnosti při tržní úrokové sazbě, která se v takovém čase obchoduje za závazky Emitenta se stejnou zbývajícím dobou platnosti jako Cenné Papíry do deseti Bankovních Dnů od vzniku Skutečnosti Vedoucí ke Konverzi, jak určí Zástupce pro Výpočty. Částka Vypořádání nesmí být nižší než Minimální Částka.

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

Úpravy Podmínek: Zástupce pro Výpočty může provést úpravu Podmínek Cenných Papírů (zejména příslušných Podkladových Aktiv a/nebo všech cen Podkladových Aktiv, jež byly specifikovány Zástupcem pro Výpočty), pokud nastane některá skutečnost opravňující jej k takové úpravě (např. změna konceptu příslušného indexu (např. změna složení Indexu, která nebyla dříve předvídána, nebo změny některé složky Indexu ovlivňující schopnost Emitenta zajistit plnění svých povinností vyplývajících z Cenných Papírů)) (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 žádném regulovaném nebo ekvivalentním trhu.

Kótování: Žádost o obchodování bude podána s účinností od 29. června 2022 na následujících mnohostranných obchodních systémech (MTF): Frankfurtská burza cenných papírů (otevřený trh)

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto Cenné Papíry?

Úvěrové riziko Emitenta a rizika související s protikrizovými opatřeními ve vztahu k Emitentovi: Cenné Papíry představují nezajištěné závazky Emitenta vůči Držitelům Cenných Papírů. Každý, kdo si koupí Cenné Papíry, tak spoléhá na úvěrovou bonitu Emitenta a nemá ve vztahu ke své pozici spojené s Cennými Papíry žádná práva či nároky vůči jakékoli jiné osobě. Držitelé Cenných Papírů jsou vystaveni riziku částečného nebo úplného nesplnění povinností Emitenta při plnění závazků, jež je Emitent povinen plnit ve vztahu k Cenným Papírům jako celku nebo ve vztahu k jejich části, např. v případě insolvence Emitenta. Čím horší je úvěrová bonita Emitenta, tím vyšší je riziko ztráty. V případě realizace úvěrového rizika Emitenta může Držitel Cenných Papírů utrpět úplnou ztrátu svého kapitálu, a to i v případě, že Cenné Papíry nabízejí Minimální Částku při splatnosti. Kromě toho se na Držitele Cenných Papírů mohou vztahovat protikrizová opatření přijatá ve vztahu k Emitentovi, pokud dojde k jeho úpadku nebo pokud takový úpadek hrozí. Povinnosti Emitenta vyplývající z Cenných Papírů nejsou zajištěny, zaručeny třetími stranami, či chráněny žádným systémem ochrany vkladů nebo kompenzací.

Rizika související s faktory ovlivňujícími tržní hodnotu: Tržní hodnota Cenných Papírů a výše částek vyplacených na základě Cenných Papírů primárně závisí na ceně Podkladových Aktiv. Kromě toho je však tržní hodnota Cenných Papírů ovlivněna celou řadou dalších faktorů. Mezi ně patří mimo jiné úvěrová bonita Emitenta, relevantní převládající úrokové a výnosové sazby, trh podobných cenných papírů, obecně ekonomické, politické a cyklické podmínky, obchodovatelnost a případně zbývajícím dobou platnosti Cenných Papírů, jakož i další faktory ovlivňující tržní hodnotu související s Podkladovými Aktivy.

Hlavní 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. Případný výnos z Cenných Papírů je naopak omezen na přímou investici do Podkladových Aktiv.

Rizika vyplývající z chybějících průběžných plateb: Cenné papíry nejsou úročeny ani neposkytují žádná další podmíněná nebo nepodmíněná práva na průběžné platby, jež by mohly kompenzovat možné ztráty jistiny.

Rizika související s regulací referenčních hodnot: Cenné Papíry odkazují na Referenční hodnotu (dále jen "**Referenční Hodnota**") ve smyslu nařízení (EU) 2016/1011 ("**Nařízení o referenčních hodnotách**"), takže existuje riziko, že Referenční Hodnota již nebude od určitého okamžiku používána jako referenční hodnota pro Cenné Papíry. V takovém případě by mohlo dojít k vyřazení Cenných Papírů z příslušného seznamu, k jejich úpravě, konverzi nebo by mohly být Cenné Papíry jinak ovlivněny. Případné změny Referenční Hodnoty vyplývající z Nařízení o referenčních hodnotách by mohly mít podstatný negativní dopad na náklady refinancování Referenční Hodnoty nebo na náklady a rizika správy nebo jiného zapojení do nastavení Referenční Hodnoty a dodržování Nařízení o referenčních hodnotách. Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že čelí riziku, že jakékoli změny příslušné Referenční Hodnoty mohou mít podstatný negativní dopad na hodnotu a částku splatnou na základě Cenných Papírů.

Rizika související s indexy: Výsledky Cenných Papírů vázaných na indexy závisí na výsledcích příslušných indexů. Změny cen jednotlivých složek indexu a změny složení indexu nebo jiné faktory mohou mít negativní dopad na výsledky příslušného indexu.

Rizika související s potenciálním střetem zájmů: Ve vztahu k Emitentovi nebo osobám pověřeným realizací nabídky může dojít ke střetu zájmů, což může mít za následek rozhodnutí v neprospěch Držitelů Cenných Papírů.

Riziko likvidity: Existuje riziko, že by Cenné Papíry nemusely být široce distribuovány a že by pro Cenné Papíry nemusel existovat nebo se rozvinout žádný aktivní trh pro obchodování. Emitent může, avšak není povinen, nakoupit Cenné Papíry kdykoli a za jakoukoli cenu na otevřeném trhu, buď na základě veřejné nabídky nebo soukromé dohody. Jakékoli takto Emitentem nakoupené Cenné Papíry mohou být dál drženy, přeprodány či zrušeny. Opětovný nákup Cenných Papírů Emitentem může negativním způsobem ovlivnit likviditu Cenných Papírů. Emitent tak nemůže zajistit, že Držitelé Cenných Papírů budou schopni prodat své Cenné Papíry před dnem zpětného odkoupení za adekvátní cenu.

Oddíl 4 – Klíčové informace o veřejné nabídce Cenných Papírů nebo o jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohu investovat do tohoto Cenného Papíru?

Země Nabídky:	Chorvatsko, Česká republika, Slovenská republika, Maďarsko	Období Upisování:	od 16. května 2022 do 23. června 2022 (14:00 hod. mnichovského času)
Emisní Cena:	1 020,00 EUR za jeden Cenný Papír. Poplatek splatný předem ve výši 20,00 EUR je zahrnut v Emisní Ceně.	Den Emise:	28. června 2022
Potenciální Investoři:	Kvalifikovaní investoři, retailoví investoři a/nebo institucionální investoři	Nejmenší převoditelná jednotka:	1 Cenný Papír
Nejmenší obchodovatelná jednotka:	1 Cenný Papír		

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

Provize účtované Emitentem: Vstupní náklady pro tento produkt zahrnuté v Emisní Ceně jsou ve výši EUR 68,00.

Proč je tento Prospekt sestavován?

Použití výnosů: Čisté výnosy z každé emise Cenných Papírů Emitent použije pro své všeobecné obchodní účely, tj. pro tvorbu zisku a/nebo k zajištění před určitými riziky.

Podstatný střet zájmů ve vztahu k nabídce: UniCredit Bank AG je Zástupce pro Výpočty ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit S.p.A. je Hlavní Zástupce pro Platby ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit Bank AG je aranžér ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit Bank AG vystupuje jako garant indexu a zástupce pro výpočet indexu ve vztahu k Podkladovým Aktivům Cenných Papírů.