

Sažetak

Odjeljak 1 – Uvod s upozorenjima

Ovaj Sažetak treba čitati kao uvod u Osnovni Prospekt.

Ulagatelji svaku odluku o ulaganju u predmetne Vrijednosne papire trebaju temeljiti na razmatranju Osnovnog Prospekta kao cjeline.

Ulagatelji mogu u cijelosti ili djelomično izgubiti svoj uloženi kapital.

Ako se sudu podnese tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u Osnovnom Prospektu, tužitelj Ulagatelj može biti obvezan, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prijevoda Osnovnog Prospekta (uključujući sve dodatke kao i Konačne Uvjete) prije nego što započne sudski postupak.

Građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile Sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog Prospekta, ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u Vrijednosne Papire.

Spremate se kupiti proizvod koji nije jednostavan i koji je možda teško razumjeti.

Vrijednosni papiri: USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Nestle S.A. (ISIN IT0005614042)

Izdavatelj: UniCredit S.p.A. ("Izdavatelj" ili "UniCredit" te UniCredit, zajedno sa svojim konsolidiranim ovisnim društvima, "UniCredit Grupa"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milano, Italija. Tel. br.: +39 02 88 621 – Web stranica: www.unicreditgroup.eu. Identifikator pravne osobe (LEI) Izdavatelja je: 549300TRUW02CD2G5692.

Nadležno tijelo: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Luksemburg. Tel. br.: (+352) 26 25 1 – 1.

Datum odobrenja Osnovnog Prospekta: Osnovni prospekt UniCredit S.p.A. za Vrijednosne papire s Jedinim Temeljnim instrumentom ili Više Temeljnih instrumenata (s djelomičnom) zaštitom kapitala) odobren od strane CSSF-a na dan 7. kolovoza 2024., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, te registracijski dokument UniCredit S.p.A. odobren od strane CSSF-a na dan 7. kolovoza 2024., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, koji zajedno čine osnovni prospekt ("Osnovni Prospekt"), a koji se sastoji od zasebnih dokumenata u smislu članka 8. stavka 6. Uredbe (EU) 2017/1129, kako je mijenjana s mijenja s vremena na vrijeme ("Uredba o prospektu").

Odjeljak 2 – Ključne informacije o izdavatelju

Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

UniCredit je dioničko društvo osnovano u Italiji prema talijanskim zakonima, s poslovnom adresom, uredom uprave i glavnim mjestom poslovanja u Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milano, Italija. Identifikator pravne osobe (LEI) UniCredit-a je: 549300TRUW02CD2G5692.

Glavne djelatnosti Izdavatelja

UniCredit je paneuropska Poslovna Banka, s jedinstvenom ponudom usluga u Italiji, Njemačkoj, srednjoj i istočnoj Europi. Svrha UniCredit-a je osnažiti zajednice da napreduju, pružajući usluge visoke kvalitete za sve držatelje vrijednosnih papira, otključavajući potencijal svojih klijenata i svojih ljudi diljem Europe. UniCredit uslužuje više od 15 milijuna klijenata diljem svijeta. UniCredit je organiziran u pet geografskih područja i tri poslovna područja, Korporativna, Individualna i Grupna rješenja za plaćanja. To omogućuje Banci da bude bliska sa svojim klijentima i iskoristi snagu cijele Grupe za razvoj i ponudu najboljih proizvoda na svim svojim tržištima.

Najveći Dioničari Izdavatelja

Ne postoji pojedinac ili entitet koji kontroliraju UniCredit u smislu članka 93. Zakonodavne uredbe br. 58 od 24. veljače 1998. ("Zakon o financijskim uslugama"), kako je mijenjana. Na dan 13. lipnja 2024., glavni dioničar koji je objavio da drži, izravno ili neizravno, relevantan udio u UniCredit-u, sukladno članku 120. Zakona o financijskim uslugama, je: BlackRock Group (dionice: 114.907.383; u vlasništvu 7,019%).

Identitet glavnih direktora Izdavatelja

Generalni direktor Izdavatelja je g. Andrea Orcel (generalni izvršni direktor).

Identitet ovlaštenih revizora Izdavatelja

Revizorska kuća kojoj je dodijeljen zakonski računovodstveni nadzor Izdavatelja za devetogodišnji period od 2022.-2030. je KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG je društvo osnovano prema talijanskim zakonima, upisano u Registar trgovačkih društava u Milanu pod brojem 00709600159 i registrirano u Registru ovlaštenih revizora (*Registro dei Revisori Legali*) koji vodi Ministar gospodarstva i financija s registracijskim brojem 70623 i poslovnom adresom u Via Vittor Pisani 25, 20124 Milano, Italija.

Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

UniCredit je odabrane konsolidirane financijske podatke uključene u donju tablicu za godine koje su završile 31. prosinca 2023. i 2022. uzeo iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za financijske godine koje su završile 31. prosinca 2023. i 2022. Odabrani konsolidirani financijski podaci zaključno s 30. rujnom 2024. i 30. rujnom 2023., kako su izmijenjeni i uključeni u donju tablicu, preuzeti su iz nerevidiranog privremenog konsolidiranog financijskog izvješća na dan 30. rujna 2024. – priopćenje za javnost. Donji podaci za stavke računa dobiti i gubitka i bilance odnose se na reklasificirane sheme.

Račun dobiti i gubitka						
	Zaključno s krajem godine			Zaključno s istekom devet mjeseci		
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.2023. (*)	31.12.2022. (**)	31.12.2022. (***)	30.09.2024. (****)	30.09.2023. (*****)	30.09.2023. (*****)
	revidirano			nerevidirano		
Neto kamata	14,005	10,669	10,692	10,707	10,395	10,395
Naknade	7,463	7,625	6,841	6,163	5,751	5,670
Rezervacije za gubitke po kreditima (<i>Loan Loss Provisions</i> (LLPs))	(548)	(1,894)	(1,894)	(283)	(249)	(249)

Prihod od trgovanja	1,845	1,776	2,574	1,469	1,404	1,485
Mjera financijskog učinka koju Izdavatelj koristi u financijskim izvještajima kao što je operativna dobit (Bruto operativna dobit (gubitak))	14,372	10,782	10,782	11,946	10,882	10,882
Iskazana neto dobit (gubitak) grupe	9,507	6,458	6,458	7,750	6,696	6,696
Bilanca						
	Zaključno s krajem godine			Zaključno s istekom devet mjeseci		Vrijednost kao rezultat procesa nadzora i ocjenjivanja („SREP” 31.12.2023.) ¹
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.2023. (*)	31.12.2022. (**)	31.12.2022. (***)	30.09.2024. (****)		
	<i>revidirano</i>			<i>nerevidirano</i>		
Ukupna imovina	784,974	857,773	857,773	803,509		nije primjenjivo
Nadređeni dug	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo		nije primjenjivo
Podređeni dug (*****)	7,688	7,920	7,920	nije primjenjivo		nije primjenjivo
Krediti i potraživanja kod kupaca (neto) [identificirano u reklasificiranim konsolidiranim računima kao "krediti kupcima"]	429,452	455,781	455,781	430,941		nije primjenjivo
Depoziti kupaca	495,716	510,093	510,093	493,506		nije primjenjivo
Vlasnički kapital Grupe	64,079	63,339	63,339	63,691		nije primjenjivo
Stopa redovnog osnovnog kapitala (CET1 ratio) ili drugi relevantni omjer adekvatnosti bonitetnog kapitala ovisno o izdavanju (%)	16.14%	16.68%	16.68%	16.24%		10.10%
Stopa ukupnog kapitala (%)	20.90%	21.42%	21.42%	20.68%		14.47%
Omjer zaduženosti (<i>Leverage Ratio</i>) izračunat prema primjenjivom regulatornom okviru (%)	5.78%	6.07%	6.07%	5.57%		3.00%

(*) Financijski podaci koji se odnose na financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2023. proizlaze iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja UniCredit-a u odnosu na godinu koja je završila 31. prosinca 2023., a koje su revidirali KPMG S.p.A., vanjski revizori UniCredit-a.

(**) Usporedna brojka na dan 31. prosinca 2022. u ovom stupcu je izmijenjena. Iznos koji se odnosi na 2022. godinu razlikuje se od onih objavljenih u "Konsolidiranim izvještajima i računima za 2022".

(***) Kao što je objavljeno u „Konsolidiranim izvještajima i računima za 2022".

(****) Financijski podaci iz računa dobiti i gubitka i bilance koji se odnose na 30. rujna 2024. izdvojeni su iz nerevidiranog Konsolidiranog Privremenog Financijskog Izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2024. – Prioćenje za javnost.

(*****) U Reklasificiranom računu dobiti i gubitka za 2024., izmijenjeni usporedni podaci na dan 30. rujna 2023. preuzeti su iz nerevidiranog Konsolidiranog Privremenog Financijskog Izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2024 – Prioćenje za javnost.

(*****) Financijski podaci iz računa dobiti i gubitka koji se odnose na 30. rujna 2023. izdvojeni su iz nerevidiranog konsolidiranog privremenog financijskog izvješća na dan 30. rujna 2023. – Prioćenje za javnost.

(*****) Iznosi se ne odnose na reklasificirane sheme. Oni su izvučeni iz Konsolidiranih financijskih izvještaja – Bilješke uz konsolidirane račune.

¹ Zahtjev za kombinirani zaštitni sloj (CBR) na dan 30.09.2024

Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

Potencijalni ulagači trebaju biti svjesni da u slučaju pojave jednog od dolje navedenih čimbenika rizika, Vrijednosnim papirima može pasti vrijednost te da mogu pretrpjeti potpuni gubitak svog ulaganja. Sljedeći rizici su ključni rizici specifični za Izdavatelja:

Rizici povezani s utjecajem trenutnih makroekonomskih neizvjesnosti i učincima geopolitičkih napetosti: Tržišno okruženje u kojemu posluje UniCredit i dalje je podložno visokim razinama nesigurnosti u kratkoročnom i srednjoročnom pogledu. Ekonomske posljedice koje proizlaze iz geopolitičkih napetosti, ne samo u Rusiji, povećali su inflacijske pritiske i mogli bi nastaviti stvarati sve veću nesigurnost za gospodarstvo eurozone, s potencijalnim učinkom na uspjeh Grupe. Rusko-ukrajinska kriza je uzrokovala nagli porast cijena robe, daljnji poremećaj u lancu opskrbe, pooštavanje financijskih uvjeta, povećanu neizvjesnost i snažan pad povjerenja potrošača. Od sredine 2022. godine, kako inflacija raste zbog povećanja cijene energenata i poremećaja u opskrbi, ECB je promijenio svoj monetarni stav (Kamatna stopa na novčani depozit: -50 bps u lipnju 2022., 0 bps u srpnju, 75 bps u rujnu, 150 bps u listopadu, 200 bps u prosincu, 250 bps u veljači 2023., 300 bps u ožujku, 325 bps u svibnju, 350 bps u lipnju, 375 bps u srpnju, 400 bps u rujnu) i tržište je, u skladu s tim, promijenilo očekivanja o kamatnim stopama. Naknadno, počevši od 2023. godine, inflacija je počela bilježiti silaznu putanju, a kako bi podržala gospodarstvo, ECB je počela preokretati monetarnu politiku (DFR snižen na 375 bps u lipnju 2024., na 350 bps u rujnu 2024., i na 325 bps u listopadu 2024.), s trenutno blažim pristupom. Prognoze su i dalje izložene rizicima, npr. zbog određenih slabosti u pokazateljima gospodarske aktivnosti, uvjeti financiranja koji su i dalje restriktivni, pojačavanje geopolitičkih tenzija s potencijalnim utjecajem na cijene

robe/energenata, potencijalno zaoštravanje Rusko-ukrajinskog konflikta koji je u tijeku, i/ili pojačavanje napetosti na Bliskom istoku, te volatilnosti na financijskim tržištima. Stoga, očekivanja u vezi s učinkom globalnog gospodarstva još uvijek ostaju neizvesna kako u kratkom, tako i u srednjem roku. Sadašnje okruženje karakteriziraju izrazito neizvjesni elementi, što bi, kako je gore navedeno, moglo generirati pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja, nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. Na dan 9. prosinca 2021. UniCredit je financijskoj zajednici predstavio svoj Strateški plan 2022.-2024., koji je uključivao niz strateških i financijskih ciljeva koji su u obzir uzeli odnosni scenarij i proizašli su iz procjene provedene do tad. Makro pretpostavke na kojima se temelji Strateški plan isključivale su neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput Rusko-ukrajinskog sukoba i pogoršanja/ponovne eskalacije pandemije COVID 19, situacije koje je UniCredit pomno pratio (Iz prezentacije Strateškog plana: Makro pretpostavke u Strateškom planu uzimaju u obzir nedavne i postojeće učinke COVID-a 19 u vrijeme prezentiranja Plana s postupnom normalizacijom tijekom prethodnih godina. Scenarij nije pretpostavljao da će se situacija s COVID-om 19 u tadašnje vrijeme razviti na posebno negativan način tijekom prethodnih godina).

Rizici povezani sa Strateškim planom 2022-2024.: Dana 9. prosinca 2021. UniCredit je financijskoj zajednici u Milanu predstavio Strateški plan za 2022-2024. pod nazivom "UniCredit Unlocked" ("**Strateški plan**" ili "**Plan**") koji sadrži brojne strateške, kapitalne i financijske ciljeve ("**Strateški ciljevi**"). Strateški plan je usmjeren na geografska područja UniCredita na kojima Izdavatelj trenutno posluje; s financijskim učinkom potaknutim putem tri međusobno povezane poluge: učinkovitost troškova, optimalna raspodjela kapitala i rast neto prihoda. "UniCredit Unlocked" donosi strateške imperativne i financijske ambicije temeljene na šest stupova. Takvi strateški imperativi i financijske ambicije odnose se na: (i) rast u svojim regijama i razvoj franšize klijenata, promjenu poslovnog modela i načina na koji ljudi rade; (ii) ostvarivanje ekonomije razmjera iz svojeg otiska banaka, transformiranje tehnologije koja koristi Digital & Data te ugrađivanje održivosti u sve što UniCredit radi; (iii) poticanje financijskog učinka putem tri međusobno povezane poluge. Makro pretpostavke na kojima se temelji Strateški plan objavljen u prosincu 2021. isključivale su neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput Rusko-ukrajinskog sukoba i pogoršanja/ponovne eskalacije pandemije COVID 19, situacije koje je UniCredit pomno pratio (Iz prezentacije Strateškog plana: Makro pretpostavke u Strateškom planu uzimaju u obzir nedavne i postojeće učinke COVID-a 19 u vrijeme prezentiranja Plana s postupnom normalizacijom tijekom prethodnih godina. Scenarij nije pretpostavljao da će se trenutna situacija s COVID-om 19 u tadašnje vrijeme razviti na posebno negativan način tijekom prethodnih godina). Plan je temeljen na šest stupova: (i) optimizirati, kroz poboljšanje operative i kapitalne učinkovitosti; (ii) ulagati, uz ciljne inicijative rasta, uključujući ESG; (iii) povećati neto prihode; (iv) povećati prinos; (v) ojačati stabilnost zahvaljujući revidiranoj ciljnoj CET1 stopi i smanjenju bruto omjera NPE; i (vi) distribuirati dosljedno s organskom proizvodnjom kapitala. 24. srpnja 2024. UniCredit je predstavio rezultate Grupe za drugi kvartal 2024. (2Q24) kao i ažuriranje smjernica za 2024. bez promjena u ukupnoj strategiji, ali s poboljšanim financijskim ciljevima. Sposobnost UniCredita da ispuni Strateške ciljeve i sve izjave o budućnosti oslanja se na niz pretpostavki, očekivanja, projekcija i privremenih podataka u vezi s budućim događajima, stoga je i podložna brojnim neizvjesnostima i dodatnim čimbenicima, od kojih su mnogi izvan kontrole UniCredita. Iz svih ovih razloga, ulažaci se upozoravaju da ne donose svoje odluke o ulaganju isključivo na temelju prognoziranih podataka uključenih u Strateške ciljeve (i najnovije ažurirane smjernice).

Kreditni rizik i rizik pogoršanja kreditne kvalitete: Aktivnost, financijska i kapitalna snaga te profitabilnost UniCredit Grupe ovise, između ostalog, o kreditnoj sposobnosti njenih klijenata. U obavljanju svojih kreditnih aktivnosti Grupa je izložena riziku da neočekivana promjena kreditne sposobnosti druge ugovorne strane može generirati odgovarajuću promjenu vrijednosti povezane kreditne izloženosti i uzrokovati njezino djelomično ili potpuno otpisivanje. Sadašnje okruženje i dalje karakteriziraju izrazito nesigurni elementi, s mogućnošću da usporavanje gospodarstva, zajedno s ukidanjem zaštitnih mjera poput moratorija na kredite klijentima, generira pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. UniCredit-ove Rezervacije za gubitke po kreditima ("**LLP**") povećale su se za 14.0 posto u odnosu na prvih devet mjeseci u prošloj godini (9M/9M) i to na 283 milijuna eura u prvih devet mjeseci 2024. godine (9M24). Stoga, trošak rizika povećan je za 1 u odnosu na prvih devet mjeseci u prošloj godini na 9 bps u prvih devet mjeseci 2024. godine. Grupa je održavala iznos preklapanja (eng. *amount of overlays*) likvidnih izloženosti nepromijenjenim na cca. 1,7 milijardi eura, što značajno jača sposobnost Grupe da izdrži makroekonomske šokove. Na dan 30. rujna 2024., bruto udio neprihodujućih dužničkih instrumenata u ukupnim dužničkim instrumentima ("**NPE**") Grupe smanjen je za 1.6 posto u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y) i povećan za 0.8 posto u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q) na 11,8 milijardi eura u trećem kvartalu 2024. (3Q24) (dok je 30. lipnja 2024. iznosio 11,7 milijardi eura) s omjerom bruto NPE od 2.7 posto (**bez značajnih promjena** u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y) i - u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q)). Na dan 30. rujna 2024. neto NPE Grupe iznosio je 6,2 milijarde eura i stabilan je u odnosu na 30. lipnja 2024. kada je iznosio 6,2 milijardi eura (omjer neto NPE Grupe stabilan je u odnosu na 30. lipnja 2024. i jednak je 1,4 posto). Grupa je usvojila procedure, pravila i načela usmjerena na praćenje i upravljanje kreditnim rizikom na obje razine – na razini pojedinačne ugovorne strane i na razini portfelja. Međutim, postoji rizik da, unatoč tim aktivnostima praćenja i upravljanja kreditnim rizikom, kreditna izloženost Grupe može premašiti unaprijed određene razine rizika u skladu s postupcima, pravilima i načelima koje je usvojila.

Rizik likvidnosti: Rizik likvidnosti odnosi se na mogućnost da se UniCredit Grupa nađe u nemogućnosti ispuniti svoje trenutne i buduće, predviđene i nepredviđene obveze plaćanja i ostale obveze, a da to ne naruši njezino svakodnevno poslovanje ili financijski položaj. Djelatnost UniCredit Grupe podložna je osobito financiranju rizika likvidnosti, rizika tržišne likvidnosti, rizika neusklađenosti i rizika nepredviđenih situacija. Najvažniji rizici s kojima bi se Grupa mogla suočiti povezani su s: i) upotrebom obvezujućih i neobvezujućih linija odobrenih klijentima; ii) povlačenjem depozita; iii) stabilnošću vrijednosti vrijednosnih papira sadržanih u investicijskom portfelju; iv) dostupnošću velikih financiranja i potencijalnih odljeva novca ili kolaterala u slučaju smanjenja rejtinga i banaka ili državnog duga u zemljopisnim područjima u kojima posluje, v) ograničenjima u prekograničnom kreditiranju među bankama. Glavni pokazatelji koje UniCredit Grupa koristi za procjenu svog profila likvidnosti su (i) Koeficijent likvidnosne pokrivenosti (LCR), koji predstavlja pokazatelj kratkotrajne likvidnosti podložan minimalnom regulatornom zahtjevu od 100 posto i koji je bio 145 posto u rujnu 2024., dok je na dan 30. lipnja 2024. bio 146 posto (izračunato kao prosjek zadnjih 12 omjera na kraju mjeseca), i (ii) Koeficijenta stabilnih izvora financiranja (NSFR), koji predstavlja pokazatelj strukturne likvidnosti i koji je u rujnu 2024. bio iznad 125 posto.

Basel III i Adekvatnost kapitala banke: Izdavatelj će se pridržavati revidiranih globalnih regulatornih standarda (Basel III) o kapitalnoj adekvatnosti i likvidnosti banaka, koji nameću zahtjeve, između ostalog, za viši i kvalitetniji kapital, bolje pokriće rizika, mjere za poticanje nakupljanja kapitala koji se može povući u razdobljima stresa i uvođenje omjera poluge kao zaštitne mreže za zahtjev zasnovanom na riziku, kao i dva globalna standarda likvidnosti. U smislu bankovnih bonitetnih propisa, Izdavatelj je također podložan Direktivi o oporavku i sanaciji banaka 2014/59/EU od 15. svibnja 2014. (BRRD), koja se u Italiji primjenjuje zakonodavnom uredbom 180. i 181. od 16. studenog 2015. kako je izmijenjena Direktivom 2019/879, "**BRRD II**" (koja se u Italiji primjenjuje zakonodavnom uredbom 193. od 8. studenog 2021.), kao i relevantnim tehničkim standardima i smjernicama regulatornih tijela EU-a (tj. Europsko bankovno tijelo (EBA)), koji, među ostalim, propisuju mehanizme oporavka i sanacije i minimalne zahtjeve za regulatorni kapital i prihvatljive obveze (MREL) za kreditne institucije. Ako UniCredit ne bude u mogućnosti ispuniti kapitalne/MREL zahtjeve nametnute važećim zakonima i propisima, možda će biti potrebno zadržati više razine kapitala/prihvatljivih obveza, a što bi potencijalno moglo utjecati na njegove kreditne rejtinge i uvjete financiranja te ograničiti mogućnost rasta UniCredit-a.

Odjeljak 3 – Ključne informacije o vrijednosnim papirima

Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Vrsta Proizvoda, Temeljni instrument i oblik Vrijednosnih papira

Vrsta Proizvoda: Cash Collect Protection Vrijednosni papiri (Cash Collect Protection Securities) (Quanto)

Temeljni instrument: Nestle S.A. (ISIN: CH0038863350 / Referentna cijena: Zaključna cijena)

Vrijednosni papiri vođeni su talijanskim zakonom. Vrijednosni papiri su dužnički instrumenti u nematerijaliziranom registriranom obliku u skladu s Talijanskim konsolidiranim zakonom o financijskom posredovanju (*Testo Unico della Finanza*). Vrijednosni papiri bit će predstavljeni knjigom i upisani u knjige Klirinškog sustava. Prijenos Vrijednosnih papira obavlja se upisom na odgovarajuće račune otvorene kod Klirinškog sustava. Međunarodni identifikacijski broj (ISIN) Vrijednosnih papira naznačen je u Odjeljku 1.

Izdavanje i rok

Vrijednosni papiri bit će izdani na dan 19.12.2024 američkim dolarima (USD) ("**Utvrđena valuta**") kao do 20.000 Potvrda. Vrijednosni papiri imaju definiran rok.

Općenito

Vrijednost Vrijednosnih papira tijekom razdoblja njihovog trajanja ovisi uglavnom o cijeni Temelnog instrumenta. Načelno, vrijednost Vrijednosnih papira raste ako cijena Temelnog instrumenta raste i pada ako cijena Temelnog instrumenta pada.

Kamata

Vrijednosni papiri ne nose kamatu.

Dodatni uvjetni iznos (Coupon)

Pod uvjetom da se nije dogodio Događaj konverzije, Imatelj vrijednosnih papira primit će Dodatni uvjetni iznos (Coupon) pod sljedećim uvjetima:

- Ako se u odnosu na Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m) dogodio Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon), odgovarajući Dodatni uvjetni iznos (Coupon) (m) bit će isplaćen na odgovarajući Datum plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m).
- Ako se u odnosu na Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m) nije dogodio Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon), odgovarajući Dodatni uvjetni iznos (Coupon) (m) neće biti isplaćen.

Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) dogodit će se ako je odnosni R (m) jednak ili veći nego odgovarajuće Razina plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m).

Razina plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m) znači iznos odnosnog Faktora plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m) pomnoženog s R (početna).

R (m) znači, u odnosu na Dodatni uvjetni iznos (Coupon), Referentna cijena na odnosni Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m).

Faktor plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m):	100% (1)
Dodatni uvjetni iznos (Coupon) (m):	USD 475 (1)
Datum plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m):	19.12.2029 (1)
Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m):	12.12.2029 (1)
Datum zapisa (Coupon) (m):	18.12.2029 (1)

Iskup

Pod uvjetom da se nije dogodio Događaj konverzije, Vrijednosni papiri će se iskupiti na Datum konačne otplate po Iznosu iskupa automatskim unovčenjem.

Na Datum konačne otplate Iznos iskupa jednak je Minimalnom iznosu.

Dodatne definicije i uvjeti proizvoda

R (početna) znači Referentna cijena utvrđena na Početni datum promatranja.

Iznos izračuna:	USD 1.000
Datum konačne otplate:	19.12.2029
Početni datum promatranja:	17.12.2024
Minimalni iznos:	USD 1.000
Opcijski iznos iskupa:	Iznos izračuna

Konverzija Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja: Nakon pojave jednog ili više događaja konverzije (npr. ukoliko je došlo do konačnog prestanka kotacije Temelnog instrumenta na odnosnoj Mjerodavnoj burzi te Zamjensku burzu nije moguće odrediti) ("**Događaj konverzije**"), Izdavatelj ima pravo konvertirati i iskupiti Vrijednosne papire na Datum konačne otplate plaćanjem Iznosa namirenja. "**Iznos namirenja**" je tržišna vrijednost Vrijednosnih papira zajedno s obračunatim kamatama za razdoblje do Datuma konačne otplate po tržišnoj kamatnoj stopi kojom se u to vrijeme trguje obvezama Izdavatelja s istim preostalim rokom kao za Vrijednosne papire u roku deset Bankarskih radnih dana nakon nastanka Događaja konverzije, kako je utvrđeno od strane Agenta za izračun. Iznos namirenja u svakom slučaju nije manji od Minimalnog iznosa.

Prijevremeni iskup po izboru Izdavatelja: Vrijednosni papiri se mogu iskupiti u bilo koje vrijeme u cijelosti, ali ne i djelomično, po izboru Izdavatelja po njihovom Opcijskom iznosu iskupa na dan ili nakon datuma navedenog u obavijesti objavljenoj na web stranici Izdavatelja kojom se informiraju Agent za plaćanje i Imatelji vrijednosnih papira, ukoliko Izdavatelj utvrdi da je serije Vrijednosnih papira isključen ili će biti u cijelosti ili djelomično isključen iz prihvatljivih obveza dostupnih za ispunjavanje MREL zahtjeva (MREL Događaj diskvalifikacije).

Usklađenje Općih uvjeta: Agent za izračun može uskladiti Opće uvjete Vrijednosnih papira ukoliko dođe do događaja usklađenja (na primjer, svaka mjera koju poduzme društvo koje je izdalo Temeljni instrument ili treća strana kao rezultat promjene pravnog i financijskog položaja, utječe na Temeljni instrument) ("**Događaj usklađenja**").

Status Vrijednosnih papira: Obveze Izdavatelja po Vrijednosnim papirima predstavljaju izravne, bezuvjetne, ne-subordinirane i neosigurane obveze Izdavatelja, koje su rangirane (podložno svim obvezama nametnutim bilo kojim mjerodavnom zakonom (također podložno instrumentima sanacije u skladu s talijanskim pravom)) pari passu sa svim ostalim neosiguranim sadašnjim i budućim obvezama Izdavatelja (osim obveza koje su s vremena na vrijeme rangirane ispod nadređenih obveznica (uključujući nepovlaštene nadređene obveznice i sve daljnje obveze kojima zakon dopušta da budu rangirane ispod nadređenih obveznica nakon Datuma izdanja), ako ih ima), a u slučaju nadređenih obveznica, međusobno pari passu i razmjerno bez ikakvih preferencija među istima.

Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Uvrštenje za trgovanje: Nije podnesen zahtjev za uvrštenje za trgovanje Vrijednosnim papirima na uređenom tržištu.

Izlazak na burzu: Zahtjev za uvrštenje podnijet će se s učinkom od 19.12.2024 na sljedeće multilateralne trgovinske platforme (MTP): Frankfurtska burza vrijednosnih papira (*Frankfurt Stock Exchange*) Otvoreno tržište (*Open Market*)

Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

Kreditni rizik Izdavatelja i rizici u vezi sa sanacijskim mjerama u odnosu na Izdavatelja: Vrijednosni papiri predstavljaju neosigurane obveze Izdavatelja prema Imateljima vrijednosnih papira. Stoga se svaka osoba koja kupuje Vrijednosne papire oslanja na kreditnu sposobnost Izdavatelja i nema, u odnosu na svoj položaj vezanim uz Vrijednosne papire, nikakva prava niti potraživanja prema bilo kojoj drugoj osobi. Imatelji vrijednosnih papira izloženi su riziku djelomičnog ili potpunog propusta Izdavatelja da ispuní obveze koje je Izdavatelj dužan u cijelosti ili djelomično izvršiti temeljem Vrijednosnih papira, na primjer, u slučaju nesolventnosti Izdavatelja. Što je kreditna sposobnost Izdavatelja lošija, to je veći rizik gubitka. U slučaju ostvarivanja kreditnog rizika Izdavatelja, Imatelj vrijednosnih papira može pretrpjeti potpuni gubitak svog kapitala, čak i ako Vrijednosni papiri predviđaju Minimalni iznos po dospeljeću. Štoviše, Imatelji vrijednosnih papira mogu postati podložni mjerama sanacije u odnosu na Izdavatelja ako Izdavatelj propada ili je vjerojatno da će propasti. Obveze Izdavatelja temeljem Vrijednosnih papira nisu osigurane, ni zajamčene od trećih strana niti zaštićene bilo kakvim programom zaštite depozita ili shemama kompenzacije.

Rizici povezani s čimbenicima koji utječu na tržišnu vrijednost: Tržišna vrijednost Vrijednosnih papira, kao i iznosi raspodjeljivi temeljem Vrijednosnih papira prvenstveno ovise o cijeni Temeljnih instrumenata. Međutim, na tržišnu vrijednost Vrijednosnih papira utjecat će brojni dodatni čimbenici. To su, između ostalog, kreditna sposobnost Izdavatelja, relevantne prevladavajuće kamatne stope i stope prinosa, tržište sličnih vrijednosnih papira, opći ekonomski, politički i ciklični uvjeti, mogućnost trgovanja i, ako je primjenjivo, preostali rok Vrijednosnih papira, kao i dodatni čimbenici vezani uz Temeljni instrument koji utječu na tržišnu vrijednost.

Rizici povezani s Iznosom iskupa: Vrijednosni papiri će se iskupiti na dan njihova dospeljeća po Iznosu iskupa. Iznos iskupa može biti manji od Cijene Izdavanja ili kupovne cijene. To znači da Imatelj vrijednosnog papira ostvaruje povrat samo ako Iznos iskupa premaši pojedinačnu kupovnu cijenu od Imatelja vrijednosnog papira. Fluktuacije deviznog tečaja mogu dovesti do značajnog povećanja potencijalnih gubitaka ili smanjenja potencijalne dobiti.

Rizici koji proizlaze iz neimanja stalnih isplata: Svaki Dodatni uvjetni iznos (m) bit će plativ samo ako se Dođadaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m) dogodi u odnosu na Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (m). Ako se ne dogodi Dođadaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m), Imatelj vrijednosnog papira nema pravo primiti odgovarajući Dodatni uvjetni iznos (m). Postoji rizik da u slučaju nepovoljnog učinka Temeljnog instrumenta, neće doći do plaćanja bilo kojeg Dodatnog uvjetnog iznosa (m).

Rizici povezani s dionicama: Vrijednosni papiri povezani su s rizicima za Imatelje Vrijednosnih papira sličnim onima kao kod izravnog ulaganja u dionice navedene kao Temeljni instrument. Cijena dionice može naglo pasti ili može postati bezvrijedna, na primjer zbog insolventnosti izdavatelja dionice.

Rizici povezani s potencijalnim sukobom interesa: Može doći do sukoba interesa u odnosu na relevantnog Izdavatelja ili osoba kojima je ponuda povjerena, a što može rezultirati donošenjem odluke na štetu Imatelja vrijednosnog papira.

Rizik likvidnosti: Postoji rizik da Vrijednosni papiri možda neće biti široko distribuirani te da ne postoji i da se neće razviti aktivno tržište Vrijednosnim papirima. Izdavatelj može, ali nije obavezan, kupovati Vrijednosne papire u bilo koje vrijeme i po bilo kojoj cijeni na otvorenom tržištu, putem natječajne ponude ili privatnog ugovora. Bilo koji Vrijednosni papiri koje je Izdavatelj kupio na ovaj način mogu se zadržati, preprodati ili poništiti. Otkup Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja može negativno utjecati na likvidnost Vrijednosnih papira. Izdavatelj stoga ne može jamčiti da će Imatelj vrijednosnih papira moći prodati svoje Vrijednosne papire po adekvatnoj cijeni prije njihovog iskupa.

Odjeljak 4 – Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu

Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?

Država izdanja:	Buđarska, Hrvatska, Češka Republika, Mađarska i Slovačka Republika	Agio:	USD 10
Cijena izdanja:	USD 1.010 po Vrijednosnom papiru (uključujući Agio)	Razdoblja upisa:	Od 13.11.2024 do 16.12.2024 (14:00 po vremenu u Münchenu)
Datum izdanja:	19.12.2024	Potencijalni Ulagatelji:	Kvalificirani ulagači, mali ulagači i/ili institucionalni ulagači
Najmanja prenosiva jedinica:	1 Vrijednosni papir	Najmanja jedinica trgovanja:	1 Vrijednosni papir

Vrijednosni papiri se nude tijekom Razdoblja upisa. Izdavatelj može u bilo kojem trenutku i bez obrazloženja prekinuti ili povući javnu ponudu.

Troškovi koje će naplatiti Izdavatelj: Početni troškovi specifični za proizvod sadržani u Cijeni izdanja iznose USD 64,8.

Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Upotreba primitaka: Neto primitci od svakog izdanja Vrijednosnih papira Izdavatelj će upotrijebiti za svoje opće korporativne svrhe odnosno za ostvarivanje dobiti i/ili zaštitu određenih rizika.

Pokroviteljstvo (underwriting): Ova ponuda nije podložna ugovoru o pokroviteljstvu (*underwriting agreement*).

Najbitniji sukobi interesa u odnosu na ponudu: UniCredit Bank GmbH je Agent za izračun za Vrijednosne papire; UniCredit S.p.A. je Glavni agent za plaćanje Vrijednosne papire; UniCredit Bank GmbH je aranžer za Vrijednosne papire.