

FINAL TERMS

dated 11 June 2025

UniCredit S.p.A.

Legal Entity Identifier (LEI): 549300TRUWO2CD2G5692

Public Offer of Credit Linked Securities

(the "**Securities**")

relating to

the Reference Entity United States of America

under the

Base Prospectus II of UniCredit S.p.A.

for the Issue of Credit Linked Securities (in the following also the "**Base Prospects**")

comprising of

the Securities Note II of UniCredit S.p.A. for Credit Linked Securities dated 18 September 2024 (in the following also "**Securities Note**") and the Registration Document of UniCredit S.p.A. dated 7 August 2024

dated 18 September 2024

*These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purposes of Article 8 para. 4 of the Regulation (EU) 2017/1129, in the version valid at the date of the Base Prospectus, (the "**Prospectus Regulation**" and "**PR**"). In order to get the full information, the Final Terms are to be read together with the information contained in the Base Prospectus of UniCredit S.p.A. (the "**Issuer**") for the issuance of Credit Linked Securities dated 18 September 2024.*

*The Base Prospectus of UniCredit S.p.A. for Credit Linked Securities comprises the Securities Note II of UniCredit S.p.A. for Credit Linked Securities dated 18 September 2024 and the Registration Document of UniCredit S.p.A. dated 7 August 2024 and the supplements to the Registration Document dated 11 November 2024, 3 December 2024, 14 February 2025, 7 April 2025, 28 May 2025 and 30 May 2025 pursuant to Article 23 of the PR (the "**Supplements**") (the "**Registration Document**").*

The Securities Note, any Supplements and these Final Terms are available on www.onemarkets.cz/en/legal/base-prospectuses (for investors in the Czech Republic), www.onemarkets.sk/en/legal/base-prospectuses (for investors in the Slovak Republic), www.onemarkets.bg/en/legal/base-prospectuses (for investors in Bulgaria), www.onemarkets.hu/en/legal/base-prospectuses (for investors in Hungary) and www.onemarkets.hr/en/legal/base-prospectuses (for investors in Croatia). The Issuer may replace these website(s) by any successor website(s) which will be published by notice in accordance with § 12 of the Terms and Conditions.

The Registration Document is published on the website of the Issuer (www.onemarkets.de) in section "Rechtliches" and subsection "Registrierungsdokumente & UVP" and on www.onemarkets.cz in section "legal notes" and subsection "Registration documents" (for investors in the Czech Republic),

www.onemarkets.sk in section "legal notes" and subsection "Registration documents" (for investors in the Slovak Republic), www.onemarkets.bg in section "legal notes" and subsection "Registration documents" (for investors in Bulgaria), www.onemarkets.hu in section "legal notes" and subsection "Registration documents" (for investors in Hungary) and www.onemarkets.hr in section "legal notes" and subsection "Registration documents" (for investors in Croatia).

In addition, the Securities Note and any Supplements will be automatically published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<http://www.luxse.com>).

The validity of the above-mentioned Base Prospectus, under which the Securities described in these Final Terms are issued, ends on 18 September 2025. From this point in time, these Final Terms are to be read together with the latest base prospectus of UniCredit S.p.A. for the issuance of Credit Linked Securities which follows the Base Prospectus. The latest base prospectus of UniCredit S.p.A. for the issuance of Credit Securities Notes will be published on <https://www.investimenti.unicredit.it/it.html>

Terms expressed in capital letters and not defined otherwise in these Final Terms shall have the meaning given to them in the applicable Terms and Conditions.

An issue specific summary is annexed to these Final Terms.

1 INFORMATION ABOUT THE SECURITIES

Product Type:

These Final Terms have been prepared in relation to the public offer of credit linked securities.

For a detailed description of the Securities refer to Section "6. Description of the Securities" of this Securities Note under the heading "Product Type 2: Features of Securities which refer to a single country as the Reference Entity".

Information about the Reference Entity:

The Reference Entity is specified in the Final Terms of the Securities.

2 CONDITIONS AND REQUIREMENTS FOR THE OFFERING OF THE SECURITIES

Terms and conditions of the offer:

Day of the first public offer: 11 June 2025.

The Securities are offered during a Subscription Period. Subscription Period: 11 June 2025 to 4 July 2025 (2:00 p.m. Munich local time).

A public offer will be made in Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic.

The smallest transferable amount is 1 Security (equal to USD 20,000).

The smallest tradable amount is 1 Security (equal to USD 20,000).

The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.

Potential investors, investor categories:

The Securities will be offered to private investors, qualified investors and/or institutional investors by way of a public offering.

Issue Date:

9 July 2025

Issue Volume:

Up to USD 10,000,000

Issue Price:

USD 20,000 per Security

Selling Commission:

Not applicable, no selling commissions will be paid.

Other Commissions / cost and expenses:

The product specific initial costs contained in the issue price amount to USD 622.86.

Payment and Delivery of the Securities:

Delivery against payment.

Name of and address of intermediaries in secondary trading:

UniCredit Bank GmbH (also the "**Market Maker**") undertakes to provide liquidity through bid and ask quotes in accordance with the market making rules of the Freiverkehr of the Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart, where the Securities are expected to be listed. The obligations of the Market Maker are regulated by the rules of the markets organized and managed by Baden-Württembergische Wertpapierbörse GmbH, and the relevant instructions to such rules.

Additional Information:**Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer**

The Issuer and UniCredit Bank GmbH have a conflict of interest with regard to the Securities as they belong to UniCredit Group.

UniCredit S.p.A. is the Principal Paying Agent of the Securities.

UniCredit Bank GmbH is the arranger of the Securities.

With regard to trading of the Securities UniCredit Bank GmbH has a conflict of interest being also the Market Maker on the Freiverkehr of the Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart.

Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.

3 ADMISSION OF THE SECURITIES FOR TRADING

Not applicable. No application for the Securities to be admitted to trading on a regulated or equivalent market has been made and no such application is intended.

Application to listing will be made as of 9 July 2025 on the following markets:

- Freiverkehr of the Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart.

4 CONSENT TO THE USE OF THE BASE PROSPECTUS:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).

Such consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus. General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic.

The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions and the terms and conditions of the offer.

Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Securities. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.

5 TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

The Securities are initially offered under the Base Prospectus. Thus, the Conditions of the Securities set out in Section "7. Terms and Conditions", as completed by selecting the relevant options and with all information specified in placeholders are repeated hereinafter:

§ 1 Form, Clearing-System, Book Entry

(1) **Form.**

This tranche (the "**Tranche**") of securities (the "**Securities**") of UniCredit S.p.A. (the "**Issuer**") will be issued as certificates in dematerialized registered form pursuant to the Terms and Conditions in the Specified Currency.

(2) **Book Entry.**

The Securities are registered in the books of the Clearing System, in accordance with the Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, as amended (Testo Unico della Finanza, "**Consolidated Law on Financial Intermediation**") and with the rules governing central depositories, settlement services, guarantee systems and related management companies, issued by the Bank of Italy and by the Italian securities regulator 'Commissione Nazionale per le Società e la Borsa' (CONSOB) on 22 February 2008, as amended. No physical document of title will be issued to represent the Securities, without prejudice to the right of the Security Holder to obtain the issuance of the certification as per sections 83-*quinquies* and 83-*novies*, paragraph 1, lett. b) of the Consolidated Law on Financial Intermediation. The transfer of the Securities operates by way of registration on the relevant accounts opened with the Clearing System by any intermediary adhering, directly or indirectly, to the Clearing System ("**Account Holders**"). As a consequence, the respective Security Holder who from time to time is the owner of the account held with an Account Holder will be considered as the legitimate owner of the Securities and will be authorised to exercise all rights related to them, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities and applicable provisions of law.

§ 2 Interest

(1) **Interest payments if no Credit Event occurs.**

- (a) The Securities bear interest in arrears on their Calculation Amount for the Interest Period at the Interest Rate.
- (b) "**Interest Rate**" means the Interest Rate as specified in § 17 of the Product Data.
- (c) The respective "**Interest Amount**" is the product of the Interest Rate, the Calculation Amount and the Day Count Fraction.

The respective Interest Amount becomes due for payment in the Specified Currency on the relevant Interest Payment Date in accordance with the provisions of § 4.

- (d) "**Day Count Fraction**" for the purpose of calculating the Interest Amount for an Interest Period means:

the number of days in the Interest Period in respect of which payment is being made divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"Y1" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"Y2" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"M1" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

"M2" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Period falls;

"D1" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period unless such number would be 31, in which case D1 will be 30; and

"D2" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number is 31, in which case D2 would be 30.

(2) ***Cessation of interest payments after the occurrence of a Credit Event.***

If the Issuer becomes aware of a Credit Event based on Publicly Available Credit Event Information and if the Requirements for the Occurrence of a Credit Event set out in § 5(1) are fulfilled, the Securities will, from the Credit Event Effective Date (inclusive), cease to bear interest. Payment of any outstanding Interest Amount will be made, subject to §2(3), on the Settlement Date. The payment of such Interest Amount may occur after the Scheduled Maturity Date.

(3) ***Deferred payment of an Interest Amount.***

If the Requirements for a Payment Deferral set out in § 5(2) are fulfilled, the Issuer shall be permitted to pay the Interest Amount after the Interest Payment Date, but no later than on the Deferred Redemption Date. The Issuer is not obliged to make additional payments due to a deferred payment of an Interest Amount. The Issuer will notify the Security Holder of the deferred Payment Date no later than on the Deferred Redemption Date pursuant to § 12.

§ 3 Redemption

(1) ***Redemption on the Scheduled Maturity Date at the Calculation Amount if no Credit Event occurs.***

Subject to an extraordinary termination pursuant to § 6 and subject to the provisions in paragraphs (2) and (3) below, the Securities will be redeemed on the Scheduled Maturity Date at their Calculation Amount.

(2) ***Redemption on the Settlement Date at the Credit Event Redemption Amount after the occurrence of a Credit Event.***

If the Issuer becomes aware of a Credit Event based on Publicly Available Credit Event Information and the Requirements for the Occurrence of a Credit Event set out in § 5(1) are fulfilled, the Issuer's obligation to redeem the Securities at their Calculation Amount shall cease. Instead, the Issuer shall be obliged to redeem each Security by payment of the Credit Event Redemption Amount on the Settlement Date. The redemption at the Credit Event Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event may occur after the Scheduled Maturity Date.

(3) ***Deferred redemption at the Calculation Amount.***

If the Requirements for a Payment Deferral set out in § 5(2) are fulfilled, the Issuer may redeem the Securities after the Scheduled Maturity Date by payment of the Calculation Amount, nevertheless the Issuer shall redeem the Securities by payment of the Calculation Amount no later than on the Deferred Redemption Date. The Issuer shall not be obliged to make additional payments due to a deferred redemption at the Calculation Amount. The Issuer shall notify the Security Holder of the deferred Payment Date no later than on the Deferred Redemption Date pursuant to § 12.

§ 4 Payments

(1) ***Rounding.***

The amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(2) ***Banking Day Convention.***

If the due date for any payment under the Securities (the "**Payment Date**") is not a Banking Day, then the Security Holders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.

If the due date for a payment, if applicable, is moved forward or postponed, such Payment Date and the respective Interest Amount are not adjusted. The Security Holders are not entitled to further interest or other payments in respect of such delay.

(3) ***Manner of payment, discharge.***

All payments shall be made to the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System to be credited to the respective accounts of the depository banks and to be transferred to the Security Holders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such a payment.

(4) ***Interest of default.***

If the Issuer fails to make payments under the Securities when due, the amount due shall bear interest on the basis of the default interest rate established by law. Such accrual of interest starts on the day following the due date of that payment (including) and ends on the effective date of the payment (including).

§ 5 Requirements for the Occurrence of a Credit Event and Requirements for a Payment Deferral

(1) ***Requirements for the Occurrence of a Credit Event.***

The "**Requirements for the Occurrence of a Credit Event**" shall be fulfilled in the following cases:

- (i) a Credit Event occurs within the Observation Period and a Credit Event Notice in relation to this Credit Event is published within the Observation Period, or
- (ii) additionally, in one of the following additional cases, if the basic case of paragraph (i) does not apply from a temporal perspective:
 - (a) a Credit Event occurs within the Observation Period and a Credit Event Notice is made within one year of the Credit Event Resolution Request Date in relation to the requested Credit Event (whilst such a Credit Event Notice can also occur after the Final Determination Date), or
 - (b) the Credit Event Repudiation/Moratorium occurs after a Potential Repudiation/Moratorium Notice and a Credit Event Notice in relation to this Credit Event is made within one year of the Potential Repudiation/Moratorium Notice (whilst such a Credit Event and such a Credit Event Notice can also occur after the Final Determination Date).

(2) ***Requirements for a Payment Deferral.***

The "**Requirements for a Payment Deferral**" are fulfilled if within the Observation Period either (i) a Credit Event Resolution Request Date or (ii) a Potential Repudiation/Moratorium Notice has occurred.

The Requirements for a Payment Deferral may be fulfilled for up to one year after the Credit Event Resolution Request Date or, respectively, after the Potential Repudiation/Moratorium Notice or, respectively, a Potential Failure to Pay Notice. In any case the Requirements for a Payment Deferral shall cease if a Credit Event Notice in relation to the requested or, respectively, the relevant Credit Event has occurred.

The Issuer notifies the Security Holder of the fulfilment of the Requirements for a Payment Deferral pursuant to § 12. The Security Holder does not have the right to declare his/her Securities due and payable for the reason of such a payment deferral.

§ 6 Extraordinary termination by the Issuer upon the occurrence of a Call Event

Upon the occurrence of a Call Event, the Issuer may terminate the Securities by giving notice pursuant to § 12. In this case, the Securities shall be redeemed at the Cancellation Amount on the Extraordinary Call Date.

"**Call Event**" means each of the following events:

- (a) a Successor does not match the Transaction Type of the original Reference Entity, because the Successor (other than the original Reference Entity) is not a Western European Sovereign; or
- (b) there is more than one legal person or more than one legal entity which succeeds the original Reference Entity as Successor in accordance with these Terms and Conditions, or
- (c) an Additional Call Event.

§ 7 Definitions

(1) **General Definitions (without credit-linkage).**

"Additional Call Event" means a Change in Law.

"Banking Day" means each day (other than a Saturday or Sunday), on which the Clearing System is open for business and which is a T2 Banking Day and on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Banking Day Financial Centre

"Banking Day Financial Centre" means the Banking Day Financial Centre as specified in § 17 of the Product Data.

"Calculation Amount" means the Calculation Amount as specified in § 17 of the Product Data.

"Cancellation Amount" means the fair market value of the Securities, as determined by the Issuer acting in accordance with relevant market practice and in good faith, plus any interest accrued up to, and excluding, the date for redemption and calculated in accordance with § 2. The Issuer shall arrange for the Cancellation Amount to be notified to the Security Holder pursuant to § 12.

"Change in Law" means that due to

- (a) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws or capital market provisions) or
- (b) a change in relevant case law or administrative practice (including the administrative practice of the tax or financial supervisory authorities),

if such changes become effective on or after the Issue Date of the Securities, the holding, acquisition or sale of assets that are needed in order to hedge price risks or other risks with respect to its obligations under the Securities is or becomes wholly or partially illegal for the Issuer.

The Issuer determines acting in accordance with relevant market practice and in good faith, whether this is the case.

"Clearing System" means Monte Titoli S.p.A., with offices in Piazza degli Affari no. 6, Milan, Italy ("**Monte Titoli**").

"Day Count Fraction" means the Day Count Fraction as specified in § 2(1)(d).

"Deferred Interest Payment Date" means subject to the banking day convention according to these Terms and Conditions the day which is one year and five Banking Days after the later of the following dates:

- (i) a Credit Event Resolution Request Date; or
- (ii) a Potential Repudiation/Moratorium Notice.

"Deferred Redemption Date" means subject to the banking day convention according to these Terms and Conditions the day which is one year and five Banking Days after the later of the following dates:

- (i) a Credit Event Resolution Request Date; or

(ii) a Potential Repudiation/Moratorium Notice.

"Extraordinary Call Date" is the date specified by the Issuer in a call notice according to § 12, at the latest the 10th Banking Day following the publication of the notice.

"Interest Amount" means the product of

- (i) Interest Rate;
- (ii) Day Count Fraction; and
- (iii) the Calculation Amount.

"Interest Commencement Date" means the Interest Commencement Date as specified in § 17 of the Product Data.

"Interest Payment Date" means the Interest Payment Date as specified in § 17 of the Product Data.

"Interest Period" means the period from the Interest Commencement Date (including) to the Interest Period End Date (excluding).

"Interest Period End Date" means each Interest Period End Date as specified in § 17 of the Product Data.

"Interest Rate" means the Interest Rate as specified in § 17 of the Product Data.

"Issue Date" means the Issue Date as specified in § 17 of the Product Data.

"Payment Date" means the Payment Date as defined in § 4(2).

"Scheduled Maturity Date" means the date specified in § 17 of the Product Data subject to the banking day convention according to these Terms and Conditions.

"Specified Currency" means the Specified Currency as specified in § 17 of the Product Data.

"T2" means the Real Time Gross Settlement System operated by the Eurosystem (T2) (or any successor system thereto).

"T2 Banking Day" means any day on which T2 is open for the settlement of payments in EUR.

"Terms and Conditions" means the provisions of the terms and conditions applicable to the Securities.

"Website of the Issuer" means the Website of the Issuer as specified in § 17 of the Product Data.

"Website for Notices" means the Website for Notices as specified in § 17 of the Product Data.

(2) ***Exercise of discretion and specific Definitions (with credit-linkage).***

- (a) ***Exercise of discretion.***

The definitions pursuant to paragraph (b) in connection with a Credit Event are based on the ISDA Terms. However, the definitions include a series of simplifications and deviations.

When acting in accordance with relevant market practice and in good faith, the Issuer will take into account all relevant ISDA Statements or decisions of an ISDA Determination Committee. If any such ISDA Statements or decisions of an ISDA Determination Committee – as a consequence of any deviations of the definitions in paragraph (b) or for further reasons – would be detrimental to the economic substance of the Securities, any such statement or decision shall be replaced by finding a more adequate solution reflecting the commercial substance of the Securities. The Issuer will determine the economic substance of the Securities acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

(b) ***Definitions in connection with the Reference Entity and with the credit-linkage.***

"Affiliate" means, in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person.

"Bond" means any obligation of the type of Borrowed Money of the Reference Entity that is in the form of, or represented by, a note or a Schuldschein loan.

"Borrowed Money" means any obligation (excluding an obligation under a revolving credit arrangement for which there are no outstanding, unpaid drawings in respect of principal) for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit).

"Control" means ownership of a majority of the voting power of an entity or person.

"Controlling" shall be construed accordingly.

"Credit Event" means any of the following events:

- (i) Failure to Pay;
- (ii) Repudiation/Moratorium; and
- (iii) Restructuring.

The following aspects or defences shall not be taken into account when determining the occurrence of a Credit Event:

- (i) any lack or alleged lack of authority or capacity of the Reference Entity to enter into any Obligation;
- (iv) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any Obligation;
- (v) the application or interpretation of any law, any decision, regulation, decree or notice, or announcement by a competent court, a competent regulatory authority, central bank, federal, regional or local authority; or

- (vi) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

"Credit Event Effective Date" means the day immediately preceding the Credit Event Notice.

"Credit Event Notice" means an irrevocable notice from the Issuer to the Security Holder in accordance with § 12, specifying that a Credit Event has occurred as well as the date of the occurrence and which contains a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred. Each Credit Event Notice describing a Credit Event in form of a Repudiation/Moratorium which has occurred after the Final Determination Date shall refer to a Potential Repudiation/Moratorium within the Observation Period. The Credit Event that is subject to the Credit Event Notice need not be continuing on the date the Credit Event Notice is effective.

"Credit Event Redemption Amount" means the amount calculated on the basis of the following formula:

Credit Event Redemption Amount = Calculation Amount x Final Price - Swap Unwind Amount.

"Credit Event Resolution Request Date" means the date, as publicly announced by ISDA on its website Credit Derivatives Determinations Committee www.cdsdeterminationscommittees.org (or any successor website) or otherwise by ISDA to be the date

- (i) on which a notice to ISDA requesting that the ISDA Determinations Committee be convened to resolve whether a Credit Event has occurred was effective; and
- (ii) on which information regarding the Credit Event Information was in possession of the relevant ISDA Determinations Committee.

The Issuer notifies the Security Holder of the Credit Event Resolution Request Date pursuant to § 12.

"Default Requirement" means USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency converted in US-Dollar as of the occurrence of the relevant Credit Event determined by reference to the relevant reference source used in foreign exchange swaps for the relevant exchange rate.

"Failure to Pay" means, after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by the Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.

If an occurrence that would constitute a Failure to Pay (i) is a result of a redenomination that occurs as a result of action taken by a Governmental Authority which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (ii) a freely available market rate of conversion existed at the time of the

redenomination, then such occurrence will be deemed not to constitute a Failure to Pay unless the redenomination itself constituted a reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable (as determined by reference to such freely available market rate of conversion) at the time of such redenomination.

"Final Determination Date" means the Final Determination Date as specified in § 17 of the Product Data.

"Final Price" means

- (i) if with regard to the Credit Event specified in the Credit Event Notice
 - (1) ISDA Credit Event Information have been published;
 - (2) ISDA announces the holding of an auction before the Standard Recovery Valuation Date (including); and
 - (3) ISDA thereafter holds an auction for the determination of an auction final price and publishes an auction final price with respect to that Credit Event within one year following the publication of the Credit Event Notice;

the auction final price published on the website <https://www.creditfixings.com/CreditE-ventAuctions/fixings.jsp> (or any successor website or successor internet link thereto) or otherwise published. If in case of a Restructuring ISDA publishes several auction final prices, the lowest of these prices; or

- (ii) if (i) does not apply, the price of the Valuation Obligation that the Issuer acting in accordance with relevant market practice and in good faith will obtain by selling the Valuation Obligation on the relevant Recovery Valuation Date.

The Issuer shall notify the Security Holders of the Final Price (expressed as a percentage) and, if applicable pursuant to these Terms and Conditions, of the Valuation Obligation used to determine the Final Price not later than on the 5th Banking Day following the publication by ISDA and in case of (ii) no later than on the 5th Banking Day following the Recovery Valuation Date.

"Governmental Authority" means any (i) de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), (ii) any court, tribunal, administrative or other governmental, inter-governmental or supranational body, (iii) any authority or any other entity (private or public) either designated as a resolution authority or charged with the regulation or supervision of the financial markets (including a central bank) of the Reference Entity or some or of all of its Obligations; or (iv) any other authority which is analogous to any of the entities specified in (i) to (iii).

"Grace Period" means

- (i) subject to (ii), the applicable grace period with respect to payments under and in accordance with the terms of such Obligation in effect as of the date as of which such Obligation is issued or incurred;

- (ii) if, as of the date as of which an Obligation is issued or incurred, no grace period with respect to payments or a grace period with respect to payments of less than three Grace Period Banking Days is applicable under the terms of such Obligation, a Grace Period of three Grace Period Banking Days shall be deemed to apply to such Obligation,

provided that such deemed Grace Period shall expire no later than the relevant Interest Payment Date or the Final Determination Date.

"Grace Period Banking Day" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the place or places and on the days specified for that purpose in the relevant Obligation or, if a place or places are not so specified, (a) if the Obligation Currency is Euro, a T2 Banking Day, or (b) otherwise, a day on which commercial banks and foreign exchange markets are generally open to settle payments in the principal financial city in the jurisdiction of the Obligation Currency.

"ISDA" means the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (or any successor organisation). ISDA is a private trade organisation which represents its members - large institutions world-wide which trade with derivative financial products linked to specific underlyings, as well as numerous private and state-owned companies - in the derivatives market, and develops and publishes the ISDA Terms.

"ISDA Credit Event Information" means a resolution by ISDA stating the occurrence of a Credit Event and published on the website www.cdsdeterminationscommittees.org (or any successor website thereto).

"ISDA Determination Committee" means a determination committee established by ISDA and comprised of dealers in and buyers of credit-linked financial instruments.

"ISDA Statements" means any statements and protocols agreed between ISDA and market participants.

"ISDA Terms" means the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions in their respectively most current version which are prepared in the English language.

"Loan" means any obligation of the Reference Entity of the type of Borrowed Money in the form of a loan.

"Obligation" means any obligation of the Reference Entity (either directly or as provider of a Qualifying Guarantee) in the form of Borrowed Money.

"Obligation Currency" means the currency or currencies in which an Obligation is denominated.

"Observation Period" means the period from, and including, the Issue Date to, and including, the Final Determination Date.

"Payment Requirement" means an amount of USD 1,000,000 (or its equivalent in the relevant Obligation Currency) in either case as of the occurrence of the Failure to Pay.

"Potential Failure to Pay" means the failure by the Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations in accordance with the terms of such

Obligations at the time of such failure, without regard to any grace period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligations.

"Potential Failure to Pay Notice" means an irrevocable notice from the Issuer to the Security Holder in accordance with § 12, specifying that a Potential Failure to Pay has occurred as well as the date of the occurrence and which contains a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Failure to Pay has occurred and of the Publicly Available Information on a Potential Failure to Pay confirming the occurrence of a Potential Failure to Pay within the Observation Period. The Potential Failure to Pay that is the subject of the Potential Failure to Pay Notice need not be continuing on the date the Potential Repudiation/Moratorium Notice is effective.

"Potential Repudiation/Moratorium" means the occurrence of an event described in clause (i) of the definition of Repudiation/Moratorium.

"Potential Repudiation/Moratorium Notice" means an irrevocable notice from the Issuer to the Security Holder in accordance with § 12, specifying that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred as well as the date of the occurrence and which contains a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Potential Repudiation/Moratorium has occurred and of the Publicly Available Information on a Potential Repudiation/Moratorium confirming the occurrence of a Potential Repudiation/Moratorium within the Observation Period. The Potential Repudiation/Moratorium that is the subject of the Potential Repudiation/Moratorium Notice need not be continuing on the date the Potential Repudiation/Moratorium Notice is effective.

"Publicly Available Credit Event Information" means information confirming the facts relevant for the determination that the Credit Event described in a Credit Event Notice has occurred and which

- (i) has been published in ISDA Credit Event Information or if no ISDA Credit Event Information were published prior to the publication of the Credit Event Notice,
- (ii) has been published in at least two Public Sources.

"Publicly Available Information on a Potential Failure to Pay" means information that reasonably confirms any of the facts relevant to the determination that the event described in a Potential Failure to Pay Notice has occurred and which

- (i) has been published by ISDA on the website www.cdsdeterminationscommittees.org (or any successor website thereto) or, as long as no publication was made by ISDA,
- (ii) has been published in at least two Public Sources.

"Publicly Available Information on a Potential Repudiation/Moratorium" means information that reasonably confirms any of the facts relevant for the determination that the Credit Event described in a Potential Repudiation/Moratorium Notice has occurred and which

- (i) has been published by ISDA on the website www.cdsdeterminationscommittees.org (or any successor website thereto) or, as long as no publication was made by ISDA;
- (ii) has been published in at least two Public Sources.

"Publicly Available Successor Information" means information that reasonably confirms any of the facts relevant for the determination of the Successor described in a Successor Notice by the Issuer and which

- (i) has been published by ISDA on the website www.cdsdeterminationscommittees.org (or any successor website) or, as long as no publication was made by ISDA, otherwise published and
- (ii) are available without violating any law or agreement regarding the confidentiality of such information.

"Public Source" means each of the following sources (irrespective of whether the source of information is subject to a charge or not): Börsen-Zeitung, Bundesanzeiger, Handelsblatt, Frankfurter Allgemeine Zeitung, www.insolvenzbekanntmachungen.de, Bloomberg, Reuters, Dow Jones Newswires, The Wall Street Journal, The New York Times, Nihon Keizai Shimbun, Asahi Shimbun, Yomiuri Shimbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review und Debtwire (and successor publications), ISDA's website <http://isda.org/> (or any successor website thereto), the website of the Reference Entity or the competent supervisory authority for the Reference Entity, the main source(s) of business news in the country in which the Reference Entity is organized and any other internationally recognized published or electronically displayed news sources.

"Qualifying Guarantee" means a guarantee evidenced by a written instrument (which may include a statute or regulation), pursuant to which the Reference Entity irrevocably agrees, undertakes, or is otherwise obliged to pay all amounts of principal and interest (except for amounts which are not covered due to the existence of a fixed cap) due under an Underlying Obligation, by guarantee of payment and not by guarantee of collection (or, in either case, any legal arrangement which is equivalent thereto in form under the relevant governing law).

Qualifying Guarantees shall not include any guarantee:

- (i) which is structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy or letter of credit (or any legal arrangement which is equivalent thereto in form); or
- (ii) pursuant to the terms applicable thereto, the principal payment obligations of the Reference Entity can be discharged, released reduced, assigned or otherwise altered as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance, in each case, other than
 - (1) by payment;
 - (2) by way of transfer to and the assumption by any single transferee of such Qualifying Guarantee (including by way of cancellation and execution of a new guarantee) on the same or substantially the same terms, in circumstances where there is also a transfer of all (or

substantially all) of the assets of the Reference Entity to the same single transferee;

- (3) by operation of law; or
- (4) due to the existence of a fixed cap;

If the guarantee or Underlying Obligation contains provisions relating to the discharge, release, reduction, assignment or other alteration of the principal payment obligations of the Reference Entity and such provisions have ceased to apply or are suspended at the time of the relevant determination, in accordance with the terms of such guarantee or Underlying Obligation, due to or following the occurrence of (I) a non-payment in respect of the guarantee or the Underlying Obligation, or (II) an event of bankruptcy in respect of the Reference Entity or the Underlying Obligor, then it shall be deemed for these purposes that such cessation or suspension is permanent, notwithstanding the terms of the guarantee or Underlying Obligation.

In order for a guarantee to constitute a Qualifying Guarantee:

- (x) the benefit of such guarantee must be capable of being delivered together with the delivery of the Underlying Obligation; and
- (y) if a guarantee contains a fixed cap, all claims to any amounts which are subject to such Fixed Cap must be capable of being delivered together with the delivery of such guarantee.

"Recovery Valuation Date" means,

- (i) subject to the provisions below, a day not later than the 10th Banking Day after the Credit Event Notice (the **"Standard Recovery Valuation Date"**), or
- (ii) if until, and including, the Standard Recovery Valuation Date ISDA Credit Event Information have been published, but ISDA announces on the website www.cdsdeterminationscom-mittees.org (or any successor website thereto) or otherwise that no auction will be held for the purposes of the Credit Event specified in the relevant Credit Event Notice, a day not later than the 10th Banking Day after the first date of the announcement that no auction will be held, or
- (iii) if until, and including, the Standard Recovery Valuation Date ISDA Credit Event Information have been published, but ISDA announces on the website www.cdsdeterminationscom-mittees.org (or any successor website thereto) or otherwise that no Auction will be held for the purposes of the Credit Event specified in the relevant Credit Event Notice following a prior public announcement to the contrary, a day not later than the 10th Banking Day after the first date of the announcement that an auction will be cancelled, or
- (iv) if until, and including, the Standard Recovery Valuation Date ISDA Credit Event Information have been published but ISDA, within one year after the publication of the Credit Event Notice on the website www.cdsdeterminationscommittees.org (or any successor website thereto) or otherwise, does not publish an auction final price with regard to the relevant Credit Event, no later than the 1st Banking Day after the anniversary of the publication of the Credit Event Notice, at the latest.

"Reference Entity" means the Reference Entity as specified in § 17 of the Product Data or its Successor(s), as applicable.

"Reference Obligation" means the Reference Obligation of the relevant Reference Entity, as specified in § 17 of the Product Data, or, if the Issuer made a notification pursuant to § 12 regarding an equally ranked obligation (the **"Replacement Reference Obligation"**) the Replacement Reference Obligation.

"Relevant Obligations" means the Obligations constituting Bonds or Loans of the Reference Entity and which are outstanding immediately prior to the effective date of the Succession (or, if there is a Steps Plan, immediately prior to the legally effective date of the first Succession), provided that:

- (i) any Bonds or Loans outstanding between the Reference Entity and any of its Affiliates, or held by the Reference Entity, shall be excluded;
- (ii) if there is a Steps Plan, the Issuer shall, for purposes of the determination of a Successor make the appropriate adjustments required to take account of any Obligations of the Reference Entity which are Bonds or Loans that are issued, incurred, redeemed, repurchased or cancelled from, and including the legally effective date of the first Succession to, and including, the Succession Date.

The Issuer shall determine the Relevant Obligation in acting in accordance with relevant market practice and in good faith and give notice to the Security Holders pursuant to § 12.

"Repudiation/Moratorium" means the occurrence of both of the following events:

- (i) an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority
 - (1) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement; or
 - (2) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement; and
- (ii) a Failure to Pay (without regard to the Payment Requirement), or a Restructuring (determined without regard to the Default Requirement) with respect to any such Obligation.

"Restructuring" means that, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by the Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation (including, in each case, in respect of Bonds only, by way of an exchange), and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the date as of which such Obligation is issued or incurred:

- (i) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals (including by way of redenomination);
- (ii) a reduction in the amount of principal or premium payable at redemption (including by way of redenomination);
- (iii) a postponement or other deferral of a date or dates for either
 - (1) the payment or accrual of interest; or
 - (2) the payment of principal or premium;
- (iv) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the subordination of such Obligation to any other Obligation; or
- (v) any change in the currency of any payment of interest, principal or premium to any currency other than the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the euro and any successor currency to any of the aforementioned currencies (which in the case of the euro, shall mean the currency which succeeds to and replaces the euro in whole).

If an exchange has occurred, the determination as to whether one of the events described under (i) to (v) above has occurred will be based on a comparison of the terms of the Bond immediately prior to such exchange and the terms of the resulting obligations immediately following such exchange.

The occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in (i) to (v) above shall not constitute a Restructuring:

- (x) if the event occurs due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; or
- (y) where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity, provided that in respect of (v) only, no such deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity is required where the redenomination is from Euros into another currency and occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a member state of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority;
- (z) in case of the redenomination from Euros into another currency, if (A) the redenomination occurs as a result of action taken by a Governmental Authority of a member state of the European Union which is of general application in the jurisdiction of such Governmental Authority and (B) a freely available market rate of conversion between Euros and such other currency existed at the time of such redenomination and there is no reduction in the rate or amount of interest, principal or premium payable, as determined by reference to such freely available market rate of conversion;

Notwithstanding the provisions above, the payment in Euros of interest, principal or premium in relation to an Obligation denominated in a currency of a member state of

the European Union that adopts or has adopted the single currency in accordance with the treaty establishing the European Community, as amended by the treaty on European Union shall **not** constitute a Restructuring;

In the case of a Qualifying Guarantee and an Underlying Obligation, references to the Reference Entity in the definition of "Restructuring" shall be deemed to refer to the Underlying Obligor and the reference to the Reference Entity in (y) shall continue to refer to the Reference Entity.

"Settlement Date" means,

- (i) for the purposes of a determination of the Final Price according to clause (i) of the definition Final Price: a day not later than the 5th Banking Day after the publication of the auction final price by ISDA pursuant to clause (i) of the definition "Final Price"; or
- (ii) for the purposes of a determination of the Final Price according to clause (ii) of the definition Final Price: a day not later than the 5th Banking Day after the Recovery Valuation Date.

"Steps Plan" means a plan evidenced by Publicly Available Successor Information contemplating that there will be a series of successions to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity, by one or more entities in consequence of which one or more than one different legal person or entity assumes or becomes liable for such Relevant Obligations.

"Succeed" means, with respect to the Reference Entity and its Relevant Obligations, that a legal person or a party other than the Reference Entity

- (i) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations whether by operation of law or pursuant to any agreement (the latter including any protocol, treaty, convention, accord, concord, entente, pact or other agreements) or
- (ii) issues Bonds or incurs Loans that are exchanged for Relevant Obligations (or, as applicable, Obligations),

and in either case the Reference Entity is not thereafter a direct obligor or a provider of a Qualifying Guarantee with respect to such Relevant Obligations or exchange Bonds or Loans.

"Succession" means the process of the succession of Relevant Obligations and shall be interpreted in accordance with the definition of "Succeed".

"Succession Date" means the legally effective date of an event in which one or more entities succeed to some or all of the Relevant Obligations of the Reference Entity; provided that if at such time, there is a Steps Plan, the Succession Date will be the legally effective date of the final Succession in respect of such Steps Plan, or if earlier (i) the date on which a determination pursuant to the Terms and Conditions would not be affected by any further related Succession in respect of such Steps Plan, or (ii) the occurrence of a Credit Event in respect of the Reference Entity or any entity which would constitute a Successor.

"Succession Event" means an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other similar event.

"Successor" means as of the Succession Date the entity or entities determined by the Issuer according to the following criteria and specified in the Successor Notice, provided that in the case of an exchange offer for Bonds, the determination required pursuant to the definition shall be made on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations exchanged and if there is a Steps Plan, the Issuer shall consider the total amount of all related Successions in respect of such Steps Plan:

- (i) if one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to seventy five per cent or more of the Relevant Obligations of the Reference Entity, that entity will be the sole Successor;
- (ii) if only one entity succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than twenty-five per cent (but less than seventy-five per cent) of the Relevant Obligations of the Reference Entity, and not more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entity that succeeds to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations will be the sole Successor;
- (iii) if more than one entity each succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity, and not more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, each entity that succeeds to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations will each be a Successor. Alternatively, the Issuer may terminate the Securities pursuant to § 6;
- (iv) if more than one entity each succeeds, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity, and not more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, each of those entities and the Reference Entity will each be a Successor. Alternatively, the Issuer may terminate the Securities pursuant to § 6;
- (v) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity, but no entity succeeds to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity continues to exist, there will be no Successor and the Reference Entity will not be changed in any way as a result of such Succession;
- (vi) if one or more entities succeed, either directly or as a provider of a Relevant Guarantee, to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity, but no entity succeeds to more than twenty-five per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity ceases to exist, the entity which succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations will be the Successor (provided that if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, each entity will be a Successor).

If the Issuer gives a Credit Event Notice before a Succession Date, no Successor will be determined.

If more than one Successor is identified as a Reference Entity by the Issuer, the following applies:

- (y) each such Successor is, from the relevant date, a Reference Entity for the purposes of the Securities with a weighted amount equal to the ratio of the Calculation Amount and the number of Successors as specified in the Successor Notice (the "**Weighted Amount**");
- (z) in relation to each of these Reference Entities, a Credit Event may occur. The Terms and Conditions shall be applied and interpreted accordingly. In particular, the following principles apply:
 - (1) the provisions regarding interest payments and redemption of the Securities in case a Credit Event does not occur pursuant to § 2(1) and § 3(1) and the provisions regarding deferred redemption pursuant to § 2(3) and § 3(3) remain applicable;
 - (2) the provisions regarding interest payments in case a Credit Event occurs pursuant to § 2(2) in conjunction with § 5 apply in each case to a Reference Entity affected by a Credit Event and its Weighted Amount and can accordingly be applied multiple times with respect to the Reference Entities. Thus, in case of a Credit Event the Securities do not cease to bear interest. Rather, as of the time specified in § 2(2), the provisions regarding interest payment pursuant to § 2(1) refer to the Calculation Amount less the Weighted Amount of the relevant Reference Entity affected by the Credit Event ("**Reduced Calculation Amount**");
 - (3) the provisions regarding redemption of the Securities after the occurrence of a Credit Event pursuant to § 3(2) in conjunction with § 5 apply in each case to a Reference Entity affected by a Credit Event and its Weighted Amount and can accordingly be applied multiple times with respect to the Reference Entities. In addition, the Reduced Calculation Amount will be redeemed on the Scheduled Maturity Date;
 - (4) with respect to each of these Reference Entities, a Succession may again occurred with one or more Reference Entities. Its Weighted Amount will be divided according to the number of Successors; and
 - (5) in respect of a Reference Entity in relation to which the Issuer has published a Credit Event Notice prior to the occurrence of a Succession no Successor will be determined. However, a Reference Entity in relation to which the Issuer has published a Credit Event Notice may become Successor of another Reference Entity in relation to which the Issuer did not publish a Credit Event Notice. In this case, a new Credit Event may occur with respect to the Successor.

"**Successor Notice**" means an irrevocable notice from the Issuer to the Security Holder pursuant to § 12 in a timely manner after the Issuer becomes aware of the Publicly Available Successor Information that describes

- (i) the occurrence of a Succession Event and a Succession Date within the period beginning on, and including, the Issue Date and ending on, and including, the Final Determination Date;
- (ii) the Successor;
- (iii) the facts relevant for the determination that a Succession Event has occurred; and
- (iv) the Publicly Available Successor Information.

"Swap Unwind Amount" means the amount resulting from unwinding swaps or hedging transactions entered into by the Issuer in connection with the Securities, in particular currency hedging transactions, inflation hedging transactions, interest rate swaps or asset swaps, including transaction costs, funding break costs and any prepayment indemnity incurred in connection with such early redemption.

"Transaction Type" means the Transaction Type as specified in § 17 of the Product Data.

"Underlying Obligation" means any Obligation of the Underlying Obligor from Borrowed Money for which the Reference Entity is acting as provider of a Qualifying Guarantee.

"Underlying Obligor" means any individual or entity other than the Reference Entity who has entered into an Underlying Obligation.

"Valuation Obligation" means

- (i) at the choice of the Issuer a Bond or Loan of the Reference Entity in relation to which a Credit Event Notice has been delivered that on the Recovery Valuation Date meets the following criteria:
 - (1) an Obligation payable in, the lawful currency of Canada, Japan, Switzerland, the United Kingdom and the United States of America and the Euro or any successor currency to any of the aforementioned currencies;
 - (2) an Obligation, that constitutes a transferable obligation;
 - (3) an Obligation, that constitutes a transferable Loan or a consent required Loan;
 - (4) an Obligation, whose remaining term does not exceed 30 years as of the Recovery Valuation Date;
 - (5) an Obligation, that is not a bearer instrument unless interests with respect to such bearer instrument are cleared via the Euroclear system, Clearstream International or any other internationally recognised clearing system;

as well as

- (6) in case of a Restructuring an Obligation that did not arise on or after the day of the Restructuring.

If more than one or more Obligations meet the aforementioned criteria as of that time, the Obligation having the lowest price will be the relevant Obligation,

or

- (ii) at the choice of the Issuer, in the event of the occurrence of a Restructuring (even if the Credit Event Notice designates another previously occurring Credit Event),
- (1) an Obligation published as so-called Package Observable Bond on the website www.cdsdeterminationscommittees.org (or a page which replaces it) (or any successor website thereto) immediately prior to the occurrence of the Credit Event, or
- (2) such equity, amounts of cash, securities, fees (including any "early bird" or other consent fee) rights and/or other assets (each an "**Asset Package**") in the proportion received or obtained by a relevant creditor by way of exchange or conversion of an Obligation pursuant to Section (ii)(1) (which may include said Obligation). If the relevant holder is offered a choice of assets or a choice of combinations of assets, the largest Asset Package with respect to the amount of principal or, if the respective asset is not expressed as an amount of principal, the largest Asset Package with respect to its value, shall be selected. If nothing is offered to the relevant creditor and the relevant creditor receives nothing, the value of the Asset Package shall be zero.

The Issuer will notify the Security Holder of the Valuation Obligation until, and including, the Recovery Valuation Date pursuant to § 12.

§ 8 Principal Paying Agent, Paying Agent

(1) *Paying Agents.*

The "**Principal Paying Agent**" is UniCredit S.p.A., Piazza Gae Aulenti, 3 — Tower A, 20154 Milan, Italy. The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 12.

(2) *Transfer of functions.*

Should any event occur which results in the Principal Paying Agent being unable to continue in its function as Principal Paying Agent, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent shall be notified by the Issuer without undue delay pursuant to § 12.

(3) *Agents of the Issuer.*

In connection with the Securities, the Principal Paying Agent and the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for or with any of the Security Holders.

For the avoidance of doubt, section 1395 of the Italian Civil Code (*Codice Civile*, "**CC**") shall not apply in respect of any acts of the Principal Paying Agent.

§ 9 Taxes

No Gross Up: Payments in respect of the Securities shall only be made after deduction and withholding of current or future taxes to the extent that such deduction or withholding is required by law. In this context, "**Taxes**" means any levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes. In no case the Issuer is obliged to compensate with respect to any Taxes deducted or withheld. The Issuer shall report on the deducted or withheld Taxes to the competent government agencies.

The Issuer shall report on the deducted and withheld Taxes to the competent government agencies, except, these obligations are imposed upon any other person involved, subject to the legal and contractual requirements of the respective applicable tax rules.

§ 10 Status

The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, and unsecured obligations of the Issuer and rank, unless provided otherwise by law, at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer.

§ 11 Substitution of the Issuer

(1) Requirements for a Substitution.

The Issuer may without the consent of the Security Holders, if no payment of principal or interest on any of the Securities is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Securities (the "**New Issuer**"), provided that

- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Securities,
- (b) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorizations and have satisfied all other conditions as necessary to ensure that the Securities are legal, valid and enforceable obligations of the New Issuer,
- (c) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Security Holder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Security Holder in respect of such substitution and
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions.

(2) Notices.

Any such substitution shall be notified in accordance with § 12.

(3) References.

In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country,

in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

§ 12 Notices

- (1) To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 12, these will be published on the Website for Notices (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Security Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date or such later effective date is otherwise required under applicable law. If and to the extent that binding provisions of effective law or stock exchange provisions provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

Other publications with regard to the Securities are published on the Website of the Issuer (or any successor website).

- (2) In addition, the Issuer may deliver all notices concerning the Securities to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Security Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Security Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

For the avoidance of doubt, any notice published on the Website for Notices which has become effective shall prevail the notice via the Clearing System.

§ 13 Issuance for additional Securities, Repurchase

- (1) ***Issuance of additional Securities.***

The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Security Holders to issue additional Securities with identical conditions (except for the issue date and the issue price), so that the same shall be consolidated and form a single series (the "**Series**") with this Tranche. The term "**Securities**" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Securities.

- (2) ***Repurchase.***

The Issuer shall be entitled at any time to purchase Securities in the market or otherwise and at any price. Securities repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.

§ 14 (intentionally omitted)

§ 15 Partial Invalidity, Corrections

- (1) ***Invalidity.***

Should any provision of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions and is in the interest of the parties.

- (2) ***Typing and calculation errors, inaccuracies and inconsistencies***

The Issuer may amend the Terms and Conditions without having to obtain the prior consent of the Security Holders, provided that such amendments (i) do not prejudice the rights or interests of the Security Holders and (ii) are aimed at correcting a manifest or obvious error, or at removing inaccuracies or inconsistencies from the text. Any notices to the Security Holders relating to the amendments referred to in the previous sentence shall be made in accordance with § 12 of the Terms and Conditions.

§ 16 Applicable Law, Choice of Forum

(1) Applicable Law.

The Securities, as to form and content, and all rights and obligations thereunder shall be governed by the laws of the Republic of Italy.

(2) Choice of Forum.

To the extent permitted by law, all disputes arising from or in connection with the matters governed by the Terms and Conditions shall be brought before the Tribunal of Milan, Italy.

§ 17 Product Data

The Product Data described in the provisions above is the following:

Banking Day Financial Centre: London, New York

Calculation Amount: USD 20,000

Final Determination Date: Scheduled Maturity Date

Interest Commencement Date: 9 July 2025

Interest Payment Date: 27 June 2028

Interest Period End Date: 27 June 2028

Interest Rate: 3.77528% p.a.

ISIN: IT0005649816

Issue Date: 9 July 2025

Issue Volume: up to USD 10,000,000

Reference Entity: United States of America

Reference Obligation: **Principal debtor:** United States of America

ISIN: US9128282R06

Maturity Date: 15 August 2027

Interest Rate: 2.25%

Scheduled Maturity Date: 27 June 2028

Series Number: PE000591

Specified Currency: US Dollar ("USD")

Tranche Number: 1

Transaction Type: Western European Sovereign

Website of the Issuer: www.unicreditgroup.eu

Website for Notices: www.onemarkets.bg/announcements
www.onemarkets.hr/announcements
www.onemarkets.cz/announcements
www.onemarkets.hu/announcements
www.onemarkets.sk/announcements

WKN: A2FHWD

Summary

Section 1 – Introduction containing warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.

Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.

Investors could lose all or part of the invested capital.

Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus (including any supplements as well as the Final Terms) before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Securities: UC SpA USD Credit Linked Certificates on the United States of America (ISIN: IT0005649816)

Issuer: UniCredit S.p.A. (the "Issuer" or "UniCredit" and UniCredit, together with its consolidated subsidiaries, the "UniCredit Group"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Milan, Italy. Phone number: +39 02 88 621 – Website: www.unicreditgroup.eu. The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is: 549300TRUWO2CD2G5692.

Competent authority: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Phone number: +325 26 25 11.

Date of approval of the Base Prospectus: Base Prospectus II of UniCredit S.p.A. for the Issue of Credit Linked Securities, as supplemented from time to time (the "Base Prospectus") comprising of the Securities Note II of UniCredit S.p.A. for Credit Linked Securities dated and approved by CSSF on 18 September 2024 and the Registration Document of UniCredit S.p.A. dated and approved by CSSF on 7 August 2024.

Section 2 – Key information on the Issuer

Who is the Issuer of the Securities?

UniCredit is a joint stock company established in Italy under Italian law, with its registered office, head office and principal centre of business at Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milan, Italy. UniCredit's Legal Entity Identifier (LEI) code is 549300TRUWO2CD2G5692.

Principal activities of the Issuer

UniCredit is a pan-European commercial bank operating in the following geographical areas: Italy, Germany, Central Europe, Eastern Europe, Russia plus the Group Corporate Center, which alongside the five geographical areas, is aimed at leading, controlling and supporting the management of the assets and related risks of the Group. As of December 31, 2024, Italy accounted for approximately 45% of the Group's revenues in 2024, computed as sum of Italy, Germany, Central Europe including Austria, Eastern Europe and Russia. The UniCredit Group is also present in Germany (accounting for approximately 22% of the Group's revenues in 2024), in Central Europe (accounting for approximately 17% and covering Austria, Czech Republic and Slovakia, Hungary and Slovenia) and in Eastern Europe (accounting for approximately 11% of the Group's revenues in 2024 and covering Croatia, Bulgaria, Romania, Bosnia and Herzegovina and Serbia). UniCredit also has marginal activities in Russia (accounting for approximately 5% of the Group's revenues in 2024).

Major shareholders of the Issuer

The following table sets out the Shares held by each shareholder or beneficial owner of more than 3% of the voting rights of the Issuer as of the Registration Document Date, to the Issuer's knowledge:

Major shareholders	Ordinary shares	% of share capital	% of voting rights
BlackRock Inc.	114,907,383	5.120	5.120
Capital Research and Management Company	80,421,723	5.163	5.163

At the Registration Document Date, no entity exercises control over the Issuer pursuant to Article 93 of the Consolidated Financial Act.

Identity of the managing director of the Issuer

The managing director of the Issuer is Mr. Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Identity of the auditors of the Issuer

The audit firm assigned with the statutory accounting supervision of the Issuer for the 2022-2030 nine-year period is KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG is a company incorporated under the laws of Italy, enrolled with the Companies' Register of Milan under number 00709600159 and registered with the Register of Statutory Auditors (*Registro dei Revisori Legali*) maintained by Minister of Economy and Finance with registration number 70623, having its registered office at Via Vittor Pisani 25, 20124 Milan, Italy.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The selected financial information included in the tables below is extracted or derived from (i) the English translation of UniCredit's 2024 Consolidated Financial Statements (the "2024 Consolidated Financial Statements"), which have been audited by KPMG and from the English

translation of UniCredit's 2023 Consolidated Financial Statements, which have been audited by KPMG (the "2023 Consolidated Financial Statements") and (ii) the unaudited consolidated interim report as at 31 March 2025 – Press release.

The tables below show the key financial information regarding the UniCredit Group as of and for the financial years ending December 31, 2024 and December 31, 2023 and March, 31 2025 and 2024:

Consolidated Balance Sheet as at December 31, 2024, as at December 31, 2023 and reclassified Consolidated Balance Sheet as at 31 March 2025 and 31 December 2024

<i>(Euro millions)</i>				
	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.12.2024*
Loans and advances to customers	496,626	503,589	424,347	418,378
Total assets	784,004	784,974	795,935	784,004
Deposits from customers	500,970	497,394	492,895	499,505
Debt securities in issue	90,709	89,845	93,582	90,709
Total shareholders' equity	62,441	64,079	65,322	62,441
Net NPE ratio ^(*)	1.44%	1.44%	1.4%	1.44%
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	15.96%	16.14%	16.1%	15.96%
Total Capital Ratio	20.41%	20.90%	20.7%	20.41%
Leverage Ratio	5.60%	5.78%	5.90%	5.60%
<i>(*) alternative performance measure (API)</i>				

Starting from January 1, 2025, UniCredit is required to meet the following overall capital requirement ("OCR") and overall leverage ratio requirement ("OLRR") on a consolidated basis: (i) CET1 ratio: 10.32%; (ii) Tier 1 ratio: 12.20%; (iii) Total Capital ratio: 14.70%; and (ii) Leverage ratio: 3%.

Consolidated Income Statement as at December 31, 2024, as at December 31, 2023 and reclassified Consolidated Income Statement as at 31 March 2025 and 2024

<i>(Euro millions)</i>				
	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.03.2024**
Net interest margin	14,671	14,348	3,473	3,575
Net fees and commissions	7,042	6,604	2,301	2,127
Net impairment loss on financial assets	-763	-663	-83	-103
Net profit from financial activities	23,513	22,552	4,145	3,962
Profit before tax from continuing operations	12,860	11,451	3,913	3,599
Parent Company's stated net profit of the year	9,719	9,507	2,771	2,558
Parent Company's net profit of the year ⁽¹⁾	9,314	8,614	2,771	2,558
Earning per share (€ unit)	5.841	5.105	1.79	1.52

⁽¹⁾ Net profit means stated net profit adjusted for impacts from DTAs tax loss carry forward resulting from sustainability test.

As of December 31, 2024, the Net Stable Funding Ratio (NSFR) was above 128%. The values of such metrics for 2024 are equal to: (i) LCR: 144%; (ii) NSFR: 128%; (iii) loan to deposit ratio (LTD): 85%; (iv) current accounts and demand deposits over total financial liabilities at amortized cost due to customers: 73%. The regulatory liquidity indicators as at March 31, 2025 were as follows: (i) LCR above 140%, (ii) NSFR above 125% and (iii) LTD equal to 86.9%.

*The figures refer to the reclassified Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2024 published in the 2024 Consolidated Financial Statements and inserted to facilitate the comparison with the reclassified Consolidated Balance Sheet as at 31 March 2025.

**The comparative figures as at 31 March 2024 have been restated in this column and, therefore, they differ from the ones published in the Consolidated interim report as at 31 March 2024 – Press release.

Pro-forma financial information

The table below presents selected pro-forma financial information of the UniCredit Group for the financial year ended at December 31, 2024. The figures are based on the Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information which were prepared, in accordance with Annex 20 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, supplemented by the Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation 32-382-1138, published by ESMA and with CONSOB notice No. DEM/1052803 of July 5, 2001, exclusively for illustrative purposes, by providing an illustration of the estimated retroactive effects of the planned acquisition of BPM on the financial performance of the UniCredit Group (the "Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information").

The Pro-forma financial information contained in the Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information represents a simulation, provided merely for illustrative purposes, of the possible effects that might result from (i) the acquisition and subsequent potential Merger of BPM into UniCredit (disregarding any potential integration of a stake in Anima Holding S.p.A. ("Anima") by BPM pursuant to the BPM Offer), and (ii) the acquisition and subsequent potential Merger of BPM into UniCredit also taking into account the incidental acquisition by BPM of a controlling stake

in Anima in accordance with the various scenarios that might materialize pursuant to the terms of the BPM Offer (together, the “**Acquisitions**”). More specifically, as the pro-forma data were prepared to retroactively reflect the effects of subsequent transactions, despite compliance with the generally accepted rules and the use of reasonable assumptions, there are limitations inherent in the nature of these pro-forma figures and, by their very nature, they are unable to offer a representation of the prospective economic performance and financial position of the UniCredit Group. The Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information included in this Summary have been examined by the KPMG, who issued their own report on March 28, 2025.

Pro-Forma Consolidated Condensed Balance Sheet at December 31, 2024

(Euro millions)		
	Pro-forma UniCredit-BPM 31.12.2024	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Loans and advances to customers	625,056	625,056
Total assets	977,984	979,030
Deposits from customers	604,373	604,589
Debt securities in issue	113,885	114,470
Total shareholders' equity	74,193	74,193

Pro-Forma Consolidated Condensed Income Statement at December 31, 2024

(Euro millions)		
	Pro-forma UniCredit-BPM 31.12.2024	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Net interest margin	18,111	18,119
Net fees and commissions	8,996	9,524
Net impairment loss on financial assets	-1,220	-1,221
Net profit from financial activities	28,480	29,022
Profit before tax from continuing operations	15,391	15,854
Parent Company's profit of the year	11,599	11,968

What are the key risks that are specific to the Issuer?

Potential investors should be aware that in the case of the occurrence of one of the below mentioned risk factors the Securities may decline in value and that they may sustain a total loss of their investment. The following risks are key risks specific to the Issuer:

Risks associated with the completion of the acquisition of BPM, the consequent process of integration and potential failure to realize the expected synergies: The Offer's terms provide for the Issuer to pay a consideration equal to 0.175 New Shares in exchange for each tendered share of BPM (without prejudice to the adjustments that will be described in the Offer Document). The New Shares will originate from a share capital increase of up to 278,000,000 UniCredit shares, without option rights. With the Offer, the Issuer aims at acquiring the entire share capital of BPM to proceed with its Merger by incorporation (subject to the approval of the competent corporate bodies and authorizations by competent authorities) in pursuit of continued integration, synergy and growth of the UniCredit Group. The nature of the Offer - and of the envisaged transactions connected with it - is such that investors should take into account several risks associated with any forecasts concerning the Issuer's performance in the context of its own strategic targets, those of the Offer itself and the wider economic background. For instance, the acquisition of the BPM Group may not reflect the scope and timing it is expected to be characterized by, also given the different possible scenarios concerning adherence to the Public Exchange Offer. In addition, if the estimated implementation costs of the Offer and the integration measures are materially exceeded, the targets and future outcomes on which the Offer is based may not be realized. In particular, should the Issuer acquire a certain percentage of BPM (in any case higher than the Threshold Condition or 50% + 1 of the shares of BPM in case the Threshold Condition is waived) without, however, carrying out the Merger, the Issuer estimates that approximately 85% of the estimated cost and revenues synergies could be achieved, amounting to an overall value of approximately Euro 1 billion before tax, including revenues synergies of approximately Euro 300 million, and cost synergies of approximately Euro 700 million. It should be noted that the revenues and cost synergies expected from the transaction have been estimated regardless of the outcome of the BPM Offer and thus do not take into account any synergies which may be extracted from the integration of Anima and BPM, considering that the Issuer had no access to the detailed assumptions underlying any potential synergies deriving from the integration of Anima and BPM.

Risks associated with the UniCredit Group's activities in different geographical areas: Despite the Group's business being materially connected to Italy and, therefore, to the state of its economy (Italy accounted for approximately 45% of the Group's revenues in 2024, computed as sum of Italy, Germany, Central Europe including Austria, Eastern Europe and Russia) the UniCredit Group is also present in Germany (accounting for approximately 22% of the Group's revenues in 2024), in Central Europe (accounting for approximately 17% and covering Austria, Czech Republic and Slovakia, Hungary and Slovenia) in Eastern Europe (accounting for approximately 11% of the Group's revenues in 2024 and covering Croatia, Bulgaria, Romania, Bosnia and Herzegovina and Serbia). UniCredit also has marginal activities in Russia (accounting for approximately 5% of the Group's revenues in 2024). BPM's more pronounced presence in certain regions of Italy means that, especially following a potential Merger, any changes in the macroeconomic environment/geopolitical developments of the country, any trends in the prices of commodities and energy, or high interest rates on sovereign bonds might cause significant negative impacts on the UniCredit Group's business. The UniCredit Group's geographical spread will also continue to expose it (even post-Merger) to risks and uncertainties of a varying nature and magnitude affecting each of the various countries in which it operates and which could be more complex in relation to countries outside the European Union. Central and eastern European countries in particular have historically experienced volatile capital and foreign exchange markets, often coupled with political, economic and financial instability (at present potentially increased due to the Ukrainian crisis). The evolution of the geopolitical landscape remains under continuous monitoring by UniCredit, with current factors including recent and constantly evolving U.S. trade policy decisions, that could have potential implications on global trade relationships both with upsides (e.g. new trade partnerships) and downsides (e.g. impact on export/import)

as possible outcomes. This area is at the early stage of evolution and potential impacts, if any, on UniCredit's primary geographies will be duly taken into account as part of the normal processes of the risk management framework. At the Registration Document Date, the Issuer's presence in Russia exposes it to the specific risks connected to the ongoing Ukrainian crisis. Such risk exposure also requires the Issuer to constantly employ a significant amount of resources for the dynamic management of risks and ongoing assessment of the possible effects of the geopolitical crisis, while maintaining an overall prudent and sustainable approach to distributions. With regards to the assets and liabilities of Russian subsidiaries, the Group holds investments in Russia through AO UniCredit Bank and its subsidiaries OOO UniCredit Garant, and OOO UniCredit Leasing. The line-by-line consolidation determined the recognition of total assets as of December 31, 2024, in the form of investments in Russia to be equal to Euro 5,597 million, as opposed to Euro 8,668 million as of December 31, 2023. Such a difference in total assets is mainly attributable to a reduction in financial assets at amortized cost. As of December 31, 2024, the foreign exchange revaluation reserve arising from the conversion of assets and liabilities in EUR is equal to Euro - 3,243 million. The negative delta for Euro 456 million in comparison with the same figure for year-end 2023 (Euro - 2,787 million) is mainly due to the depreciation of the Russian Ruble over the same period. Any theoretical event of loss of control over AO UniCredit Bank – including a nationalization – would determine the derecognition of net assets having a carrying value of Euro 5.5 billion. Such value includes the deconsolidation effects and embeds the negative revaluation reserve, mainly linked to foreign exchange, equal to Euro -3.3 billion. As a consequence, the overall impact on UniCredit's capital ratio is lower than the consolidated carrying value of AO UniCredit Bank and it is confirmed in line with the extreme loss scenario already disclosed to the market (-47 bps of the CET1 ratio as of December 2024 or -55bps including impact from threshold deduction, if this were applicable at the time the event occurs). This event, if occurred in 2024, would have led UniCredit to report a positive stated FY24 Group result of Euro 4.2 billion, instead of Euro 9.7 billion.

Risks connected with forecasts and estimates concerning UniCredit, BPM and the expected post-Merger process of integration and expected synergies: The forecasts and estimates regarding the UniCredit Group's future performance ambition (2025-27 Ambitions) are subject to uncertainties and other factors largely outside UniCredit's control. Expected synergies arising from the integration of BPM depend on UniCredit's ability to react to market and business changes during the combination, successfully and safely control the business integration process, and define and implement a new strategy, organizational and governance model. Estimates on the one-off costs of integration and the cost and revenues synergies may turn out to be imprecise or not materialize at all, and there might also be significant discrepancies between forecast and actual values. Based on (a) the UniCredit net profit ambitions for 2027 and (b) the standalone net profit estimates for 2027 from broker consensus for BPM and Anima (average retrieved from FactSet on March 20, 2025) and assuming, inter alia (i) completion of the Offer and the Merger and (ii) realization of the full revenues and cost synergies in 2027, the combined group would have a combined net profit of approximately Euro 12.8 billion in 2027. With particular reference to the targets and expected synergies, these have also been set by reference to estimates concerning the one-off costs of integration relating to the acquisition and the following cost and revenues synergies arising once BPM has been integrated into the Issuer's Group. In particular, the Issuer expects estimated revenues synergies of approximately Euro 300 million before tax per year and estimated cost synergies of approximately Euro 900 million before tax per year. UniCredit expects 50% of both costs and revenues synergies to materialize in 2026 and to be then fully realized in 2027. The one-off costs of the integration process have been estimated at approximately Euro 2 billion before tax, expected to be mostly concentrated at the initial stage of the process. Given the uncertainty characterizing any forecast data and the assumptions they are based on, including those retrieved from FactSet and broker consensus estimates, the results actually achieved by UniCredit (including net profit) could significantly diverge from the identified forward-looking trends.

Credit risk and risk of credit quality deterioration: The financial and capital strength, as well as the profitability of the UniCredit Group also depend on the creditworthiness of its customers. An unexpected change in the creditworthiness of a counterparty exposes the Group to the risk of a change in the value of the associated credit exposure, requiring it to be partially or totally written down. Such credit risk is inherent in, and material to, the traditional activity of providing credit. As at December 31, 2024, UniCredit's non-performing exposures (NPEs) amounted to Euro 11.2 billion (with a gross NPE ratio of 2.6%), down by 4.6% Y/Y, while as at December 31, 2023 they amounted to Euro 11.7 billion, with a gross NPE ratio of 2.7%. The stock of LLPs as at December 31, 2024, was equal to Euro 5.1 billion with a coverage ratio of 45.87%. In terms of NPEs: (i) Euro 3.1 billion were classified as bad loans (coverage 69.33%), (ii) Euro 7.3 billion were classified as unlikely to pay (coverage 37.44%), (iii) Euro 0.8 billion were classified as impaired past due (coverage 32.47%).

As at December 31, 2024, the Group's net NPEs stood at Euro 6 billion, slightly decreased compared to the value of Euro 6.2 billion recorded as at December 31, 2023 (equal to, respectively, 1.4% and 1.4% of total exposures of the Group). The UniCredit Group's CoR increased by 2 bps to 15 bps as at December 31, 2024. On the other hand, as at December 31, 2024 the amount of the Group's overlays on performing exposures is of approximately Euro 1.7 billion. The UniCredit Group is also exposed to the non-traditional counterparty credit risk arising in the context of negotiations of derivative contracts and repurchase transactions (repos) on a wide range of products if a counterparty becomes unable to fulfil its obligations towards the UniCredit Group. As to the Group's securitizations relevant for credit risk purposes, UniCredit acts as originator (SRT securitizations, of which 27 are synthetic, 14 are true sales and 10 on NPEs exposures), sponsor (with its asset-backed commercial paper program for Euro 5.9 billion in 2024), sponsor (for its Asset-Backed Commercial Paper ("ABCP") program in UCB GmbH) and investor (total exposure of Euro 19.64 billion in 2024, of which (i) Euro 9.34 billion relates to rated positions, and (ii) Euro 10.3 billion relates to unrated senior exposures of private securitisations of banking and automotive sector clients). Furthermore, the size of the BPM investor portfolio is relatively small compared to the UniCredit Group's one, and even though UniCredit does not envisage a deterioration of the Group risk profile following the integration of BPM, the Issuer would only be able to provide a complete evaluation of any impact on credit risk (including that relating specifically to securitizations) only after the completion of the transaction.

Liquidity risk: The UniCredit Group is and will be, in a post-Merger configuration, exposed to the possibility of being unable to meet its current and future, anticipated and unforeseen cash payment and delivery obligations without impairing its day-to-day operations or financial position. The liquidity risks specific to the activities of UniCredit concern funding/market liquidity and mismatch/contingency risks. As of December 31, 2024, the Liquidity Coverage Ratio (LCR) of the UniCredit Group was equal to 144% whereas at December 31, 2023 it was equal to 154% (calculated as the average of the 12 latest end of month ratios). As of December 31, 2024, the Net Stable Funding Ratio (NSFR) was above 128%. Comparing values of such metrics for 2024 between UniCredit Group and BPM: (i) LCR: 144% for UniCredit Group and 132% for BPM; (ii) NSFR: 128% for UniCredit Group and 126% for BPM; (iii) loan to deposit ratio (LTD): 85% for UniCredit Group, 79% for BPM (even though not fully comparable); (iv) Current accounts and demand deposits over total financial liabilities at amortized cost due to customers: 73% for UniCredit Group and 96% for BPM. The regulatory liquidity indicators as at March 31, 2025 were as follows: (i) LCR above 140%, (ii) NSFR above 125% and (iii) LTD equal to 86.9%.

Section 3 – Key information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Product Type, Underlying and form of the Securities

Product Type: Product Type 2: Securities that relate to a single country as the Reference Entity

Reference Entity: United States of America

Reference Obligation: Principal debtor: United States of America (ISIN: US9128282R06)

The Securities are governed by Italian law. The Securities are debt instruments in dematerialized registered form pursuant to the Italian Consolidated Law on Financial Intermediation (*Testo Unico della Finanza*). The Securities will be represented by book entry and registered in the books of the Clearing System and are freely transferable. The transfer of the Securities operates by registration on the relevant accounts opened in the Clearing System. The international securities identification number (ISIN) of the Securities is set out in Section 1.

Issuance, Calculation Amount and Term

The Securities will be issued on 9 July 2025 (the "**Issue Date**") in US Dollar (USD) (the "**Specified Currency**") as up to 500 Certificates, with a Calculation Amount of USD 20,000 (the "**Calculation Amount**") and an Issue Volume of up to USD 10,000,000. The Securities have a definite term. The Securities will be redeemed on 27 June 2028 (the "**Scheduled Maturity Date**"), subject to a deferred redemption at the Calculation Amount, as described below.

Interest of the Securities

Interest payments if no Credit Event occurs

The Securities bear interest on their Calculation Amount for the Interest Period at a fixed Interest Rate of 3.77528 per annum as long as no Credit Event has occurred within the Observation Period. The Interest Amount shall be paid in the Specified Currency on the Interest Payment Date subject to a deferred payment of Interest Amounts, as described below.

Interest Commencement Date is 9 July 2025.

Interest Payment Date is 27 June 2028.

Interest Period means the period from the Interest Commencement Date (including) to the Interest Period End Date (excluding).

Interest Period End Date is Scheduled Maturity Date.

Interest payments after the occurrence of a Credit Event

If a Credit Event occurs within the Observation Period, the interest accrual ceases early. The requirement for a Credit Event is that the Issuer publishes a Credit Event Notice. The Securities cease to bear interest from the Credit Event Effective Date (inclusive). In this case, payment of the Interest Amount will be made on the Settlement Date. The payment of such Interest Amount may occur after the Scheduled Maturity Date.

Deferred payment of Interest Amounts

If the Requirements for a Payment Deferral are fulfilled, the Issuer shall be permitted to pay the Interest Amount after the Interest Payment Date, but no later than on the Deferred Redemption Date. No additional interest is paid for the period of the deferral.

Redemption of the Securities

Redemption on the Scheduled Maturity Date at the Calculation Amount if no Credit Event occurs

If no Credit Event occurs within the Observation Period, the Securities will be redeemed by payment of the Calculation Amount on the Scheduled Maturity Date, subject to a deferred redemption at the Calculation Amount, as described below.

Redemption on the Settlement Date at the Credit Event Redemption Amount after the occurrence of a Credit Event

If a Credit Event occurs within the Observation Period, the Security Holder will receive the Credit Event Redemption Amount on the Settlement Date. The requirement for a Credit Event is that the Issuer publishes a Credit Event Notice. The redemption at the Credit Event Redemption Amount may occur after the Scheduled Maturity Date.

The Credit Event Redemption Amount is equal to the product of (i) the Calculation Amount and (ii) the auction final price as determined in the auction proceedings by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (the "**ISDA**"). If no auction is being held pursuant to ISDA, the Credit Event Redemption Amount is equal to the product of (i) the Calculation Amount and (ii) the market value of the Valuation Obligation as determined by the Issuer.

The Credit Event Redemption Amount is further reduced by the deduction of a Swap Unwind Amount of the Issuer.

Deferred redemption at the Calculation Amount

If the Requirements for a Payment Deferral are fulfilled, the Issuer may redeem the Securities after the Scheduled Maturity Date. The deferred redemption of the Calculation Amount is made at the latest on the Deferred Redemption Date. No additional interest is paid for the period of the deferral.

Additional definitions and product data

Credit Event means any of the following events:

Failure to Pay: The Credit Event Failure to Pay occurs, for example, if the Reference Entity has not paid an Obligation or has not done so on time. However, certain threshold values must be taken into account for this purpose. The Failure to Pay must accordingly exist with regard to an amount having a specific volume (US Dollars 1 million or the equivalent amount in the relevant currency). Obligations are payment obligations of the Reference Entity under all forms of borrowed money (including guarantees of the Reference Entity).

Repudiation/Moratorium: The Credit Event Repudiation/Moratorium occurs if (i) an authorized officer of the Reference Entity or a Governmental Authority (1) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement; or (2) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement; and (ii) a Failure to Pay (without regard to the Payment Requirement), or a Restructuring (determined without regard to the Default Requirement) with respect to any such Obligation occurs.

Restructuring: The Credit Event Restructuring occurs, for example, if the interest rate or the amount of principal of one or more Obligations of the Reference Entity are reduced or their due date is postponed. The Credit Event Restructuring can also occur, for example, if the payments for one or more Obligations of the Reference Entity are deferred or the ranking of one or more Obligations of the Reference Entity are adversely changed.

The Credit Event Effective Date is the day immediately preceding the day of the Credit Event Notice.

Credit Event Notice means an irrevocable notice from the Issuer to the Security Holder, specifying that a Credit Event has occurred as well as the date of the occurrence and describing in reasonable detail the facts relevant to the determination of such Credit Event has occurred. Each Credit Event Notice describing a Credit Event in form of a Repudiation/Moratorium which has occurred after the Final Determination Date shall refer to a Potential Repudiation/Moratorium within the Observation Period. The Credit Event that is subject to the Credit Event Notice need not be continuing on the date the Credit Event Notice is effective.

Deferred Redemption Date and Deferred Interest Payment Date means each - subject to the banking day convention - the day which is one year and five Banking Days after the later of a Credit Event Resolution Request Date or a Potential Repudiation/Moratorium Notice.

Final Determination Date is the Scheduled Maturity Date.

Observation Period means the period from, and including, the Issue Date to, and including, the Final Determination Date.

Requirements for a Payment Deferral means the occurrence of a (i) Credit Event Resolution Request Date (such date is publicly announced by ISDA) or (ii) a Potential Repudiation/Moratorium Notice within the Observation Period.

Settlement Date means a day not later than the 5th Banking Day after (i) the publication of the auction final price by ISDA; or (ii) the Recovery Valuation Date, as the case may be.

Swap Unwind Amount means the amount resulting from unwinding swaps or hedging transactions entered into by the Issuer in connection with the Securities.

Valuation Obligation means at the choice of the Issuer a Bond or Loan of the Reference Entity. The Valuation Obligation must comply with the specific features set forth in the terms and conditions of the Securities.

Clearing System means Monte Titoli S.p.A., with offices in Piazza degli Affari no. 6, Milan, Italy.

Extraordinary termination right: Upon the occurrence of one or more Call Event(s) (for example a Successor is not a Western European Sovereign) the Issuer may terminate the Securities extraordinarily and redeem them at their market value (plus any accrued interest).

Determination of a Successor for the Reference Entity: In the case of a Succession Event the Issuer may determine one or more Successors to replace the Reference Entity. If the Issuer determines more than one Successor for the Reference Entity, the Securities relate proportionately to each of the Successor. Succession Event means an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other similar event.

Status of the Securities: The obligations under the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer and rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. In the case of a resolution (bail-in), the Securities will, within the liability cascade, be considered only after all non-preferred liabilities of the Issuer.

Where will the Securities be traded?

Admission to trading: No application for the Securities to be admitted to trading on a regulated market has been made.

Listing: Application to listing will be made as of 9 July 2025 on the Freiverkehr of the Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart, organized and managed by Baden-Württembergische Wertpapierbörse GmbH.

UniCredit Bank GmbH (also the "**Market Maker**") undertakes to provide liquidity through bid and ask quotes in accordance with the market making rules of the Freiverkehr of the Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart, where the Securities are expected to be listed.

What are the key risks that are specific to the Securities?

The specific risk factors related to the Securities, which in the view of the Issuer are material, are described below:

Risk related to the rank and characteristic of the Securities in the case of a failure of the Issuer: The Security Holders bear the risk of the insolvency of the Issuer. Moreover, Security Holders may become subject to resolution measures in relation to the Issuer if the Issuer is failing or likely to fail.

Credit Event dependency of interest and redemption: The Security Holders bear the risk that the credit standing of the Reference Entity deteriorates. This may have the result that the Reference Entity can no longer comply with its payment obligations. A so-called Credit Event may occur with regard to the Reference Entity. In this event, interest of the Securities will cease and the redemption amount of the Securities will be reduced and might even be zero.

Risks in connection with the Credit Event Redemption Amount: The Security Holders bear the risk that the Credit Event Redemption Amount will not be determined by reference to the result of an ISDA auction procedure. In this case the determination will be made by the Issuer. Thereby, the Issuer may, as the case may be, take the lowest auction result or an obligation to be valued with the lowest price. There can be delays in determining the Credit Event Redemption Amount. The Credit Event Redemption Amount might even be zero (0).

Risks related to the Reference Entity: The Security Holders bear the credit risk of the Reference Entity. They bear the risk that the future economic development of the Reference Entity will deteriorate.

Risks arising from the Terms and Conditions of the Securities: The Security Holders bear the risk that the Securities are terminated early. The cancellation amount may be very low under certain circumstances. Even a total loss is possible.

Risks related to the investment in, the holding and selling of the Securities: The development of the credit standing of the respective Reference Entity and, thus, the development of the value of the Securities during the term are not foreseeable at the time of purchase. The Securities are not capital protected. The Security Holders bear the risk that there is no liquid market for trading the Securities and that the Securities can't be sold at a specific time or for a specific price.

Risks related to potential conflicts of interests: The Issuer and its affiliated companies can pursue interests which do not take into account or are contrary to Security Holder's interests. This can occur in the course of other transactions, business relationships with the respective Reference Entity or the exercise of other functions. Potential conflicts of interest can reduce the value of the Securities.

Section 4 – Key information on the offer of the Securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can the Investor invest in this Security?

Day of the First Public Offer:	11 June 2025	Offering Country:	Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic
Subscription Period:	From 11 June 2025 to 4 July 2025 (2:00 p.m. Munich local time)	Issue Price:	USD 20,000 per Security
Issue Date:	9 July 2025	Potential Investors:	Qualified investors, retail investors and/or institutional investors
Smallest Transferable Unit:	1 Security (equal to USD 20,000)	Smallest Tradeable Unit:	1 Security (equal to USD 20,000)

The Securities are offered during a Subscription Period. The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason.

Costs charged by the Issuer: The product specific initial costs contained in the Issue Price amount to USD 622.86.

Why is this Prospectus being produced?

Use of proceeds: The net proceeds from each issue of Securities by the Issuer will be used for its general corporate purposes, i.e. making profit and/or hedging certain risks.

Underwriting: The offer is not subject to an underwriting agreement.

Material conflicts of interest with regard to the offer: The Issuer may enter into further transactions and business relationships which may adversely affect the Securities. In addition, the Issuer may have non-public information about the Underlying. There is no obligation to disclose this information to the Security Holders. Distributors may receive inducements from the Issuer. UniCredit S.p.A. is the Principal Paying Agent of the Securities; UniCredit Bank GmbH is the arranger of the Securities; UniCredit Bank GmbH is the Market Maker on the Freiverkehr of the Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart.

Резюме

Раздел 1 – Въведение, съдържащо предупреждения

Това Резюме следва да се чете като въведение към Базовия проспект.

Всяко решение за инвестиране в Ценните книжа трябва да се основава на разглеждане на Базовия проспект в неговата цялост от страна на инвеститора.

Инвеститорите могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него.

Когато иск, свързан с информацията, съдържаща се в този Базов проспект, бъде предявен пред съд, би могло да се наложи ищецът инвеститор, съгласно националното законодателство, да понесе разноските за превод на Базовия проспект (включително всякакви допълнения, както и Окончателните условия), преди започване на съдебното производство.

Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, включително и неговия превод, но само ако Резюмето е подвеждащо, неточно или несъвместимо, когато се чете заедно с другите части на Базовия проспект или ако не предоставя, когато се чете заедно с другите части на Базовия проспект, ключова информация, която да подпомогне инвеститорите при преценката им дали да инвестират в Ценните книжа.

Предстои да закупите продукт, който не е обикновен и може да бъде труден за разбиране.

Ценни книжа: UC SpA USD Credit Linked Certificates on the United States of America (ISIN: IT0005649816)

Емитент: UniCredit S.p.A. ("Емитентът" или "УниКредит" и УниКредит, заедно със своите консолидирани дъщерни дружества, "УниКредит Груп" (UniCredit Group)), Piazza Gae Aulenti, 3 Кула А 20154 Милано, Италия. Телефонен номер: +39 02 88 621 – Уебсайт: www.unicreditgroup.eu. Идентификаторът на юридическо лице (LEI) на Емитента е: 549300TRUWO2CD2G5692.

Компетентен орган: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Телефонен номер: +325 26 25 11

Дата на одобрение на Базовия проспект: Базов проспект II на УниКредит С.п.А. за емитиране на свързани с кредити ценни книжа, допълван периодично, ("Базов проспект"), състоящ се от Документ за ценни книжа II на УниКредит С.п.А. за свързани с кредити ценни книжа, датиран и одобрен от CSSF на 18 септември 2024 г., и Регистрационен документ на УниКредит С.п.А., датиран и одобрен от CSSF на 7 август 2024 г.

Раздел 2 – Ключова информация за Емитента

Кой е Емитентът на Ценните книжа?

УниКредит е акционерно дружество, учредено в Италия съгласно италианското законодателство, с регистриран офис, главно управление и основен център на дейност на Piazza Gae Aulenti, 3 Кула А 20154 Милано, Италия. Идентификаторът на юридическо лице (LEI код) на УниКредит е 549300TRUWO2CD2G5692.

Основни дейности на Емитента

УниКредит е паневропейска Търговска Банка която оперира в следните географски райони: Италия, Германия, Централна Европа, Източна Европа, Русия и Корпоративен център на Групата, който, наред с петте географски области, има за цел да ръководи, контролира и подпомага управлението на активите и свързаните с тях рискове на Групата. Към 31 декември 2024 г. на Италия се падат приблизително 45% от приходите на Групата през 2024 г., изчислени като сума от Италия, Германия, Централна Европа, включително Австрия, Източна Европа и Русия. УниКредит Груп присъства и в Германия (представляваща приблизително 22% от приходите на Групата през 2024 г.), в Централна Европа (представляваща приблизително 17% и обхващаща Австрия, Чешката република и Словакия, Унгария и Словения) и в Източна Европа (представляваща приблизително 11% от приходите на Групата през 2024 г. и обхващаща Хърватия, България, Румъния, Босна и Херцеговина и Сърбия). УниКредит има и незначителни дейности в Русия (с дял от приблизително 5% от приходите на Групата през 2024 г.).

Мажоритарни акционери в Емитента

В следващата таблица са посочени Акциите, притежавани от всеки акционер или действителен собственик на повече от 3% от правата на глас на Емитента към Датата на Регистрация на Документа, доколкото е известно на Емитента:

Основни акционери	Обикновени акции	% от акционерния капитал	% от правата на глас
BlackRock Inc.	114,907,383	5.120	5.120
Capital Research and Management Company	80,421,723	5.163	5.163

Към Датата на Регистрация на Документа нито едно лице не упражнява контрол върху Емитента по смисъла на чл. 93 от Консолидирания финансов закон.

Самоличност на изпълнителния директор на Емитента

Изпълнителният директор на Емитента е г-н Андреа Орчел (Andrea Orcel) (Главен Изпълнителен Директор).

Самоличност на одиторите на Емитента

Одиторското дружество, на което е възложен нормативно установеният счетоводен надзор на Емитента за деветгодишния период 2022-2030 г. е KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG е дружество, учредено съгласно законите на Италия, вписано в Дружествения регистър на Милано под номер 00709600159 и регистрирано в Регистъра на задължителните одитори (Registro dei Revisori Legali), поддържан от Министъра на икономиката и финансите, с регистрационен номер 70623, с регистриран офис на ул. Vittor Pisani 25, 20124, Милано, Италия.

Каква е ключовата финансова информация относно Емитента?

Избраната финансова информация, включена в таблиците по-долу, е извлечена или получена от (i) превода на английски език на Консолидираните финансови отчети на УниКредит за 2024 г. ("Консолидираните финансови отчети за 2024 г."), които са одитирани от KPMG и от превода на английски език на Консолидираните финансови отчети на УниКредит за 2023 г., които са одитирани от KPMG ("Консолидираните финансови отчети за 2023 г."), и от (ii) неодитирания Консолидиран междинен отчет от 31 март 2025 – публикуван в пресата.

Таблицата по-долу показва ключовата финансовата информация, отнасяща се УниКредит Груп за финансовите години приключващи на 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. и 31 март 2025 г. и 2024 г.

Консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2024 г., към 31 декември 2023 г. и прекласифициран Консолидиран счетоводен баланс към 31 март 2025г. и 31 декември 2024 г.

(в милиони евро)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.12.2024*
Заеми и аванси за клиенти	496,626	503,589	424,347	418,378
Общо активи	784,004	784,974	795,935	784,004
Депозити от клиенти	500,970	497,394	492,895	499,505
Емитирани дългови ценни книжа	90,709	89,845	93,582	90,709
Общ акционерен капитал	62,441	64,079	65,322	62,441
Нетно съотношение на NPE ^(*)	1.44%	1.44%	1.4%	1.44%
Коефициент на базовия собствен капитал от първи ред (CET1)	15.96%	16.14%	16.1%	15.96%
Общо капиталово съотношение	20.41%	20.90%	20.7%	20.41%
Коефициент на ливъридж	5.60%	5.78%	5.90%	5.60%
^(*) алтернативна мярка за изпълнение (API)				

Считано от 1 януари 2025 г., УниКредит е длъжна да спазва следните общи капиталови изисквания ("ОКИ") и общо изискване за коефициент на ливъридж ("ОИКЛ") на консолидирана основа: (i) коефициент CET1: 10.32%; (ii) коефициент на капитала от първи ред: 12.20%; (iii) коефициент на общия капитал: 14.70%; и (ii) коефициент на ливъридж: 3%.

Консолидиран отчет за приходите и разходите към 31 декември 2024 г., към 31 декември 2023 г. и прекласифициран Консолидиран отчет за приходите и разходите към 31 март 2025г. и 2024г.

(в милиони евро)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.03.2024**
Нетен лихвен марж	14,671	14,348	3,473	3,575
Нетни такси и комисиони	7,042	6,604	2,301	2,127
Нетна загуба от обезценка на финансови активи	-763	-663	-83	-103
Нетна печалба от финансови дейности	23,513	22,552	4,145	3,962
Печалба преди данъци от продължаващи дейности	12,860	11,451	3,913	3,599
Заявена нетна печалба на Дружеството-майка за годината	9,719	9,507	2,771	2,558
Нетна печалба на Дружеството-майка за годината ⁽¹⁾	9,314	8,614	2,771	2,558
Печалба на акция (единица евро)	5.841	5.105	1.79	1.52

⁽¹⁾ Нетна печалба означава декларираната нетна печалба, коригирана с въздействието от пренасянето на данъчни загуби, произтичащи от теста за устойчивост.

Към 31 декември 2024 г. нетният коефициент на стабилно финансиране (NSFR) е над 128%. Стойностите на тези показатели за 2024 г. са равни на: (i) LCR: 144%; (ii) NSFR: 128%; (iii) съотношението кредити/депозити (LTD): 85% (iv) текущи сметки и депозити до поискване спрямо общите финансови пасиви по амортизирана стойност, дължими на клиенти: 73%. Регулаторните показатели за ликвидност към 31 март 2025г. са следните: (i) LCR над 140%, (ii) NSFR над 125% и (iii) LTD равен на 86.9%.

*Цифрите се отнасят до прекласифицирания Консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2024г., публикуван в Консолидираните финансови отчети за 2024г. и вмъкнат за улесняване на сравнението с прекласифицирания Консолидиран счетоводен баланс към 31 март 2025г.

**Сравнителните данни към 31 март 2024г. са преизчислени в тази колона и поради това се различават от публикуваните в Консолидирания междинен отчет към 31 март 2024г. – публикуван в пресата.

Проформа финансова информация

В таблицата по-долу е представена избрана проформа финансова информация на УниКредит Груп за финансовата година, приключваща на 31 декември 2024 г. Данните се основават на Проформа Консолидираната Съкратена Финансова Информация, която е изготвена в съответствие с Приложение 20 от Делегиран регламент (ЕС) 2019/980 на Комисията, допълнен с Насоките относно изискванията за оповестяване съгласно Регламента за проспектите 32-382-1138, публикувани от ESMA, и с известие на CONSOB №. DEM/1052803 от 5 юли 2001 г., изключително с илюстративна цел, като предоставя илюстрация на очакваните ретроактивни ефекти от планираното придобиване на BPM върху финансовите резултати на УниКредит Груп ("**Проформа Консолидирана Съкратена Финансова Информация**").

Проформа финансовата информация, съдържаща се в Проформа Консолидирана Съкратена Финансова Информация, представлява симулация, предоставена единствено с илюстративна цел, на възможните ефекти, които биха могли да възникнат в резултат на (i) придобиването и последващото потенциално вливане на BPM в УниКредит (без да се взема предвид евентуалното интегриране на дял в Anima Holding S.p.A. ("**Anima**") от страна на BPM в съответствие с Предложението на BPM), и (ii) придобиването и последващото потенциално вливане на BPM в УниКредит, като се вземе предвид и инцидентното придобиване от страна на BPM на контролния пакет акции в Anima в съответствие с различните сценарии, които биха могли да се реализират в съответствие с условията на Предложението на BPM (заедно наричани "**Придобивания**"). По-конкретно, тъй като проформа данните са изготвени, за да отразят със задна дата ефектите от последващи трансакции, въпреки спазването на общоприетите правила и използването на разумни допускания, съществуват ограничения, присъщи на естеството на тези проформа данни, и поради самото си естество те не могат да предоставят представа за бъдещите икономически резултати и финансово състояние на УниКредит Груп. Проформа Консолидирана Съкратена Финансова Информация, включена в това Резюме, е проверена от KPMG, които са издали своя доклад на 28 март 2025 г.

Проформа консолидиран съкратен баланс към 31 декември 2024 г.

(в милиони евро)

	Проформа UniCredit-BPM 31.12.2024 г.	Проформа UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024 г.
Заеми и аванси за клиенти	625,056	625,056
Общо активи	977,984	979,030
Депозити от клиенти	604,373	604,589
Емитирани дългови ценни книжа	113,885	114,470
Общ акционерен капитал	74,193	74,193

Проформа консолидиран съкратен отчет за приходите и разходите към 31 декември 2024 г.

(в милиони евро)

	Проформа UniCredit-BPM 31.12.2024 г.	Проформа UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024 г.
Нетен лихвен марж	18,111	18,119
Нетни такси и комисиони	8,996	9,524
Нетна загуба от обезценка на финансови активи	-1,220	-1,221
Нетна печалба от финансови дейности	28,480	29,022
Печалба преди данъци от продължаващи дейности	15,391	15,854
Печалба на Дружеството-майка за годината	11,599	11,968

Кои са основните рискове, специфични за Емитента?

Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че в случай на настъпване на някой от посочените по-долу рискови фактори стойността на Ценните книжа може да се намали и те да претърпят пълна загуба на инвестицията си. Следните рискове са основни рискове, специфични за Емитента:

Рискове, свързани с приключването на придобиването на BPM, последващия процес на интеграция и потенциалния неуспех да се реализират очакваните синергии: Съгласно условията на Предложението Емитентът ще плати насрещна престация в размер на 0,175 Нови Акции срещу всяка предложена акция на BPM (без да се засягат корекциите, които ще бъдат описани в Документа на Предложението). Новите акции ще произхождат от увеличение на акционерния капитал с до 278,000,000 обикновени акции на УниКредит. С Предложението Емитентът цели да придобие целия акционерен капитал на BPM, за да пристъпи към Вливане чрез включване (при одобрение от компетентните корпоративни органи и разрешения от компетентните органи) в стремежа си да продължи интеграцията, синергията и растежа на УниКредит Груп. Естеството на Предложението - и на предвидените сделки, свързани с него - е такова, че инвеститорите следва да вземат предвид редица рискове, свързани с всякакви прогнози относно резултатите на Емитента в контекста на собствените му стратегически цели, тези на самото Предложение и по-широкия икономически контекст. Например, придобиването на BPM Group може да не отрази обхвата и сроковете, с които се очаква да се характеризира, като се имат предвид и различните възможни сценарии относно спазването на Публичното предложение за размяна. Освен това, ако очакваните разходи за осъществяване на Предложението и мерките за интеграция бъдат значително надвишени, целите и бъдещите резултати, на които се основава Предложението, може да не бъдат реализирани. По-специално, ако Емитентът придобие определен процент от BPM (във всеки случай по-висок от праговото условие или 50 % + 1 от акциите на BPM, в случай че праговото условие бъде отменено), без обаче да извърши Вливането, Емитентът изчислява, че може да се постигнат приблизително 85 % от очакваните синергии по отношение на разходите и приходите, възлизащи на обща стойност от приблизително 1 млрд. евро преди облагане с данъци, включително синергии по отношение на приходите в размер на приблизително 300 млн. евро и синергии по отношение на разходите в размер на приблизително 700 млн. евро. Следва да се отбележи, че очакваните от сделката синергии по отношение на приходите и разходите са изчислени независимо от резултата от Предложението на BPM и следователно не отчитат евентуалните синергии, които могат да бъдат извлечени от интеграцията на Anima и BPM, като се има предвид, че Емитентът не е имал достъп до подробните предположения, на които се основават евентуалните синергии, произтичащи от интеграцията на Anima и BPM.

Рискове, свързани с дейността на УниКредит Груп в различни географски райони: Въпреки че дейността на Групата е съществено свързана с Италия и следователно със състоянието на нейната икономика (на Италия се падат приблизително 45% от приходите на Групата през 2024 г., изчислени като сума от Италия, Германия, Централна Европа, включително Австрия, Източна Европа и Русия), УниКредит Груп присъства и в Германия (на която се падат приблизително 22% от приходите на Групата през 2024 г.), в Централна Европа (съставляваща приблизително 17% от приходите на Групата и обхващаща Австрия, Чешката република и Словакия, Унгария и Словения), в Източна Европа (съставляваща приблизително 11% от приходите на Групата през 2024 г. и обхващаща Хърватия, България, Румъния, Босна и Херцеговина и Сърбия). УниКредит има и незначителни дейности в Русия (с дял от приблизително 5% от приходите на Групата през 2024 г.). По-силно изразеното присъствие на BPM в определени региони на Италия означава, че особено след евентуално Вливане, всякакви промени в макроикономическата среда/геополитическите събития в страната, всякакви тенденции в цените на суровините и енергията или високи лихвени проценти по държавните облигации могат да предизвикат значителни негативни въздействия върху дейността на УниКредит Груп. Географското разпределение на УниКредит Груп също ще продължи да я излага (дори и след Вливането) на рискове и несигурност от различно естество и мащаб, които засягат всяка от различните държави, в които тя оперира, и които биха могли да бъдат по-сложни по отношение на държавите извън Европейския съюз. В частност държавите от Централна и Източна Европа исторически са се сблъскали с нестабилни капиталови и валутни пазари, често съчетани с политическа, икономическа и финансова нестабилност (понастоящем потенциално засилена поради украинската криза). Развитието на геополитическата обстановка остава под непрекъснат мониторинг от страна на УниКредит, като актуалните фактори включват неотдавнашни и постоянно променящи се решения на търговската политика на САЩ, които биха могли да имат потенциални последици за глобалните търговски отношения както с положителни (напр. нови търговски партньорства), така и с отрицателни (напр. въздействие върху износа/вноса) възможни резултати. Тази област е в ранен етап на развитие и потенциалните въздействия, ако има такива, върху основните географски региони на УниКредит ще бъдат надлежно взети предвид като част от нормалните процеси на рамката за управление на риска. Към Датата на Регистрация на Документа присъствието на Емитента в Русия го излага на специфични рискове, свързани с продължаващата украинска криза. Подобно излагане на рискове също така изисква Емитентът постоянно да използва значителен обем ресурси за динамично управление на

рисковете и текуща оценка на възможните ефекти от геополитическата криза, като същевременно поддържа цялостен благоразумен и устойчив подход към разпределението. Що се отнася до активите и пасивите на руските дъщерни дружества, Групата притежава инвестиции в Русия чрез АО "УниКредит Банк" и неговите дъщерни дружества ООО "УниКредит Гарант" и ООО "УниКредит Лизинг". Признатите общи активи към 31 декември 2024 г. под формата на инвестиции в Русия се равнява на 5,597 млн. евро, за разлика от 8,668 млн. евро към 31 декември 2023 г. Тази разлика в общите активи се дължи главно на намаляването на финансовите активи по амортизираната им стойност. Към 31 декември 2024 г. резервът от преоценка на чуждестранна валута, произтичащ от конвертирането на активи и пасиви в евро, се равнява на -3,243 млн. евро. Отрицателната делта за 456 млн. евро в сравнение със същата стойност за края на 2023 г. (-2,787 млн. евро) се дължи главно на обезценяването на руската рубла през същия период. Всяка теоретична загуба на контрол върху АО "УниКредит Банк" - включително национализация - би наложило отписването на нетните активи с балансова стойност от 5,5 млрд. евро. Тази стойност включва ефектите от деконсолидацията и включва отрицателен преоценен резерв, свързан главно с валутни курсове, равен на -3,3 млрд. евро. Вследствие на това цялостното въздействие върху капиталовия коефициент на УниКредит е по-ниско от консолидираната балансова стойност на АО УниКредит Банк и се потвърждава в съответствие със сценария за екстремни загуби, който вече е оповестен на пазара (-47 базисни точки от коефициента CET1 към декември 2024 г. или -55 базисни точки, включително въздействието от приспадането на прага, ако той е приложен към момента на настъпване на събитието). Това събитие, ако беше настъпило през 2024 г., щеше да доведе до това УниКредит да отчете положителен деклариран резултат на Групата за финансовата година 24 в размер на 4,2 млрд. евро, вместо 9,7 млрд. евро.

Рискове, свързани с прогнози и оценки относно УниКредит, BPM и очаквания процес на интеграция след вливането и очакваните синергии: Прогнозите и оценките относно бъдещите амбиции на УниКредит Груп (Амбиции за 2025-27 г.) зависят от несигурности и други фактори, които до голяма степен са извън контрола на УниКредит. Очакваните синергии, произтичащи от интеграцията на BPM, зависят от способността на УниКредит да реагира на пазарните и бизнес промени, да контролира успешно и безопасно процеса на бизнес интеграция, както и да определи и приложи нова стратегия, организационен и управленски модел. Оценките за еднократните разходи по интеграцията и синергиите по отношение на разходите и приходите може да се окажат неточни или изобщо да не се реализират, а също така може да има значителни разминавания между прогнозните и действителните стойности. Въз основа на (а) амбициите на УниКредит за нетна печалба за 2027 г. и (б) оценките за самостоятелна нетна печалба за 2027 г. от консенсуса на брокерите за BPM и Анима (средна стойност, извлечена от FactSet на 20 март 2025 г.) и ако се допусне, наред с другото, (i) приключване на Предложението и Вливането и (ii) реализиране на пълните синергии по отношение на приходите и разходите през 2027 г., обединената група ще има комбинирана нетна печалба от приблизително 12,8 млрд. евро през 2027 г. По отношение на целите и очакваните синергии, те са определени и чрез позоваване на оценки относно еднократните разходи за интеграция, свързани с придобиването, и следващите синергии на разходите и приходите, възникващи след интегрирането на BPM в Групата на Емитента. По-специално, Емитентът очаква синергии по отношение на приходите в размер на около 300 млн. евро преди облагане с данъци годишно и очаквани синергии по отношение на разходите в размер на около 900 млн. евро преди облагане с данъци годишно. УниКредит очаква 50 % от синергиите по отношение на разходите и приходите да се реализират през 2026 г., а след това да бъдат напълно реализирани през 2027 г. Еднократните разходи за процеса на интеграция са оценени на приблизително 2 млрд. евро преди облагане с данъци, като се очаква те да бъдат концентрирани предимно в началния етап на процеса. Като се има предвид несигурността, характеризираща всички прогнозни данни и допусканията, на които те се основават, включително тези, извлечени от FactSet и консенсусните оценки на брокерите, действително постигнатите от УниКредит резултати (включително нетната печалба) биха могли значително да се различават от установените прогнозни тенденции.

Кредитен риск и риск от влошаване на кредитното качество: Финансовата и капиталовата сила, както и рентабилността на УниКредит Груп също зависят от кредитоспособността на клиентите. Неочаквана промяна в кредитоспособността на контрагент излага Групата на риска от промяна в стойността на свързаната кредитна експозиция, което налага нейното частично или пълно отписване. Такъв кредитен риск е присъщ на традиционната дейност по предоставяне на кредити и е съществен за нея. Към 31 декември 2024 г. необслужваните експозиции (NPE) на УниКредит възлизат на 11,2 млрд. евро (с брутен коефициент на необслужваните експозиции от 2.6%), което представлява спад от 4.6% на годишна база, докато към 31 декември 2023 г. те възлизат на 11,7 млрд. евро, с брутен коефициент на необслужваните експозиции от 2.7%. Към 31 декември 2024 г. запасът от Провизиите за загуби по заеми (LLPs) се равняваше на 5,1 млрд. евро със съотношение на покритие от 45.87%. По отношение на необслужваните експозиции (NPE): (i) 3,1 млрд. евро бяха класифицирани като лоши кредити (покритие 69.33%), (ii) 7,3 млрд. евро бяха класифицирани като малко вероятни за изплащане (покритие 37.44%), (iii) 0,8 млрд. евро бяха класифицирани като обезценени просрочени кредити (покритие 32.47%).

Към 31 декември 2024 г. нетните необслужвани експозиции (NPE) на Групата възлизат на 6 млрд. евро, което бележи леко намаление в сравнение със стойността от 6,2 млрд. евро, отчетена към 31 декември 2023 г. (равняваща се съответно на 1.4% и 1.4% от общите експозиции на Групата). Коефициентът на рентабилност (CoR) на УниКредит Груп се увеличи с 2 базисни пункта до 15 базисни пункта към 31 декември 2024 г. От друга страна, към 31 декември 2024 г. размерът на покритиата на Групата за проблемни експозиции, по които се изпълнява е приблизително 1,7 млрд. евро. УниКредит Груп е изложена и на нетрадиционен кредитен риск от контрагентите, възникващ в контекста на договарянето на договори за деривати и репо-сделки по широк спектър от продукти, ако даден контрагент изпадне в невъзможност да изпълни задълженията си към УниКредит Груп. Що се отнася до секюритизациите на Групата, които са от значение за целите на кредитния риск, УниКредит действа като инициатор (SRT секюритизации, от които 27 са синтетични, 14 са същински продажби и 10 по експозиции на NPEs), спонсор (своята програма за търговски ценни книжа, обезпечени с активи, за 5,9 млрд. евро през 2024 г.), спонсор (за своята програма за обезпечени с активи търговски ценни книжа ("ABCP") в UCB GmbH) и инвеститор (обща експозиция от 19,64 млрд. евро през 2024 г., от които (i) 9,34 млрд. евро се отнасят до рейтингови позиции, а (ii) 10,3 млрд. евро се отнасят до нерейтингови първостепенни експозиции на частни секюритизации на клиенти от банковия и автомобилния сектор). Освен това размерът на инвеститорския портфейл на BPM е сравнително малък в сравнение с този на УниКредит Груп и въпреки че УниКредит не предвижда влошаване на рисковия профил на Групата след интегрирането на BPM, Емитентът ще може да предостави пълна оценка на евентуалното въздействие върху кредитния риск (включително този, свързан конкретно със секюритизациите) едва след приключването на сделката.

Ликвиден риск: След Вливането УниКредит Груп е и ще бъде изложена на възможността да не изпълни настоящите и бъдещите си, очаквани и непредвидени задължения за парични плащания и доставки, без това да влоши ежедневните ѝ операции или финансовото ѝ състояние. Ликвидните рискове, специфични за дейността на УниКредит засягат финансирането, пазарната ликвидност, рисковете от несъответствие и рисковете от непредвидени обстоятелства. Към 31 декември 2024 г. коефициентът на ликвидно покритие (Liquidity Coverage Ratio (LCR)), на УниКредит Груп е равен на 144%, докато към 31 декември 2023 г. беше равен на 154% (изчислено като средна стойност на 12-те последни съотношения в края на месеца). Към 31 декември 2024 г. коефициентът на нетно стабилно финансиране (Net Stable Funding Ratio (NSFR)) е над 128%. Сравнение на стойностите на тези показатели за 2024 г. между УниКредит Груп и BPM: (i) LCR: 144% за УниКредит Груп и 132% за BPM; (ii) NSFR: 128% за УниКредит Груп и 126% за BPM; (iii) съотношението кредити/депозити (LTD):

85% за УниКредит Груп и 79% за BPM (макар и не напълно сравними); (iv) текущи сметки и депозити до поискване спрямо общите финансови пасиви по амортизирана стойност, дължими на клиенти: 73% за УниКредит Груп и 96% за BPM. Регулаторните показатели за ликвидност към 31 март 2025г. са следните: (i) LCR над 140%, (ii) NSFR над 125% и (iii) LTD равен на 86.9%.

Раздел 3 – Ключова информация за Ценните книжа

Какви са основните характеристики на ценните книжа?

Вид на продукта, базови инструменти и форма на ценните книжа

Тип на продукта: Тип продукт 2: Ценни книжа, които се отнасят до една държава като Референтен субект

Референтен субект: Съединени американски щати

Референтно задължение: Основен длъжник: Съединени американски щати (ISIN: US9128282R06)

Ценните книжа се уреждат от италианското законодателство. Ценните книжа са дългови инструменти в безналична поименна форма съгласно италианския Консолидиран закон за финансовото посредничество (*Testo Unico della Finanza*). Ценните книжа ще бъдат представени чрез вписване в книгата и регистрирани в книгите на клиринговата система и са свободно прехвърляеми. Прехвърлянето на ценните книжа се извършва чрез регистрация по съответните сметки, открити в Клиринговата система. Международният идентификационен номер на ценните книжа (ISIN) на ценните книжа е посочен в раздел 1.

Емитиране, Изчислена стойност и срок

Ценните книжа ще бъдат емитирани на 9 юли 2025 г. ("**Датата на емитиране**") в щатски долари (USD) ("**Определената валута**"), в до 500 Сертификата с Изчислена стойност в размер на 20 000 USD ("**Изчислена стойност**") и с обем на емисията до 10 000 000 USD. Ценните книжа са с определен срок. Ценните книжа ще бъдат изкупени обратно на 27 юни 2028 г. ("**Определена дата на падеж**"), при условие че бъде извършено отложено обратно изкупуване по Изчислената стойност, както е описано по-долу.

Лихви по ценните книжа

Лихвени плащания, ако не настъпи Кредитно събитие

Ценните книжа се олихвяват с фиксиран лихвен процент в размер на 3.77528 годишно върху тяхната Изчислена стойност за Лихвения период, докато не настъпи Кредитно събитие в рамките на периода на наблюдение. Сумата на лихвата се изплаща в Определената валута на Датата на лихвеното плащане при условията на отложено плащане на сумите на лихвата, както е описано по-долу.

Началната дата на лихвата е 9 юли 2025 г..

Датата на лихвеното плащане е 27 юни 2028 г..

Лихвен период означава периодът от (и включително) Началната дата на лихвата (включително) до (но не включително) Крайната дата на лихвения период.

Крайната дата на лихвения период е Определената дата на падеж.

Лихвени плащания след настъпване на Кредитно събитие

Ако в рамките на Периода на наблюдение настъпи Кредитно събитие, начисляването на лихва се прекратява предсрочно. Изискването за Кредитно събитие е Емитентът да публикува Уведомление за кредитно събитие. Ценните книжа престават да носят лихва от (и включително) Датата на влизане в сила на Кредитното събитие. В този случай плащането на Сумата на лихвата ще бъде извършено на Датата на сетълмента. Плащането на тази Сума на лихвата може да се извърши след Определената дата на падеж.

Отсрочено плащане на лихвени суми

Ако са изпълнени изискванията за отлагане на плащането, на Емитента се разрешава да плати Сумата на лихвата след Датата на плащане на лихвата, но не по-късно от Датата на отложеното погасяване. Не се плаща допълнителна лихва за периода на отлагането.

Изкупуване на ценните книжа

Изкупуване на Определената дата на падеж по изчислената сума, ако не настъпи кредитно събитие

Ако в рамките на Периода на наблюдение не настъпи Кредитно събитие, Ценните книжа ще бъдат изкупени чрез плащане на Изчислената сума на Определената дата на падеж, при условията на отложено изкупуване по Изчислената стойност, както е описано по-долу.

Изкупуване на Датата на сетълмент на Стойността за погасяване при Кредитно събитие при настъпване на Кредитно събитие

Ако в рамките на Периода на наблюдение настъпи Кредитно събитие, притежателят на Ценни книжа ще получи Стойността за погасяване при Кредитно събитие на Датата на сетълмент. Изискването за Кредитно събитие е Емитентът да публикува Уведомление за кредитно събитие. Обратното изкупуване на Сумата за погасяване при Кредитно събитие може да се извърши след Определената дата на падеж.

Стойността за погасяване при Кредитно събитие е равна на произведението от (i) Изчислената стойност и (ii) крайната цена на търга, определена в тръжната процедура от Международната асоциация за суапове и деривати ("**ISDA**"). Ако не се провежда търг съгласно ISDA, Стойността за погасяване при Кредитно събитие е равна на произведението от (i) Изчислената стойност и (ii) пазарната стойност на Задължението предмет на оценка, определена от Емитента.

Стойността за погасяване при Кредитно събитие се намалява допълнително чрез приспадане на Сума за приключване на суап от страна на Емитента.

Отсрочено обратно изкупуване по Изчислената стойност

Ако са изпълнени изискванията за отлагане на плащането, Емитентът може да изкупи обратно ценните книжа след Определената дата на падеж. Отложеното погасяване на Изчислената стойност се извършва най-късно на Датата на отложеното погасяване. За периода на отлагането не се плаща допълнителна лихва.

Допълнителни дефиниции и данни за продукта

Кредитно събитие означава всяко от следните събития:

Неплащане: Кредитното събитие "Неплащане" настъпва, например ако Референтният субект не е платил Задължение или не го е платил навреме. За тази цел обаче трябва да се вземат предвид определени прагови стойности. Неплащането трябва съответно да е налице по отношение на сума в определен размер (1 милион щатски долара или еквивалентна сума в съответната валута). Задълженията са задължения за плащане на Референтния субект по всички форми на заети пари (включително гаранции на Референтния субект).

Отказ от изпълнение/Мораториум: Кредитното събитие „Отказ от изпълнение/Мораториум“ настъпва, ако (i) упълномощен служител на Референтния субект или на Държавен орган (1) не потвърждава, не признава, отказва или отхвърля, изцяло или частично, или оспорва валидността на едно или повече Задължения в общ размер не по-малък от Изискването за неизпълнение; или (2) обяви или наложи мораториум, спиране, разсрочване или отсрочване, независимо дали де факто или де юре, по отношение на едно или повече Задължения в общ размер не по-малък от Изискването за неизпълнение; и (ii) настъпи Неплащане (без оглед на Изискването за плащане) или Преструктуриране (определено без оглед на Изискването за неизпълнение) по отношение на всяко такова Задължение.

Преструктуриране: Кредитното събитие „Преструктуриране“ настъпва, например ако лихвеният процент или размерът на главницата на едно или повече Задължения на Референтния субект са намалени или падежът им е отложен. Кредитното събитие „Преструктуриране“ може да настъпи също така, например ако плащанията по едно или повече Задължения на Референтния субект се отложат или приоритетът на едно или повече Задължения на Референтния субект се промени неблагоприятно.

Кредитното събитие „Дата на влизане в сила“ е денят, непосредствено предхождащ деня на Известието за кредитно събитие.

Известие за кредитно събитие означава неотменимо известие от Емитента до Притежателя на ценни книжа, в което се посочва, че е настъпило Кредитно събитие, както и датата на настъпването му, и се описват в разумни подробности фактите, свързани с установяването на настъпването на такова кредитно събитие. Всяко Известие за кредитно събитие, в което се описва Кредитно събитие под формата на Отказ от изпълнение/Мораториум, настъпило след Датата на окончателното определяне, се отнася до потенциално Потенциален отказ от изпълнение/Мораториум в рамките на Периода на наблюдение. Не е необходимо Кредитното събитие, което е предмет на Уведомлението за кредитно събитие, да продължава на датата, на която Уведомлението за кредитно събитие влиза в сила.

Дата на отложено погасяване и Дата на отложено лихвено плащане означава всяко от тях - при спазване на събирането на банковите дни - денят, който е една година и пет банкови дни след по-късната от двете дати: Дата на искане за разрешаване на кредитно събитие или Известие за потенциален отказ от изпълнение/мораториум.

Датата на окончателното определяне е Определената дата на падежа.

Период на наблюдение означава периодът от, и включително, Датата на емитиране до, и включително, Датата на окончателно определяне.

Изисквания за отлагане на плащане означава настъпването на (i) Дата на искане за разрешаване на кредитно събитие (тази дата се обявява публично от ISDA) или (ii) Известие за потенциален отказ от изпълнение/мораториум в рамките на Периода на наблюдение.

Дата на сетълмент означава ден не по-късно от петия банков ден след (i) публикуването на крайната тръжна цена от ISDA; или (ii) Датата на оценка на възстановяването, в зависимост от случая.

Сума за приключване на суап означава сумата, получена в резултат на приключване на суапови или хеджиращи сделки, сключени от Емитента във връзка с ценните книжа.

Задължение предмет на оценка означава по избор на Емитента Облигация или Заем на Референтния субект. Задължението предмет на оценка трябва да отговаря на специфичните характеристики, посочени в условията на ценните книжа.

Клирингова система означава Monte Titoli S.p.A., със седалище на Piazza degli Affari no. 6, Милано, Италия.

Извънредно право на прекратяване: При настъпване на едно или повече Кол събития (например Правоприемникът не е Западноевропейски суверен) Емитентът може да прекрати извънредно Ценните книжа и да ги изкупи обратно по тяхната пазарна стойност (плюс всички начислени лихви).

Определяне на правоприемник на Референтния субект: В случай на Случай на правоприемство Емитентът може да определи един или повече Правоприемници за Референтния субект. Ако Емитентът определи повече от един Правоприемник за Референтния субект, Ценните книжа се отнасят пропорционално към всеки от Правоприемниците. Случай на правоприемство означава анексиране, обединяване, отделяне, разделяне, прекратяване, консолидиране, възстановяване или друго подобно събитие.

Статус на ценните книжа: Задълженията по Ценните книжа представляват преки и необезпечени задължения на Емитента и са равнопоставени на всички други необезпечени и неподчинени задължения на Емитента. В случай на преструктуриране (bail-in) ценните книжа ще се разглеждат в рамките на поредността на задълженията само след всички непривигелигирани задължения на Емитента.

Къде ще се търгуват Ценните книжа?

Допускане до търговия: Не е подадено заявление за допускане на Ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Листване: Към 9 юли 2025 г. ще бъде подадено заявление за допускане до търговия на Freiverkehr пазара на Фондовата борса на Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Щутгарт, която се организира и управлява от Baden-Württembergische Wertpapierbörse GmbH.

UniCredit Bank GmbH (също така наричан „Маркет мейкър“) се ангажира да осигурява ликвидност чрез публикуване на офертни и продажни котировки в съответствие с правилата за маркет мейкинг на Freiverkehr пазара на Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Щутгарт, където Ценните книжа се очаква да бъдат допуснати за търговия.

Кои са основните рискове, специфични за Ценните книжа?

Специфичните рискови фактори, свързани с ценните книжа, които по мнение на Емитента са съществени, са описани по-долу:

Риск, свързан с ранга и характеристиките на Ценните книжа в случай на несъстоятелност на Емитента: Притежателите на ценни книжа носят риска от несъстоятелност на Емитента. Освен това притежателите на Ценни книжа могат да станат обект на мерки по реструктуриране по отношение на Емитента, ако Емитентът е в несъстоятелност или има вероятност да изпадне в несъстоятелност.

Зависимост на лихвите и погасяването от Кредитно събитие: Притежателите на ценни книжа носят риска от влошаване на кредитния рейтинг на Референтния субект. Това може да доведе до невъзможност Референтният субект да изпълнява задълженията си за плащане. По отношение на Референтния субект може да настъпи така нареченото Кредитно събитие. В този случай лихвата по Ценните книжа се прекратява, а сумата за обратно изкупуване на Ценните книжа се намалява и дори може да бъде нула.

Рискове, свързани с размера на Сумата за погасяване при кредитно събитие: Притежателите на ценни книжа носят риска, че Сумата за погасяване при Кредитно събитие няма да бъде определена въз основа на резултата от тръжната процедура на ISDA. В този случай определянето ще се извърши от Емитента. По този начин Емитентът може, в зависимост от случая, да приеме най-ниския резултат от търга или задължение да бъде оценено с най-ниската цена. Възможно е да има забавяне при определянето на Сумата за погасяване при кредитно събитие. Сумата за погасяване при кредитно събитие може дори да бъде нула (0).

Рискове, свързани с Референтния субект: Притежателите на ценни книжа поемат кредитния риск на Референтния субект. Те носят риска от влошаване на бъдещото икономическо развитие на референтния субект.

Рискове, произтичащи от условията на Ценните книжа: Притежателите на ценни книжа носят риска от предсрочно прекратяване на Ценните книжа. Сумата за прекратяване може да бъде много ниска при определени обстоятелства. Възможна е дори пълна загуба.

Рискове, свързани с инвестирането, притежаването и продажбата на Ценните книжа: Развитието на кредитния рейтинг на съответния Референтен субект и съответно развитието на стойността на Ценните книжа по време на срока не могат да се предвидят в момента на покупката. Ценните книжа не са капиталово защитени. Притежателите на ценни книжа носят риска, че няма ликвиден пазар за търговия с Ценните книжа и че Ценните книжа няма да бъдат продадени в определен срок или на определена цена.

Рискове, свързани с потенциален конфликт на интереси: Емитентът и свързаните с него дружества могат да преследват интереси, които не съвпадат или са в противоречие с интересите на притежателя на Ценните книжа. Това може да се случи при осъществяване на други сделки, търговски отношения със съответния Референтен субект или при изпълнение на други функции. Евентуални конфликти на интереси могат да доведат до намаляване на стойността на Ценните книжа.

Раздел 4 – Ключова информация относно предлагането на Ценните книжа и/или допускането им до търговия на регулиран пазар

При какви условия и в какви времеви рамки Инвеститорът може да инвестира в тази Ценна книга?

Ден на първото публично предлагане:	11 юни 2025 г.	Държава на предлагане:	България, Хърватия, Чехия, Унгария и Словашката република
Срок за записване:	От 11 юни 2025 г. до 4 юли 2025 г. (14:00 ч. мюнхенско време)	Цена на емисията:	USD 20,000 за Ценна книга
Дата на издаване:	9 юли 2025 г.	Потенциални инвеститори:	Професионални инвеститори, непрофесионални инвеститори на дребно и/или институционални инвеститори
Най-малката единица:	прехвърляема	1 Ценна книга (равна на 20 000 USD)	Най-малката търгуема единица: 1 Ценна книга (равна на 20 000 USD)

Ценните книжа се предлагат в рамките на Срок за записване. Публичното предлагане може да бъде прекратено от Емитента по всяко време, без да се посочва причина.

Разходи, начислявани от емитента: Специфичните за продукта първоначални разходи, включени в емисионната цена, възлизат на 622.86 USD.

Защо се изготвя този проспект?

Използване на постъпленията: Нетните постъпления от всяка емисия Ценни книжа на Емитента ще бъдат използвани за общите му корпоративни цели, т.е. за реализиране на печалба и/или хеджиране на определени рискове.

Поемане: Офертата не е предмет на споразумение за поемане на емисии.

Съществени конфликти на интереси във връзка с предлагането: Емитентът може да влезе в допълнителни сделки и бизнес отношения, които могат да повлияят неблагоприятно на ценните книжа. Освен това Емитентът може да разполага с непублична информация за базовите активи. Няма задължение да разкрива тази информация на притежателите на ценни книжа. Дистрибуторите могат да получат стимули от Емитента. UniCredit S.p.A. е Главен агент по плащанията по ценните книжа; UniCredit Bank GmbH е организаторът на Ценните книжа; UniCredit Bank GmbH изпълнява ролята на Маркет мейкър на Freiverkehr пазара на Фондовата борса на Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Щутгарт.

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 obavezan, 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: UC SpA USD Credit Linked Certificates on the United States of America (ISIN: IT0005649816)

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: 549300TRUWO2CD2G5692.

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 II društva UniCredit S.p.A. za izdavanje kreditno povezanih vrijednosnih papira, kako se povremeno dopunjuje ("Osnovni prospekt") koji se sastoji od Obavijesti o vrijednosnim papirima II UniCredit S.p.A. za Vrijednosne papire povezane s kreditnim rizikom od 18. rujna 2024. i odobrenog od strane CSSF-a 18. rujna 2024. i registracijskog dokumenta društva UniCredit S.p.A. koji je CSSF odobrio i odobrio 7. kolovoza 2024.

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: 549300TRUWO2CD2G5692.

Glavne djelatnosti Izdavatelja

UniCredit je paneuropska poslovna banka koja posluje u sljedećim geografskim područjima: Italija, Njemačka, Srednja Europa, Istočna Europa, Rusija plus Korporativni Centar Grupe, koji uz pet geografskih područja, ima za cilj voditi, kontrolirati i podržavati upravljanje imovinom i povezanim rizicima Grupe. Na dan 31. prosinca 2024. Italija je činila približno 45% prihoda Grupe u 2024., koji su izračunati zbrojem prihoda Italije, Njemačke, Srednje Europe uključujući Austriju, Istočne Europe i Rusije. UniCredit Grupa također je prisutna u Njemačkoj (koja čini približno 22% prihoda Grupe u 2024.), u Srednjoj Europi (koja čini približno 17% i pokriva Austriju, Češku Republiku i Slovačku, Mađarsku i Sloveniju) i u Istočnoj Europi (koja čini približno 11% prihoda Grupe u 2024. i pokriva Hrvatsku, Bugarsku, Rumunjsku, Bosnu i Hercegovinu i Srbiju). UniCredit također ima marginalne aktivnosti u Rusiji (koja čini približno 5% prihoda Grupe u 2024.).

Najveći Dioničari Izdavatelja

Sljedeća tablica prikazuje Dionice koje drži svaki dioničar ili stvarni vlasnik koji je imatelj više od 3% glasačkih prava Izdavatelja na Dan dokumenta upisa, prema saznanjima Izdavatelja:

Glavni dioničari	Redovne dionice	% kapitala	% glasačkih prava
BlackRock Inc.	114,907,383	5.120	5.120
Capital Research and Management Company	80,421,723	5.163	5.163

Na Dan dokumenta upisa, nijedan subjekt ne vrši kontrolu nad Izdavateljem prema članku 93. Konsolidiranog financijskog zakona.

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?

Odabrane financijske informacije uključene u tablice u nastavku preuzete su ili izvedene (i) iz engleskog prijevoda Konsolidiranih Financijskih Izvještaja UniCredit-a za 2024. ("Konsolidirani financijski izvještaji za 2024.") koje je revidirao KPMG, te iz engleskog prijevoda Konsolidiranih Financijskih Izvještaja UniCredit-a za 2023., koje je revidirao KPMG ("Konsolidirani financijski izvještaji za 2023.") te (ii) iz nerevidiranog konsolidiranog privremenog financijskog izvješća na dan 31. ožujka 2025. – Priopćenje za javnost.

Tablice u nastavku prikazuju ključne financijske informacije o UniCredit Grupi na dan i za financijske godine koje završavaju 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2023., te 31. ožujka 2025. i 31. ožujka 2024.

Konsolidirana bilanca na dan 31. prosinca 2024., na dan 31. prosinca 2023., te reklasificirana Konsolidirana bilanca na dan 31. ožujka 2025. i 31. prosinca 2024.

(U milijunima EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.12.2024*
Kredit i predujmovi kupcima	496,626	503,589	424,347	418,378
Ukupna imovina	784,004	784,974	795,935	784,004
Depoziti kupaca	500,970	497,394	492,895	499,505
Izdani dužnički vrijednosni papiri	90,709	89,845	93,582	90,709
Ukupni vlasnički kapital	62,441	64,079	65,322	62,441
Neto omjer NPE(*)	1.44%	1.44%	1.4%	1.44%
Stopa redovnog osnovnog kapitala (CET1 ratio)	15.96%	16.14%	16.1%	15.96%
Stopa ukupnog kapitala	20.41%	20.90%	20.7%	20.41%
Omjer financijske poluge (Leverage Ratio)	5.60%	5.78%	5.90%	5.60%
(*) alternativna mjera izvedbe (API)				

Počevši od 1. siječnja 2025., UniCredit je dužan ispuniti sljedeće cjelokupne kapitalne zahtjeve ("OCR") i cjelokupne zahtjeve za omjer financijske poluge ("OLRR") na konsolidiranoj osnovi: (i) CET1 omjer: 10.32%; (ii) Tier 1 omjer: 12.20%; (iii) stopa ukupnog kapitala: 14.70%; i (ii) Omjer financijske poluge: 3%.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka na dan 31. prosinca 2024., na dan 31. prosinca 2023., te reklasificirani Konsolidirani račun dobiti i gubitka na dan 31. ožujka 2025. i 31. ožujka 2024.

(U milijunima EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.03.2024**
Neto kamatna marža	14,671	14,348	3,473	3,575
Neto naknade i provizije	7,042	6,604	2,301	2,127
Neto gubitak od umanjenja vrijednosti financijske imovine	-763	-663	-83	-103
Neto dobit od financijskih aktivnosti	23,513	22,552	4,145	3,962
Dobit prije poreza od kontinuiranih poslovnih aktivnosti	12,860	11,451	3,913	3,599
Iskazana neto dobit društva majke za tekuću godinu	9,719	9,507	2,771	2,558
Neto dobit društva majke za tekuću godinu	9,314	8,614	2,771	2,558
Zarada po dionici (EUR) ⁽¹⁾	5.841	5.105	1.79	1.52

⁽¹⁾ Neto dobit znači iskazana neto dobit prilagođena za utjecaje prijenosa poreznih gubitaka temeljem ugovora o dvostrukom oporezivanju, koji proizlaze iz testa održivosti.

Od 31. prosinca 2024. godine, Omjer neto stabilnih izvora financiranja (*Net Stable Funding Ratio*) (NSFR) bio je iznad 128%. Vrijednosti takvih pokazatelja za 2024. godinu su sljedeće: (i) LCR: 144%; (ii) NSFR: 128%; (iii) omjer kredita i depozita (LTD): 85%; (iv) tekući računi i depoziti po viđenju u odnosu na ukupne financijske obveze po amortiziranom trošku prema klijentima: 73%. Regulatorni pokazatelji likvidnosti na dan 31. ožujka 2025. bili su sljedeći: (i) LCR iznad 140%, (ii) NSFR iznad 125% i (iii) LTD jednak 86.9%.

* Podaci se odnose na reklasificiranu Konsolidiranu bilancu na dan 31. prosinca 2024. godine objavljenu u Konsolidiranim financijskim izvještajima za 2024. godinu, te su uključeni radi olakšavanja usporedbe s reklasificiranom Konsolidiranom bilancom na dan 31. ožujka 2025. godine.

** Usporedni podaci na dan 31. ožujka 2024. godine su ponovno prikazani u ovom stupcu i stoga se razlikuju od onih objavljenih u Konsolidiranom privremenom financijskom izvješću na dan 31. ožujka 2024. godine – Priopćenje za javnost.

Pro forma financijske informacije

Tablica ispod prikazuje odabrane pro-forma financijske informacije UniCredit Grupe za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine. Brojke se temelje na Pro Forma Konsolidiranim Sažetim Financijskim Informacijama koje su pripremljene u skladu s Prilogom 20 Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2019/980, dopunjene Smjernicama o zahtjevima za objavljivanje u skladu s Uredbom o prospektu 32-382-1138, koje je objavila ESMA i s obavijesti CONSOB-a br. DEM/1052803 od 5. srpnja 2001., isključivo u ilustrativne svrhe, pružajući ilustraciju procijenjenih retroaktivnih učinaka planiranog preuzimanja BPM-a na financijsku izvedbu UniCredit Grupe ("**Pro Forma Konsolidirane Sažete Financijske Informacije**").

Pro forma financijske informacije sadržane u Pro-Forma Konsolidiranim Sažetim Financijskim Informacijama predstavljaju simulaciju, pruženu isključivo u ilustrativne svrhe, mogućih učinaka koji bi mogli proizaći iz (i) preuzimanja i naknadnog potencijalnog Spajanja BPM-a u UniCredit (zanemarujući bilo kakvu potencijalnu integraciju udjela Anima Holding S.p.A. ("**Anima**") od strane BPM-a prema BPM-ovoj Ponudi), i (ii) preuzimanja i naknadnog potencijalnog Spajanja BPM-a u UniCredit također uzimajući u obzir povezano preuzimanje kontrolnog udjela u društvu Anima od strane BPM-a u skladu s različitim scenarijima koji bi se mogli materijalizirati prema uvjetima BPM-ove Ponude (zajednički "**Preuzimanja**"). Konkretno, budući da su pro forma podaci pripremljeni kako bi retroaktivno odražavali učinke naknadnih transakcija, unatoč usklađenosti s općeprihvaćenim pravilima i korištenju razumnih pretpostavki, postoje ograničenja inherentna prirodi ovih pro forma brojki i, po svojoj prirodi, one nisu u mogućnosti ponuditi prikaz buduće ekonomske izvedbe i financijskog položaja UniCredit Grupe. Pro Forma Konsolidirane Sažete Financijske Informacije uključene u ovaj Sažetak pregledao je KPMG, koji je izdao svoje izvješće 28. ožujka 2025. godine.

Pro forma konsolidirana sažeta bilanca na dan 31. prosinca 2024.

(U milijunima EUR)

	Pro-forma UniCredit-BPM 31.12.2024	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Kredit i predujmovi kupcima	625,056	625,056
Ukupna imovina	977,984	979,030
Depoziti kupaca	604,373	604,589
Izdani dužnički vrijednosni papiri	113,885	114,470
Ukupni vlasnički kapital	74,193	74,193

Pro forma konsolidirani sažeti račun dobiti i gubitka na dan 31. prosinca 2024.

(U milijunima EUR)

	Pro-forma UniCredit-BPM 31.12.2024	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Neto kamatna marža	18,111	18,119
Neto naknade i provizije	8,996	9,524
Neto gubitak od umanjenja vrijednosti financijske imovine	-1,220	-1,221
Neto dobit od financijskih aktivnosti	28,480	29,022
Dobit prije poreza od kontinuiranih poslovnih aktivnosti	15,391	15,854
Neto dobit društva majke za tekuću godinu	11,599	11,968

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 dovršetkom akvizicije BPM-a, posljedičnim procesom integracije i potencijalnim neuspjehom ostvarivanja očekivanih sinergija:

Uvjeti Ponude predviđaju da Izdavatelj plati naknadu jednaku 0.175 Novih dionica u zamjenu za svaku ponuđenu dionicu BPM-a (ne dovodeći u pitanje prilagodbe koje će biti opisane u Dokumentu ponude). Nove dionice će proizaći iz povećanja temeljnog kapitala do 278,000,000 dionica UniCredit-a, bez prava kupovne ili prodajne opcije (*option rights*). Ponudom, Izdavatelj ima za cilj steći cijeli temeljni kapital BPM-a kako bi nastavio s njegovim Spajanjem putem osnivanja (podložno odobrenju nadležnih korporativnih organa i dopuštenjima nadležnih vlasti) s ciljem kontinuirane integracije, sinergije i rasta UniCredit Grupe. Priroda Ponude - i predviđenih transakcija povezanih s njom - je takva da investitori trebaju uzeti u obzir nekoliko rizika povezanih s bilo kakvim prognozama o izvedbi Izdavatelja u kontekstu vlastitih strateških ciljeva, ciljeva same Ponude i šireg ekonomskog okruženja. Na primjer, preuzimanje BPM Grupe možda neće odražavati opseg i vremenski okvir koji se očekuje u odnosu na preuzimanje, s obzirom na različite moguće scenarije u vezi s prihvaćanjem Javne ponude za razmjenu. Osim toga, ako se procijenjeni troškovi provedbe Ponude i mjere integracije značajno premaše, ciljevi i budući ishodi na kojima se ponuda temelji možda neće biti ostvareni. Konkretno, ako Izdavatelj stekne određeni postotak BPM-a (u svakom slučaju viši od Uvjet granične vrijednosti ili 50% + 1 dionica BPM-a u slučaju da Uvjet granične vrijednosti bude izuzet od primjene) bez provođenja Spajanja, Izdavatelj procjenjuje da bi se moglo ostvariti približno 85% procijenjenih troškova i prihoda sinergija, što odgovara ukupnoj vrijednosti od približno 1 milijardu eura prije oporezivanja, uključujući prihode sinergija od približno 300 milijuna eura i troškove sinergija od približno 700 milijuna eura. Treba napomenuti da su prihodi i troškovi sinergija koji se očekuju od transakcije procijenjeni bez obzira na ishod BPM-ove Ponude i stoga ne uzimaju u obzir bilo kakve sinergije koje mogu proizaći iz integracije Anime i BPM-a, s obzirom na to da Izdavatelj nije imao pristup detaljnim pretpostavkama koje su temelj bilo kakvih potencijalnih sinergija koje proizlaze iz integracije Anime i BPM-a.

Rizici povezani s aktivnostima UniCredit Grupe u različitim geografskim područjima: Unatoč tome što je poslovanje Grupe materijalno povezano s Italijom i, stoga, sa stanjem njezina gospodarstva (Italija je činila približno 45% prihoda Grupe u 2024. godini, izračunato kao zbroj Italije, Njemačke, Srednje Europe uključujući Austriju, Istočne Europe i Rusije), UniCredit Grupa je također prisutna u Njemačkoj (koja čini približno 22% prihoda Grupe u 2024. godini), u Srednjoj Europi (koja čini približno 17% i pokriva Austriju, Češku i Slovačku, Mađarsku i Sloveniju) te u Istočnoj Europi (koja čini približno 11% prihoda Grupe u 2024. godini i pokriva Hrvatsku, Bugarsku, Rumunjsku, Bosnu i Hercegovinu i Srbiju). UniCredit također ima marginalne aktivnosti u Rusiji (koje čine približno 5% prihoda Grupe u 2024. godini). BPM-ova izraženija prisutnost u određenim regijama Italije znači da, posebno nakon potencijalnog Spajanja, bilo kakve promjene u makroekonomskom okruženju/geopolitičkom razvoju zemlje, bilo kakvi trendovi u cijenama roba i energije, ili visoke kamatne stope na državne obveznice mogu uzrokovati značajne negativne utjecaje na poslovanje UniCredit Grupe. Geografska rasprostranjenost UniCredit Grupe također će je nastaviti izlagati (čak i poslije Spajanja) rizicima i neizvjesnostima različite prirode i veličine koji utječu na svaku od različitih zemalja u kojima posluje, a koji bi mogli biti složeni u odnosu na zemlje izvan Europske unije. Središnje i istočnoeuropske zemlje posebno su povijesno doživjele nestabilna tržišta kapitala i deviza, često praćena političkom, ekonomskom i financijskom nestabilnošću (trenutno potencijalno povećanom zbog ukrajinske krize). Evolucija geopolitičkog krajolika ostaje pod kontinuiranim nadzorom UniCredita, čiji trenutni čimbenici uključuju nedavne i stalno evoluirajuće odluke američke trgovinske politike, koje bi mogle imati potencijalne implikacije na globalne trgovinske odnose s mogućim pozitivnim (npr. nova trgovinska partnerstva) i negativnim (npr. utjecaj na izvoz/uvoz) ishodima. Ovo područje je u ranoj fazi razvoja i potencijalni utjecaji, ako ih bude, na primarne geografije UniCredita bit će propisno uzeti u obzir kao dio normalnih procesa unutar sustava za upravljanje rizicima. Na Dan dokumenta upisa, prisutnost Izdavatelja u Rusiji izlaže ga specifičnim rizicima povezanim s trenutnom ukrajinskom krizom. Takva izloženost riziku također zahtijeva od Izdavatelja da stalno koristi značajnu količinu resursa za dinamičko upravljanje rizicima i kontinuiranu procjenu mogućih učinaka geopolitičke krize, uz održavanje opreznog i održivog pristupa distribucijama. Što se tiče imovine i obveza ruskih podružnica, Grupa drži ulaganja u Rusiji putem AO UniCredit Bank i njezinih podružnica OOO UniCredit Garant i OOO UniCredit Leasing. Konsolidacija po metodi linije po liniji odredila je priznavanje ukupne imovine na dan 31. prosinca 2024. godine, u obliku ulaganja u Rusiji, na iznos od 5.597 milijuna eura, za

razliku od 8.668 milijuna eura na dan 31. prosinca 2023. godine. Takva razlika u ukupnoj imovini uglavnom je posljedica smanjenja financijske imovine po amortiziranom trošku. Na dan 31. prosinca 2024. godine, revalorizacijska rezerva deviznog tečaja koja proizlazi iz konverzije imovine i obveza u eurima iznosi -3.243 milijuna eura. Negativna delta od 456 milijuna eura u usporedbi s istom brojkom za kraj 2023. godine (-2.787 milijuna eura) uglavnom je posljedica deprecijacije ruskog rublja tijekom istog razdoblja. Bilo koji teoretski događaj gubitka kontrole nad AO UniCredit Bank – uključujući nacionalizaciju – odredio bi prestanak priznavanja neto imovine s knjigovodstvenom vrijednošću od 5,5 milijardi eura. Takva vrijednost uključuje učinke dekonsolidacije i uključuje negativnu revalorizacijsku rezervu, uglavnom povezanu s deviznim tečajem, u iznosu od -3,3 milijarde eura. Kao posljedica toga, ukupni utjecaj na kapitalni omjer UniCredita je manji od konsolidirane knjigovodstvene vrijednosti AO UniCredit Bank i potvrđen je u skladu s ekstremnim scenarijem gubitka već objavljenim na tržištu (-47 bps CET1 omjera na dan 31. prosinca 2024. ili -55 bps uključujući utjecaj od odbitka granične vrijednosti, ako bi to bilo primjenjivo u trenutku kada se događaj dogodi). Ovaj događaj, ako se dogodio 2024. godine, doveo bi do toga da UniCredit prijavi pozitivan iskazani rezultat Grupe za 2024. godinu od 4,2 milijarde eura, umjesto 9,7 milijardi eura.

Rizici povezani s prognozama i procjenama koje se odnose na UniCredit, BPM i očekivani proces integracije i očekivane sinergije nakon Spajanja: Prognoze i procjene u vezi s ambicijama za buduće poslovanje UniCredit Grupe (ambicije za razdoblje 2025.-2027.) podložne su neizvjesnostima i drugim čimbenicima koji su u većem dijelu izvan kontrole UniCredita. Očekivane sinergije koje proizlaze iz integracije BPM-a ovise o sposobnosti UniCredita da reagira na promjene na tržištu i u poslovanju tijekom kombinacije, uspješno i sigurno kontrolira proces poslovne integracije te definira i implementira novu strategiju, organizacijski i upravljački model. Procjene jednokratnih troškova integracije i troškova i prihoda sinergija mogu se pokazati netočnima ili se uopće ne ostvariti, a mogu postojati i značajne razlike između prognoziranih i stvarnih vrijednosti. Na temelju (a) ambicija neto dobiti UniCredita za 2027. godinu i (b) procjena samostalne neto dobiti za 2027. godinu prema konsenzusu brokera za BPM i Animu (prosjeck preuzet iz FactSet-a 20. ožujka 2025.) i pod pretpostavkom, između ostalog, (i) dovršetka Ponude i Spajanja te (ii) realizacije svih prihoda i troškova sinergija u 2027. godini, kombinirana grupa bi imala kombiniranu neto dobit od približno 12,8 milijardi eura u 2027. godini. S posebnim osvrtom na ciljeve i očekivane sinergije, oni su također postavljeni s obzirom na procjene jednokratnih troškova integracije vezanih uz preuzimanje i buduće troškove i prihode sinergija koje proizlaze nakon što BPM bude integriran u Grupu Izdavatelja. Konkretno, Izdavatelj očekuje procijenjene prihode sinergija od približno 300 milijuna eura prije oporezivanja godišnje i procijenjene troškove sinergija od približno 900 milijuna eura prije oporezivanja godišnje. UniCredit očekuje da će se 50% i troškova i prihoda sinergija ostvariti u 2026. godini, a da će se u potpunosti realizirati u 2027. godini. Jednokratni troškovi procesa integracije procijenjeni su na približno 2 milijarde eura prije oporezivanja, a očekuje se da će biti uglavnom koncentrirani u početnoj fazi procesa. S obzirom na neizvjesnost koja karakterizira bilo koje podatke i pretpostavke na kojima se temelji prognoza, uključujući one preuzete iz FactSet-a i procjene konsenzusa brokera, rezultati koje UniCredit zapravo postigne (uključujući neto dobit) mogli bi se značajno razlikovati od identificiranih trendova u budućnosti.

Kreditni rizik i rizik pogoršanja kreditne kvalitete: Financijska i kapitalna snaga, kao i profitabilnost UniCredit Grupe također ovise o kreditnoj sposobnosti njenih klijenata. Neočekivana promjena kreditne sposobnosti druge ugovorne strane izlaže Grupu riziku promjene vrijednosti povezane kreditne izloženosti, što zahtijeva njezino djelomično ili potpuno otpisivanje. Takav kreditni rizik je svojstven i važan za tradicionalnu aktivnost pružanja kredita. Na dan 31. prosinca 2024. godine, nenaplative izloženosti (NPE) UniCredita iznosile su 11,2 milijarde eura (s bruto omjerom NPE od 2,6%), što je smanjenje od 4,6% u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y), dok su na dan 31. prosinca 2023. godine iznosile 11,7 milijardi eura, s bruto omjerom NPE od 2,7%. Rezervacija za gubitke po kreditima (LLP) na dan 31. prosinca 2024. godine iznosile je 5,1 milijardu eura s omjerom pokrića od 45,87%. Što se tiče NPE-a: (i) 3,1 milijarda eura klasificirana je kao loši krediti (pokriće 69,33%), (ii) 7,3 milijarde eura klasificirano je kao neizvjesno za naplatu (pokriće 37,44%), (iii) 0,8 milijardi eura klasificirano je kao zakašnjelo s naplatom (pokriće 32,47%).

Na dan 31. prosinca 2024. godine, neto NPE Grupe iznosile su 6 milijardi eura, što je blago smanjenje u usporedbi s vrijednošću od 6,2 milijarde eura zabilježeno na dan 31. prosinca 2023. godine (što čini, redom, 1,4% i 1,4% ukupnih izloženosti Grupe). CoR UniCredit Grupe povećao se za 2 bps na 15 bps na dan 31. prosinca 2024. godine. S druge strane, na dan 31. prosinca 2024. godine iznos rezervacija Grupe za izloženosti koje se uredno izvršavaju iznosi približno 1,7 milijardi eura. UniCredit Grupa je također izložena netradicionalnom kreditnom riziku druge ugovorne strane koji proizlazi iz pregovora o ugovorima o izvedenicama i repo transakcijama za širok spektar proizvoda, u slučaju da druga ugovorna strana postane nesposobna ispuniti svoje obveze prema UniCredit Grupi. Što se tiče sekuritizacija Grupe koje su relevantne za kreditni rizik, UniCredit djeluje kao inicijator (SRT sekuritizacije, od kojih je 27 sintetskih, 14 su stvarne prodaje i 10 u odnosu na NPE izloženosti), sponzor (sa svojim programom komercijalnih zapisa osiguranih imovinom ("ABCP") u UCB GmbH) i investitor (ukupna izloženost od 19,64 milijarde eura u 2024. godini, od čega (i) 9,34 milijarde eura odnosi se na pozicije s rejtingom, i (ii) 10,3 milijarde eura odnosi se na nadređene izloženosti privatnih sekuritizacija, bez rejtinga, klijenata iz bankarskog i automobilskeg sektora). Nadalje, veličina portfelja investitora BPM-a relativno je mala u usporedbi s portfeljem UniCredit Grupe, i iako UniCredit ne predviđa pogoršanje profila rizičnosti Grupe nakon integracije BPM-a, Izdavatelj bi mogao pružiti potpunu procjenu bilo kojeg utjecaja na kreditni rizik (uključujući onaj koji se posebno odnosi na sekuritizacije) tek nakon dovršetka transakcije.

Rizik likvidnosti: U konfiguraciji nakon Spajanja, UniCredit Grupa je i bit će, izložena mogućnosti da neće moći ispuniti svoje trenutne i buduće, predviđene i nepredviđene obveze plaćanja i ostale obveze, a da to ne naruši njezino svakodnevno poslovanje ili financijski položaj. Rizici likvidnosti specifični za aktivnosti UniCredita odnose se na financiranje/tržišnu likvidnost i rizike neusklađenosti/kontingencije. Na dan 31. prosinca 2024. godine, Koeficijentom likvidnosne pokrivenosti (LCR) UniCredit Grupe iznosio je 144%, dok je na dan 31. prosinca 2023. godine iznosio 154% (izračunato kao prosjek zadnjih 12 koeficijenata na kraju mjeseca). Na dan 31. prosinca 2024. godine, Omjer neto stabilnih izvora financiranja (NSFR) bio je iznad 128%. Uspoređujući vrijednosti takvih pokazatelja za 2024. godinu između UniCredit Grupe i BPM-a: (i) LCR: 144% za UniCredit Grupu i 132% za BPM; (ii) NSFR: 128% za UniCredit Grupu i 126% za BPM; (iii) omjer kredita i depozita (LTD): 85% za UniCredit Grupu, 79% za BPM (iako nisu potpuno usporedivi); (iv) tekući računi i depoziti po viđenju u odnosu na ukupne financijske obveze po amortiziranom trošku prema klijentima: 73% za UniCredit Grupu i 96% za BPM. Regulatorni pokazatelji likvidnosti na dan 31. ožujka 2025. bili su sljedeći: (i) LCR iznad 140%, (ii) NSFR iznad 125% i (iii) LTD jednak 86.9%.

Odjeljak 3 – Ključne informacije o Vrijednosnim papirima

Koja su glavna obilježja Vrijednosnih Papira?

Vrsta proizvoda, Temeljni instrument i oblik Vrijednosnih papira

Vrsta proizvoda: Vrsta proizvoda 2: Vrijednosni papiri koji se odnose na jednu državu kao Referentnog subjekta

Referentni subjekt: Sjedinjene Američke Države

Referentna obveza: Glavni dužnik: Sjedinjene Američke Države (ISIN: US9128282R06)

Vrijednosni papiri su regulirani talijanskim pravom. Vrijednosni papiri su dužnički instrumenti u dematerijaliziranom registriranom obliku prema talijanskom Konsolidiranom zakonu o financijskom posredovanju (*Testo Unico della Finanza*). Vrijednosni papiri će biti predstavljeni knjigovodstvenim unosom i registrirani u knjigama klirinškog sustava te su slobodno prenosivi. Prijenos vrijednosnih papira odvija se registracijom na relevantnim računima otvorenim u klirinškom sustavu. Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (ISIN) naznačen je u Odjeljku 1.

Izdavanje, Iznos izračuna i Rok

Vrijednosni papiri će biti izdani na dan 9. srpnja 2025. ("**Datum izdanja**") u američkim dolarima (USD) ("**Utvrđena valuta**") do 500 Certifikata, s iznosom obračuna od 20.000 USD ("**Iznos izračuna**") te s Volumenom emisije do 10.000.000 USD. Vrijednosni papiri imaju određeni rok. Vrijednosni papiri će biti otkupljeni na dan 27. lipnja 2028. ("**Planirani datum dospijeca**"), uz odgođeni otkup po Iznosu obračuna, kako je izloženo niže.

Kamate na Vrijednosne papire

Isplate kamate ako ne dođe do Kreditnog događaja

Vrijednosni papiri nose kamatu na njihov Iznos obračuna za Kamatno razdoblje po fiksnoj Kamatnoj stopi od 3,77528 godišnje, dokle god ne nastupi Kreditni događaj unutar Razdoblja promatranja. Iznos kamate bit će isplaćen u Utvrđenoj valuti na Datum isplate kamate, podložno odgodi isplate Iznosa kamate, kako je izloženo niže.

Datum početka kamate je 9. srpnja 2025.

Datum isplate kamate je 27. lipnja 2028.

Kamatno razdoblje znači razdoblje od Datuma početka kamate (uključivo) do Datuma Završetka Kamatnog Razdoblja (isključivo).

Datum završetka Kamatnog razdoblja je Planirani datum dospijeca.

Isplate kamate nakon što je došlo do Kreditnog događaja

Ako Kreditni događaj nastupi tijekom Razdoblja promatranja, obračunavanje kamate prijevremeno prestaje. Uvjet u vezi Kreditnog događaja jest da Izdavatelj objavi Obavijest o kreditnom događaju. Kamata na Vrijednosne papire se prestaje obračunavati od Datuma nastupanja Kreditnog događaja (uključivo). U tom slučaju, isplata Iznosa kamate izvršit će se na Datum namire. Isplata takvog Iznosa kamate može nastupiti nakon Planiranog datuma dospijeca.

Odgođena isplata Iznosa kamate

Ako su ispunjeni Uvjeti za Odgodu isplate, Izdavatelju će biti dopušteno isplatiti Iznos kamate nakon određenog Datuma isplate kamate, ali ne kasnije od Datuma odgođenog otkupa. Za razdoblje odgode ne isplaćuje se dodatna kamata.

Otkup Vrijednosnih papira

Otkup na Planirani datum dospijeca po Iznosu obračuna ako ne dođe do Kreditnog događaja

Ako ne dođe do Kreditnog događaja unutar Razdoblja promatranja, Vrijednosni papiri će biti otkupljeni isplatom Iznos obračuna na Planirani datum dospijeca, podložno odgodi otkupa po Iznosu obračuna, kako je izloženo niže.

Otkup na Datum namire po Iznosu otkupa zbog Kreditnog događaja nakon što je došlo do Kreditnog događaja

Ako Kreditni događaj nastupi tijekom Razdoblja promatranja, Imatelj vrijednosnih papira primit će Iznos otkupa zbog Kreditnog događaja na Datum namire. Preduvjet Kreditnom događaju jest da Izdavatelj objavi Obavijest o Kreditnom događaju.

Otkup po Iznosu otkupa zbog Kreditnog događaja može nastupiti nakon Planiranog datuma dospijeca.

Iznos otkupa zbog Kreditnog događaja je jednak umnošku (i) Iznos obračuna i (ii) konačne aukcijske cijene kako je ona utvrđena u postupku dražbe koju provodi International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**"). Ako nije održana dražba od strane ISDA-e, Iznos otkupa zbog Kreditnog događaja jednak je umnošku (i) Iznos obračuna i (ii) tržišne vrijednosti Obveze procjene kako ju je utvrdio Izdavatelj.

Iznos otkupa zbog Kreditnog događaja dodatno se smanjuje oduzimanjem Iznosa razduženja zamjene (eng. Swap Unwind Amount) Izdavatelja.

Odgođeni otkup po Iznosu obračuna

Ako su ispunjeni Uvjeti za Odgodu isplate, Izdavatelj može otkupiti Vrijednosne papire nakon Planiranog datuma dospijeca. Odgođeni otkup Iznosa obračuna najkasnije se vrši na Datum odgođenog otkupa. Za razdoblje odgode ne isplaćuje se dodatna kamata.

Dodatne definicije i informacije o proizvodu

Kreditni događaj znači bilo koji od sljedećih događaja:

Neplaćanje: Kreditni događaj Neplaćanja nastupa, na primjer, ako Referentni subjekt nije podmirio Obvezu ili isto nije učinio na vrijeme. Međutim, u tu svrhu moraju se uzeti u obzir određeni vrijednosni pragovi. Neplaćanje mora postojati u vezi s iznosom koji ima određenu vrijednost (1 milijun američkih dolara ili ekvivalenti iznos u relevantnoj valuti). Obveze su obveze na plaćanje Referentnog subjekta u odnosu na sve oblike pozajmljenog novca (uključujući garancije Referentnog subjekta).

Odbijanje obveze/Moratorij: Kreditni događaj Odbijanja obveze/Moratorija nastupa ako (i) ovlašteni službenik Referentnog subjekta ili Državnog tijela (1) negira, osporava, ne priznaje ili odbija, u cijelosti ili djelomično, ili osporava valjanost jedne ili više Obveza čiji ukupni iznos nije manji od Pretpostavke za utvrđenje Neispunjavanja obveza (eng. Default Requirement); ili (2) proglasi ili uvede moratorij, mirovanje plaćanja, konverziju ili refinanciranje (eng. roll-over) ili odgodu, bilo de facto ili de jure, u odnosu na jednu ili više Obveza čiji ukupni iznos nije manji od Pretpostavke za utvrđenje Neispunjavanja obveza; i (ii) Neplaćanje (bez obzira na Pretpostavku za utvrđenje Plaćanja (eng. Payment Requirement)), ili Restrukturiranje

(utvrđeno bez obzira na Pretpostavke za utvrđenje Neispunjavanja obveza (eng. Default Requirement)) nastupi u odnosu na bilo koju takvu Obvezu.

Restrukturiranje: Kreditni događaj Restrukturiranja nastupa, na primjer, ako se kamatna stopa ili iznos glavnice jedne ili više Obveza Referentnog subjekta smanje ili im se odgodi datum dospeljeća. Kreditni događaj Restrukturiranja može također nastupiti, na primjer, ako su odgođena plaćanja po jednoj ili više Obvezi Referentnog subjekta ili je rang prvenstva jedne ili više Obveza Referentnog subjekta nepovoljno promijenjen.

Datum nastupanja Kreditnog događaja je dan koji neposredno prethodi danu Obavijesti o kreditnom događaju.

Obavijest o Kreditnom događaju znači neopozivu obavijest Izdavatelja upućenu Imatelju Vrijednosnih papira, koja navodi da je Kreditni događaj nastupio, kao i datum njegova nastupanja te opisuje s razumnim pojedinostima činjenice relevantne za utvrđenje da je Kreditni događaj nastupio. Svaka Obavijest o Kreditnom događaju koja opisuje Kreditni događaj u formi Odbijanja obveze/Moratorija koji je nastupio nakon Datuma konačnog utvrđenja odnosit će se na Potencijalno Odbijanje obveza/Moratorij unutar Razdoblja promatranja. Kreditni događaj koji podliježe Obavijesti o Kreditnom događaju mora se nastavljati na datum na koji Obavijest o Kreditnom događaju stupa na snagu.

Datum odgođenog Otkupa i Datum odgođene isplate Kamate znači svaki – podložno pravilima o bankarskom radnom danu (eng. banking day convention) – dan koji nastupa godinu dana i pet Bankarskih dana nakon, kasnijeg od, Datuma zahtjeva za odluku o Kreditnom događaju (eng. Credit Event Resolution Request Date) ili Obavijesti o Potencijalnom Odbijanju obveza/Moratoriju.

Datum konačnog utvrđenja je Planirani datum dospeljeća.

Razdoblje promatranja znači razdoblje od, uključujući, Datum izdanja, do, uključujući, Datum konačnog utvrđenja.

Uvjeti za Odgodu plaćanja znače nastupanje (i) Datuma zahtjeva za odluku o Kreditnom događaju (eng. Credit Event Resolution Request Date) (takav datum je javno objavljen od strane ISDA-e) ili (ii) Obavijesti o Potencijalnom Odbijanju obveza/Moratoriju unutar Razdoblja promatranja.

Datum namire znači datum koji nastupa ne kasnije od petog Bankarskog dana nakon (i) objavljivanja konačne aukcijske cijene od strane ISDA-e, ili (ii) Datuma procjene oporavka (eng. Recovery Valuation Date), ovisno o slučaju.

Iznos razduženja zamjene (eng. Swap Unwind Amount) znači iznos koji proizlazi iz zatvorenih zamjena ili hedging transakcija koje je zaključio Izdavatelj u vezi s Vrijednosnim papirima.

Obveza procjene znači, po izboru Izdavatelja, Obveznica ili Zajam Referentnog subjekta. Obveza procjene mora biti u skladu s posebnim svojstvima navedenim u uvjetima i odredbama Vrijednosnih papira.

Klirinški sustav znači Monte Titoli S.p.A., s uredima na Piazza degli Affari br. 6, Milano, Italija.

Pravo izvanrednog otkaza: Po nastupanju jednog ili više Uvjetnog događaja (eng. *Call Event*) (na primjer, Pravni sljednik nije zapadnoeuropska suverena država), Izdavatelj može izvanredno otkazati Vrijednosne papire i otkupiti ih po tržišnoj vrijednosti (plus sve obračunate kamate).

Utvrđivanje Pravnog sljednika Referentnog subjekta: U slučaju Događaja sukcesije, Izdavatelj može utvrditi jednog ili više Pravnog sljednika da zamijeni Referentnog subjekta. Ako Izdavatelj utvrdi više od jednog Pravnog sljednika za Referentnog subjekta, Vrijednosni papiri se proporcionalno odnose na svakog Pravnog sljednika. Događaj sukcesije znači aneksija, ujedinjenje, secesija, podjela, raspad, konsolidacija, rekonstitucija ili drugi slični događaj.

Status Vrijednosnih papira: Vrijednosni papiri predstavljaju izravne i neosigurane obveze Izdavatelja i rangirani su pari passu sa svim ostalim neosiguranim i ne-subordiniranim obvezama Izdavatelja. U slučaju namire (bail-in) Vrijednosni papiri uzet će se u obzir, unutar lanca odgovornosti, isključivo nakon svih nepovlaštenih obveza Izdavatelja.

Gdje će se trgovati Vrijednosnim papirima?

Odobrenje uvrštenja za trgovanje: Nije podnesen zahtjev za uvrštenje Vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu.

Uvrštenje: Zahtjev za uvrštenje Vrijednosnih papira će biti podnesen 9. srpnja 2025. na slobodnom tržištu (njem. *Freiverkehr*) burze vrijednosnih papira Baden-Württemberg-a (njem. *Baden-Württembergischen Wertpapierbörse*), Stuttgart, koje organizira i kojim upravlja Burza vrijednosnih papirima Baden-Württemberg-a d.o.o. (njem. *Baden-Württembergische Wertpapierbörse GmbH*).

UniCredit Bank GmbH (istovremeno i „**Održavatelj tržišta**“) obavezuje se osiguravati likvidnost putem ponuda za kupnju i prodaju (eng. „bid and ask“) u skladu s pravilima održavanja tržišta na slobodnom tržištu burze vrijednosnih papira Baden-Württemberg-a, Stuttgart, na kojem se očekuje uvrštenje vrijednosnih papira.

Koji su ključni rizici specifični za Vrijednosne papire?

Specifični faktori rizika koji se odnose na Vrijednosne papire, a koji su po mišljenju Izdavatelja značajni, opisani su u nastavku:

Rizik povezan s rangom i karakteristikom Vrijednosnih papira u slučaju propasti Izdavatelja: Imatelji Vrijednosnih papira snose rizik insolventnosti Izdavatelja. Štoviše, Imatelji Vrijednosnih papira mogu postati predmetom mjera sanacije u odnosu na Izdavatelja ako Izdavatelj propadne ili je vjerojatno da će propasti.

Ovisnost kamate i otkupa o Kreditnom događaju: Imatelji vrijednosnih papira snose rizik pogoršanja kreditne sposobnosti Referentnog subjekta. To može dovesti do toga da Referentni subjekt više ne može ispunjavati svoje obveze plaćanja. U odnosu na Referentni subjekt može nastupiti takozvani Kreditni događaj. U tom slučaju, kamata će se prestati obračunavati u odnosu na Vrijednosne papire i iznos otkupa Vrijednosnih papira će se smanjiti i može čak biti nula.

Rizici povezani s Iznosom otkupa zbog Kreditnog događaja: Imatelji vrijednosnih papira snose rizik da Iznos otkupa zbog Kreditnog događaja neće biti utvrđen referiranjem na rezultate ISDA-inog postupka dražbe. U tom slučaju, utvrđenje će izvršiti Izdavatelj. Pri tome Izdavatelj može, ovisno o slučaju, uzeti najniži rezultat dražbe ili obvezu koja će se vrednovati najnižom cijenom. Moguća su kašnjenja u određivanju Iznosa otkupa zbog Kreditnog događaja. Iznos otkupa zbog Kreditnog događaja može čak biti nula (0).

Rizici povezani s Referentnim subjektom: Imatelji vrijednosnih papira snose kreditni rizik Referentnog subjekta. Oni snose rizik da će se budući ekonomski razvoj Referentnog subjekta pogoršati.

Rizici koji proizlaze iz Uvjeta Vrijednosnih papira: Imatelji vrijednosnih papira snose rizik da će Vrijednosni papiri biti prijevremeno otkazani. Iznos u

slučaju otkazivanja može biti vrlo nizak pod određenim okolnostima. Moguć je čak i potpuni gubitak.

Rizici povezani s ulaganjem, držanjem i prodajom Vrijednosnih papira: Razvoj kreditne sposobnosti odgovarajućeg Referentnog subjekta i, prema tome, kretanje vrijednosti Vrijednosnih papira tijekom razdoblja nije predvidljivo u trenutku kupnje. Vrijednosni papiri nisu kapitalno zaštićeni. Imatelji vrijednosnih papira snose rizik da ne postoji likvidno tržište za trgovanje Vrijednosnim papirima te da Vrijednosni papiri ne mogu biti prodani u određeno vrijeme i za određeno cijenu.

Rizici povezani s mogućim sukobima interesa: Izdavatelj i s njim povezana društva mogu slijediti interese koji ne uzimaju u obzir ili su suprotni interesima Imatelja vrijednosnih papira. Do toga može doći tijekom drugih transakcija, poslovnih odnosa s odgovarajućim Referentnim subjektom ili pri obavljanju drugih funkcija. Potencijalni sukobi interesa mogu smanjiti vrijednost Vrijednosnih papira.

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

Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu Ulagatelj može uložiti u ovaj Vrijednosni Papir?

Datum prve javne ponude:	11. Lipanj 2025.	Država izdanja:	Bugarska, Hrvatska, Republika Češka, Mađarska i Republika Slovačka
Razdoblja upisa:	Od 11. Lipnja 2025. do 4. srpnja 2025. (14.00 po lokalnom vremenu u Münchenu)	Cijena izdanja:	20.000 USD po Vrijednosnom papiru
Datum izdanja:	9. Lipanj 2025.	Potencijalni Ulagatelji:	Kvalificirani ulagatelji, mali ulagatelji i/ili institucionalni ulagatelji
Najmanja prijenosna jedinica:	1 vrijednosni papir (jednak 20.000 USD)	Najmanja utrživa jedinica:	1 vrijednosni papir (jednak 20.000 USD)

Vrijednosni papiri se nude tijekom razdoblja pretplate. Javna ponuda može biti prekinuta od strane Izdavatelja u bilo kojem trenutku bez navođenja razloga.

Troškovi koje će naplatiti Izdavatelj: Specifični početni troškovi proizvoda sadržani u emisijskoj cijeni iznose 622,86 USD.

Zašto se ovaj Osnovni prospekt izrađuje?

Upotreba primitaka: Neto prihod od svake emisije vrijednosnih papira od strane izdavatelja koristit će se za njegove opće korporativne svrhe, tj. ostvarivanje dobiti i/ili zaštitu od određenih rizika.

Pokroviteljstvo: Ova ponuda ne podliježe sporazumu o pokroviteljstvu.

Najbitniji sukobi interesa u odnosu na ponudu: Izdavatelj može sklopiti daljnje transakcije i poslovne odnose koji mogu negativno utjecati na vrijednosne papire. Osim toga, Izdavatelj može imati neobjavljene informacije o osnovnoj imovini. Nema obveze otkrivanja tih informacija Imateljima vrijednosnih papira. Distributeri mogu primiti poticaje od Izdavatelja. UniCredit S.p.A. je glavni agent za plaćanje vrijednosnih papira; UniCredit Bank GmbH je aranžer vrijednosnih papira; UniCredit Bank je Održavatelj tržišta na slobodnom tržištu burze vrijednosnih papira Baden-Württemberg-a, Stuttgart.

Shrnutí

Oddíl 1 – Úvod, jenž obsahuje upozornění

Toto shrnutí představuje úvod k Základnímu prospektu.

Jakékoliv rozhodnutí investora investovat do Cenných papírů by mělo vycházet ze zvážení Základního prospektu jako celku.

Může se stát, že investoři přijdou o celý investovaný kapitál nebo o jeho část.

Pokud bude u soudu vznesen nárok týkající se informací uvedených v tomto Základním prospektu, může být žalující investor v souladu s příslušnou vnitrostátní legislativou povinen ještě před zahájením soudního řízení uhradit náklady na překlad Základního prospektu (včetně jeho případných příloh a Konečných podmínek).

Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze osoby, jež Shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze v případě, že toto Shrnutí je zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu nebo že neposkytuje ve spojení s ostatními částmi Základního prospektu klíčové informace, jež mají investorům pomoci při zvažování investice do Cenných papírů.

Produkt, o jehož koupi uvažujete, není jednoduchý a může být obtížně srozumitelný.

Cenné papíry: UC SpA USD Credit Linked Certificates on the United States of America (ISIN: IT0005649816)

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: 549300TRUWO2CD2G5692.

Příslušný orgán: Commission de Surveillance du Secteur Financier („**CSSF**“), 283, route d'Arlon L-1150 Lucemburk. Telefonní číslo: (+352) 26 25 11.

Datum schválení Základního prospektu: Základní prospekt II společnosti UniCredit S.p.A. pro emisi cenných papírů vázaných na úvěr, ve znění pozdějších dodatků (dále jen „**Základní prospekt**“), který sestává z Popisu cenných papírů II společnosti UniCredit S.p.A. pro cenné papíry vázané na úvěr, datovaného a schváleného CSSF dne 18. září 2024, a Registračního dokumentu společnosti UniCredit S.p.A., datovaného a schváleného CSSF dne 7. srpna 2024.

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 549300TRUWO2CD2G5692.

Hlavní činnosti Emitenta

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

Hlavní akcionáři Emitenta

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

Hlavní akcionáři	Kmenové akcie	% základního kapitálu	% hlasovacích práv
BlackRock Inc.	114 907 383	5,120	5,120
Capital Research and Management Company	80 421 723	5,163	5,163

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

Údaje o výkonném řediteli Emitenta

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

Údaje o auditorech Emitenta

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

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Vybrané finanční informace uvedené v níže uvedených tabulkách jsou převzaty nebo odvozeny z (i) anglického překladu Konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok 2024 ("**Konsolidovaná účetní závěrka 2024**"), která byla auditována společností KPMG, a z anglického překladu Konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok 2023, která byla auditována společností KPMG ("**Konsolidovaná účetní závěrka 2023**"), a (ii) neauditované konsolidované mezitímní zprávy k 31. březnu 2025 – Tisková zpráva.

Tabulky níže ukazují klíčové finanční informace týkající se Skupiny UniCredit k a za účetní období končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023, a 31. března 2025 a 2024.

Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2024, k 31. prosinci 2023 a reklasifikovaná konsolidovaná rozvaha k 31. březnu 2025 a 31. prosinci 2024.

(v milionech EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.12.2024*
Půjčky a pohledávky za zákazníky	496 626	503 589	424 347	418 378
Aktiva celkem	784 004	784 974	795 935	784 004
Vklady od zákazníků	500 970	497 394	492 895	499 505
Emitované dluhové cenné papíry	90 709	89 845	93 582	90 709
Vlastní kapitál celkem	62 441	64 079	65 322	62 441
Čistý poměr NPE ^(*)	1,44%	1,44%	1,4%	1,44%
Poměr kmenového kapitálu Tier 1 (CET1)	15,96%	16,14%	16,1%	15,96%
Celkový poměr kapitálu	20,41%	20,90%	20,7%	20,41%
Pákový poměr	5,60%	5,78%	5,90%	5,60%
^(*) alternativní výkonnostní opatření (API)				

Počínaje 1. lednem 2025 je UniCredit povinna plnit následující celkový kapitálový požadavek ("OCR") a celkový požadavek na pákový poměr ("OLRR") na konsolidovaném základě: (i) ukazatel CET1: 10,32 %; (ii) ukazatel Tier 1: 12,20 %; (iii) Celkový poměr kapitálu: 14,70 % a (ii) Pákový poměr: 3 %.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2024, k 31. prosinci 2023 a reklasifikovaný konsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31. březnu 2025 a 2024

(v milionech EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.03.2024**
Čistý úrok	14 671	14 348	3 473	3 575
Poplatky	7 042	6 604	2 301	2 127
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	-763	-663	-83	-103
Čistý zisk z finančních činností	23 513	22 552	4 145	3 962
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	12 860	11 451	3 913	3 599
Vykázaný čistý zisk mateřské společnosti za daný rok	9 719	9 507	2 771	2 558
Čistý zisk mateřské společnosti za rok ⁽¹⁾	9 314	8 614	2 771	2 558
Zisk na akcii (jednotka €)	5,841	5,105	1,79	1,52

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

K 31. prosinci 2024 byl ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) vyšší než 128 %. Hodnoty těchto ukazatelů pro rok 2024 se rovnají: (i) LCR: 144 %; (ii) NSFR: 128 %; (iii) poměr úvěrů ke vkladům (LTD): 85 %; (iv) podíl běžných účtů a vkladů na požádání na celkových finančních závazcích v amortizované hodnotě vůči zákazníkům: 73 %. Regulační ukazatele likvidity k 31. březnu 2025 byly následující: (i) LCR nad 140 %, (ii) NSFR nad 125 % a (iii) LTD ve výši 86,9 %.

*Údaje se vztahují k reklasifikované konsolidované rozvaze k 31. prosinci 2024 zveřejněné v konsolidované účetní závěrce za rok 2024 a jsou vloženy pro usnadnění srovnání s reklasifikovanou konsolidovanou rozvahou k 31. březnu 2025.

**Srovnatelné údaje k 31. březnu 2024 byly v tomto sloupci přepracovány, a proto se liší od údajů zveřejněných v konsolidované mezitímní zprávě k 31. březnu 2024 – Tisková zpráva.

Proforma finanční informace

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

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

Proforma konsolidovaná zkrácená rozvaha k 31. prosinci 2024

(v milionech EUR)

	Proforma UniCredit-BPM 31.12.2024	Proforma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Půjčky a pohledávky za zákazníky	625 056	625 056
Aktiva celkem	977 984	979 030
Vklady od zákazníků	604 373	604 589

Emitované dluhové cenné papíry	113 885	114 470
Vlastní kapitál celkem	74 193	74 193

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

(v milionech EUR)

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

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

Potenciální investoři by si měli být vědomi, že v případě výskytu některého z níže uvedených rizikových faktorů může hodnota Cenných Papírů poklesnout a že mohou utrpět i úplnou ztrátu své investice. Níže jsou popsána hlavní rizika specifická pro Emitenta:

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

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

Rizika spojená s prognózami a odhady týkajícími se UniCredit, BPM a očekávaného procesu integrace po Fúzi a očekávaných synergií: Prognózy a

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

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

K 31. prosinci 2024 činila čistá hodnota NPE Skupiny 6 mld. EUR, což je mírně méně než hodnota 6,2 mld. EUR zaznamenaná k 31. prosinci 2023 (což odpovídá 1,4 %, resp. 1,4 % celkových expozic Skupiny). CoR skupiny UniCredit se k 31. prosinci 2024 zvýšilo o 2 bps na 15 bps. Na druhou stranu k 31. prosinci 2024 činí výše překryvů Skupiny u výkonných expozic přibližně 1,7 mld. EUR. Skupina UniCredit je rovněž vystavena netradičnímu úvěrovému riziku protistrany, které vzniká v souvislosti se sjednáváním derivátových smluv a repo obchodů (*repurchase transactions*) u široké škály produktů, pokud se protistrana stane neschopnou plnit své závazky vůči Skupině UniCredit. Pokud jde o sekuritizace Skupiny relevantní z hlediska úvěrového rizika, UniCredit vystupuje jako původce (sekuritizace SRT, z nichž 27 je syntetických, 14 je skutečných prodejů a 10 se týká expozic NPE), sponzor (se svým programem komerčních cenných papírů krytých aktivy v hodnotě 5,9 mld. EUR v roce 2024), sponzor (u svého programu komerčních papírů krytých aktivy ("**ABCP**") ve společnosti UCB GmbH) a investor (celková expozice 19,64 mld. EUR v roce 2024, z čehož (i) 9,34 mld. EUR se týká ratingových pozic a (ii) 10,3 mld. EUR se týká nehodnocených prioritních expozic soukromých sekuritizací klientů z bankovního a automobilového sektoru). Velikost portfolia investorů BPM je navíc v porovnání s portfoliem Skupiny UniCredit relativně malá, a přestože UniCredit nepředpokládá zhoršení rizikového profilu Skupiny po začlenění BPM, Emitent by byl schopen poskytnout úplné vyhodnocení případného dopadu na úvěrové riziko (včetně toho, které se týká konkrétně sekuritizací) až po dokončení transakce.

Riziko likvidity: Skupina UniCredit je a bude v uspořádání po Fúzi vystavena možnosti, že nebude schopna plnit své současné a budoucí, očekávané i nepředvídané peněžní platební a dodací závazky, aniž by došlo ke zhoršení jejího běžného provozu nebo finanční situace. Rizika likvidity specifická pro činnost UniCredit se týkají financování / tržní likvidity a rizik nesouladu / nepředvídatelnosti. K 31. prosinci 2024 činil ukazatel krytí likvidity (LCR) Skupiny UniCredit 144 %, zatímco k 31. prosinci 2023 činil 154 % (vypočtený jako průměr 12 posledních ukazatelů ke konci měsíce). K 31. prosinci 2024 byl ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) vyšší než 128 %. Srovnání hodnot těchto ukazatelů pro rok 2024 mezi skupinou UniCredit a BPM: (i) LCR: 144 % pro skupinu UniCredit a 132 % pro BPM; (ii) NSFR: 128 % pro skupinu UniCredit a 126 % pro BPM; (iii) poměr úvěrů ke vkladům (LTD): 85 % pro skupinu UniCredit a 79 % pro BPM (i když to není zcela porovnatelné) (iv) podíl běžných účtů a vkladů na požádání na celkových finančních závazcích v amortizované hodnotě vůči klientům: 73 % pro skupinu UniCredit a 96 % pro BPM. Regulační ukazatele likvidity k 31. březnu 2025 byly následující: (i) LCR nad 140 %, (ii) NSFR nad 125 % a (iii) LTD ve výši 86,9 %.

Oddíl 3 - Klíčové informace o Cenných papírech

Jaká je hlavní charakteristika Cenných papírů?

Typ produktu, Podkladové aktivum a forma Cenných papírů

Typ výrobku: Typ produktu 2: Cenné papíry, které se vztahují k jednotlivému státu jako Referenčnímu subjektu.

Referenční subjekt: Spojené státy americké

Referenční závazek: Hlavní dlužník: Spojené státy americké (ISIN: US9128282R06)

Cenné papíry se řídí italským právem. Cenné papíry jsou dluhovými nástroji v dematerializované podobě znějící na jméno podle italského konsolidovaného zákona o finančním zprostředkování (*Testo Unico della Finanza*). Cenné papíry budou v zaknihované podobě zapsané v evidenci Clearingového systému a jsou volně převoditelné. Převod Cenných papírů se provádí zápisem v příslušných účtech otevřených v Clearingovém systému. Mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (ISIN) Cenných papírů je uvedeno v oddíle 1.

Emise, Kalkulační částka a Doba platnosti

Cenné papíry budou vydány dne 9. července 2025 („Datum emise“) v amerických dolarech (USD) („Příslušná měna“) v celkovém počtu až 500 kusů, s Kalkulační částkou 20 000 USD („Kalkulační částka“), a Emisním objemem až 10 000 000 USD. Cenné papíry se vydávají na dobu určitou. Cenné papíry budou splaceny dne 27. června 2028 („Plánované datum splatnosti“) s výhradou odloženého splacení za Kalkulační částku, jak je popsáno níže.

Úrok z Cenných papírů

Výplata úroků, pokud nenastane Kreditní událost

Pokud během Sledovaného období nenastane žádná Kreditní událost, Cenné papíry jsou úročeny z jejich Kalkulační částky za Úrokové období pevnou Úrokovou sazbou ve výši 3,77528 % ročně. Částka úroku se vyplácí v Příslušné měně k Datu výplaty úroku s výhradou odložené výplaty Částek úroku, jak je popsáno níže.

Datum počátku úročení nastane 9. července 2025.

Datum výplaty úroků nastane 27. června 2028.

Úrokovým obdobím se rozumí období od Data počátku úročení (včetně) do Data konce úrokového období (mimo tento den).

Datem konce úrokového období je Plánované datum splatnosti.

Výplata úroků po vzniku Kreditní události

Pokud v průběhu Sledovaného období dojde ke Kreditní události, úročení se předčasně ukončí. Podmínkou vzniku Kreditní události je, že Emitent zveřejní Oznámení o kreditní události. Cenné papíry přestanou být úročeny od Data účinnosti kreditní události (včetně). V takovém případě dojde k výplatě Částky úroku k Datu vypořádání. K výplatě této Částky úroku může dojít až po Plánovaném datu splatnosti.

Odložená výplata Částek úroku

Pokud jsou splněny Požadavky pro odklad platby, je Emitent oprávněn vyplatit Částku úroku po Datu výplaty úroku, nejpozději však k Datu odloženého splacení. Po dobu odkladu se nevyplácí žádný dodatečný úrok.

Splacení Cenných papírů

Splacení k Plánovanému datu splatnosti ve výši Kalkulační částky, pokud nenastane žádná Kreditní událost

Pokud během Sledovaného období nedojde k žádné Kreditní události, budou Cenné papíry splaceny výplatou Kalkulační částky k Plánovanému datu splatnosti s výhradou odloženého splacení ve výši Kalkulační částky, jak je popsáno níže.

Splacení k Datu vypořádání vyplacením Částky splatné v případě kreditní události po výskytu Kreditní události

Pokud během Sledovaného období nastane Kreditní událost, obdrží Držitel cenného papíru k Datu vypořádání Částku splatnou v případě kreditní události. Podmínkou vzniku Kreditní události je, že Emitent zveřejní Oznámení o kreditní události. Ke splacení ve výši Částky splatné v případě kreditní události může dojít po Plánovaném datu splatnosti.

Částka splatná v případě kreditní události se rovná součinu (i) Kalkulační částky a (ii) konečné ceny v aukci určené v aukčním řízení Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty (International Swaps and Derivatives Association, Inc., dále jen „ISDA“). Pokud se aukce podle ISDA nekoná, Částka splatná v případě kreditní události se rovná součinu (i) Kalkulační částky a (ii) tržní hodnoty Oceňovacího závazku stanovené Emitentem.

Částka splatná v případě kreditní události se dále sníží o Částku za vypořádání při předčasném ukončení swapu ze strany Emitenta.

Odložené splacení ve výši Kalkulační částky

Pokud jsou splněny Požadavky pro odklad platby, může Emitent splatit Cenné papíry po Plánovaném datu splatnosti. Odložené splacení Kalkulační částky se provede nejpozději k Datu odloženého splacení. Po dobu odkladu se nevyplácí žádný dodatečný úrok.

Další definice a údaje o produktu

Kreditní událostí se rozumí kterákoli z následujících událostí:

Nezaplacení: Ke Kreditní události v podobě Nezaplacení dochází například tehdy, pokud Referenční subjekt nezaplatil Závazek nebo tak neučinil včas. Pro tento účel je však třeba zohlednit určité prahové hodnoty. Nezaplacení musí tedy podle tohoto pravidla nastat ve vztahu k závazku, který má určitý objem (1 milion amerických dolarů nebo ekvivalentní částka v příslušné měně). Závazky jsou platební povinnosti Referenčního subjektu vyplývající ze všech forem půjčených peněz (včetně ručení Referenčního subjektu).

Odmítnutí/moratorium: Ke Kreditní události v podobě Odmítnutí/moratoria dochází, pokud (i) pověřený pracovník Referenčního subjektu nebo státního orgánu (1) popře, rozporuje, odmítne nebo zamítne splnění zcela nebo zčásti nebo zpochybní platnost jednoho nebo více Závazků v celkové výši, která není nižší než Požadavek neplnění; nebo (2) vyhlásí nebo zavede moratorium, pozastavení, přenesení do dalšího období nebo odklad, ať už *de facto* nebo *de iure*, ve vztahu k jednomu nebo více Závazkům v souhrnné výši, která není nižší než Požadavek neplnění; a (ii) ve vztahu k jakémukoli takovému Závazku dojde k Nezaplacení (bez ohledu na Požadavek úhrady) nebo Restrukturalizaci (zjištěné bez ohledu na Požadavek neplnění).

Restrukturalizace: Kreditní událost v podobě Restrukturalizace nastane například tehdy, pokud se sníží úroková sazba nebo výše jistiny jednoho nebo více Závazků Referenčního subjektu nebo se odloží jejich splatnost. Kreditní událost Restrukturalizace může nastat také například tehdy, pokud jsou odloženy platby za jeden nebo více Závazků Referenčního subjektu nebo se nepříznivě změni pořadí jednoho nebo více Závazků Referenčního subjektu.

Datem účinnosti kreditní události je den bezprostředně předcházející dni Oznámení o úvěrové události.

Oznámení o kreditní události znamená neodvolatelné oznámení Emitenta vůči Držiteli cenných papírů, v němž je uvedeno, že nastala Kreditní událost, jakož i datum jejího vzniku, a v němž jsou přiměřeně podrobně popsány skutečnosti rozhodné pro zjištění, že taková Kreditní událost nastala. Každé Oznámení o kreditní události popisující Kreditní událost v podobě Odmítnutí/moratoria, která nastala po Datu konečného určení, se vztahuje na Potenciální odmítnutí/moratorium v rámci Sledovaného období. Kreditní událost, která je předmětem Oznámení o kreditní události, nemusí v den

účinnosti Oznámení o kreditní události trvat.

Datem odloženého splacení a Datem odložené výplaty úroků se rozumí vždy - s výhradou konvence bankovních dnů - den, který uplyne jeden rok a pět Bankovních dnů po pozdějším z těchto dat: Datum žádosti o řešení kreditní události nebo Oznámení o potenciálním odmítnutí/moratoriu.

Datem konečného určení je Plánované datum splatnosti.

Sledovaným obdobím se rozumí období od Data emise (včetně) do Data konečného určení (včetně).

Požadavky na odklad platby znamenají, že (i) nastane Datum žádosti o řešení kreditní události (toto datum je veřejně vyhlášeno ISDA) nebo (ii) dojde k Oznámení o potenciálním odmítnutí/moratoriu během Sledovaného období.

Datem vypořádání se rozumí den, který není pozdější než pátý Bankovní den po (i) zveřejnění konečné ceny aukce ISDA nebo (ii) Datu ocenění při vymáhání, podle toho, co nastane.

Částkou za vypořádání při předčasném ukončení swapu se rozumí částka vyplývající ze zrušení swapů nebo zajišťovacích transakcí uzavřených Emitentem v souvislosti s Cennými papíry.

Oceňovacím závazkem se podle volby Emitenta rozumí Dluhopis nebo Úvěr Referenčního subjektu. Oceňovací závazek musí splňovat specifické vlastnosti stanovené v Podmínkách Cenných papírů.

Clearingovým systémem se rozumí společnost Monte Titoli S.p.A. se sídlem na Piazza degli Affari no. 6, Milán, Itálie.

Mimořádné právo ukončení: Emitent může při výskytu jedné nebo více Událostí vedoucích k uplatnění práva (například Nástupce není západoevropskou zemí) mimořádně ukončit platnost Cenných papírů a splatit je za jejich tržní hodnotu (zvýšenou o narostlý úrok).

Určení Nástupce Referenčního subjektu: V případě Nástupnické události může Emitent určit jednoho nebo více Nástupců, kteří nahradí Referenční subjekt. Pokud Emitent určí pro Referenční subjekt více než jednoho Nástupce, Cenné papíry se budou vztahovat na každého z Nástupců poměrně. Nástupnickou událostí se rozumí připojení, sjednocení, oddělení, rozdělení, zrušení, konsolidace, rekonstituce nebo jiná podobná událost.

Status Cenných papírů: Závazky z Cenných papírů představují přímé a nezajištěné závazky Emitenta a mají stejné pořadí (pari passu) jako všechny ostatní nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta. V případě řešení krize (bail-in) budou Cenné papíry v rámci posloupnosti závazků posuzovány až po všech nepřednostních závazcích Emitenta.

Kde se bude s Cennými papíry obchodovat?

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

Kotace: Žádost o kotaci bude podána dne 9. července 2025 na volném trhu (*Freiverkehr*) Bádensko-Württemberské burzy cenných papírů (*Baden-Württembergischen Wertpapierbörse*) ve Stuttgartu, kterou organizuje a spravuje společnost Baden-Württembergische Wertpapierbörse GmbH.

UniCredit Bank GmbH (dále jen „**Tvůrce trhu**“) se zavazuje poskytovat likviditu prostřednictvím nabídkových a poptávkových kotací v souladu s pravidly tvorby trhu uplatňovanými na volném trhu (*Freiverkehr*) Bádensko-Württemberské burzy cenných papírů (*Baden-Württembergischen Wertpapierbörse*) ve Stuttgartu, kde se předpokládá kotování Cenných papírů.

Jaká klíčová rizika jsou specifická pro Cenné papíry?

Konkrétní rizikové faktory související s Cennými papíry, které jsou podle názoru Emitenta podstatné, jsou popsány níže:

Riziko spojené s pořadím a vlastnostmi Cenných papírů v případě úpadku Emitenta: Držitelé cenných papírů nesou riziko úpadku Emitenta. Kromě toho se na Držitele cenných papírů mohou vztahovat opatření k řešení krize Emitenta v případě, že Emitent je v úpadku nebo je jeho úpadek pravděpodobný.

Závislost úroku a splacení na Kreditní události: Držitelé cenných papírů nesou riziko, že se úvěrová bonita Referenčního subjektu zhorší. To může mít za následek, že Referenční subjekt již nebude schopen plnit své platební závazky. Ve vztahu k Referenčnímu subjektu může nastat tzv. Kreditní událost. V takovém případě se zastaví úročení Cenných papírů a sníží se částka splacená z Cenných papírů, která může být dokonce nulová.

Rizika spojená s Částkou splatnou v případě kreditní události: Držitelé cenných papírů nesou riziko, že Částka splatná v případě kreditní události nebude stanovena na základě výsledku aukčního řízení ISDA. V takovém případě bude určení provedeno Emitentem. Emitent tak může podle okolností přijmout nejnižší výsledek aukce nebo závazek, který má být oceněn nejnižší cenou. Při určování Částky splatné v případě kreditní události může dojít ke zpoždění. Částka splatná v případě kreditní události může být dokonce nulová (0).

Rizika spojená s Referenčním subjektem: Držitelé cenných papírů nesou kreditní riziko Referenčního subjektu. Nesou riziko, že se budoucí hospodářský vývoj Referenčního subjektu zhorší.

Rizika vyplývající z Podmínek cenných papírů: Držitelé cenných papírů nesou riziko předčasného ukončení platnosti Cenných papírů. Částka za zrušení může být za určitých okolností velmi nízká. Může dojít i k úplné ztrátě.

Rizika spojená s investicí do Cenných papírů, jejich držením a prodejem: Vývoj úvěrové bonity příslušného Referenčního subjektu, a tedy i vývoj hodnoty Cenných papírů v průběhu doby trvání, nelze v době nákupu předvídat. Cenné papíry nejsou kapitálově chráněny. Držitelé cenných papírů nesou riziko, že neexistuje likvidní trh pro obchodování s Cennými papíry, a že Cenné papíry nelze prodat v konkrétní době nebo za konkrétní cenu.

Rizika spojená s potenciálními střety zájmů: Emitent a jeho spřízněné společnosti mohou usilovat o dosažení zájmů, které nezohledňují nebo jsou v rozporu se zájmy Držitele cenných papírů. To může nastat v průběhu jiných transakcí, v souvislosti s obchodními vztahy s příslušným Referenčním subjektem nebo při výkonu jiných funkcí. Potenciální střety zájmů mohou snížit hodnotu Cenných papírů.

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

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu může investor investovat do tohoto Cenného papíru?

Den první veřejné nabídky:	11. června 2025	Země nabídky:	Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika
Doba upisování:	Od 11. června 2025 do 4. července 2025 (14:00 mnichovského místního času)	Emisní kurz:	20 000 USD za Cenný papír
Datum emise:	9. července 2025	Potenciální investoři:	Kvalifikovaní investoři, retailoví investoři a/nebo institucionální investoři
Nejmenší převoditelná jednotka:	1 Cenný papír (odpovídající 20 000 USD)	Nejmenší obchodovatelná jednotka:	1 Cenný papír (odpovídající 20 000 USD)

Cenné papíry jsou nabízeny během Upisovacího období. Veřejnou nabídku může Emitent kdykoli ukončit bez udání důvodu.

Náklady účtované Emitentem: Počáteční náklady specifické pro daný produkt obsažené v Emisním kurzu činí 622,86 USD.

Proč se tento Prospekt sestavuje?

Použití výnosů: Čistý výnos z každé emise Cenných papírů Emitenta bude použit pro jeho obecné podnikové účely, tj. pro dosažení zisku a/nebo zajištění určitých rizik.

Upisování: Nabídka nevyžaduje smlouvu o úpisu.

Podstatné střety zájmů v souvislosti s nabídkou: Emitent může vstoupit do dalších transakcí a obchodních vztahů, které mohou nepříznivě ovlivnit Cenné papíry. Kromě toho může mít Emitent k dispozici neveřejné informace o Podkladových aktivech. Neexistuje povinnost tyto informace sdělovat Držitelům Cenných papírů. Distributoři mohou od Emitenta dostávat pobídky. UniCredit S.p.A. je Hlavním platebním agentem Cenných papírů; UniCredit Bank GmbH je aranžérem Cenných papírů; UniCredit Bank GmbH je Tvůrcem trhu na volném trhu (*Freiverkehr*) Bádensko-Württemberské burzy cenných papírů (Baden-Württembergischen Wertpapierbörse) ve Stuttgartu.

Összefoglaló

1. Szakasz – Bevezetés, amely figyelmeztetéseket tartalmaz

Ezt az összefoglalót az Alaptájékoztató bevezető részeként kell értelmezni.

A befektetőnek az Értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó döntését az Alaptájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

A befektetők elveszíthetik a befektetett tőke egészét vagy annak egy részét.

Ha jelen Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a nemzeti jog alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató (beleértve az esetleges kiegészítéseket, valamint a Végleges Feltételeket) fordításának költségeit.

Polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – annak esetleges fordításával együtt – készítették, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató többi részével, vagy ha – az Alaptájékoztató többi részével együtt értelmezve – nem tartalmaz olyan kiemelt információkat, melyek elősegítik a befektetőknek az Értékpapírokba való befektetésre vonatkozó döntését.

Őn olyan terméket készül megvenni, amely összetett és megértése nehézséget okozhat.

Értékpapírok: UC SpA USD az Amerikai Egyesült Államokhoz kapcsolódó Hitelhez Kötött Tanúsítványok (UC SpA USD Credit Linked Certificates on the United States of America) (ISIN: IT0005649816)

Kibocsátó: UniCredit S.p.A. (a "**Kibocsátó**" vagy "**UniCredit**", az UniCredit a konszolidált leányvállalataival együtt, az "**UniCredit Csoport**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Milánó, Olaszország. Telefonszám: +39 02 88 621 – Weboldal: www.unicreditgroup.eu. A Kibocsátó Globális Jogalany-azonosítója (LEI): 549300TRUWO2CD2G5692.

Illetékes hatóság: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Telefonszám: (+352) 26 25 11.

Az Alaptájékoztató jóváhagyásának napja: Az UniCredit S.p.A. Hitelhez Kötött Értékpapírok kibocsátására vonatkozó, időről időre kiegészített II. Alaptájékoztatója (a továbbiakban: "**Alaptájékoztató**"), amely az UniCredit S.p.A. Hitelhez Kötött Értékpapírok kibocsátására vonatkozó, a CSSF által 2024. szeptember 18-án jóváhagyott II. értékpapírjegyzékből, valamint az UniCredit S.p.A., a CSSF által 2024. augusztus 7-én jóváhagyott regisztrációs okmányából áll.

2. Szakasz - Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk

Ki az értékpapír kibocsátója?

Az UniCredit egy Olaszországban létrehozott, olasz jog alatti részvénytársaság, amelynek bejegyzett székhelye, központi irodája és a központi ügyintézés helye Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milanó, Olaszország alatti címen található. Az UniCredit Globális Jogalany-azonosítója (LEI): 549300TRUWO2CD2G5692.

A Kibocsátó fő tevékenysége

Az UniCredit egy páneurópai kereskedelmi bank, amely a következő földrajzi területeken működik: Olaszországban, Németországban, Közép-Európában, Kelet-Európában, Oroszországban, valamint a Csoport Vállalati Központjában, amelynek feladata, az öt földrajzi terület mellett, a Csoport eszközeinek és kapcsolódó kockázatainak irányítása, ellenőrzése és támogatása. 2024. december 31-én Olaszország a Csoport, beleértve Olaszországot, Németországot, Közép-Európát, beleértve Ausztriát, Kelet-Európát és Oroszországot is, 2024-es bevételének körülbelül 45%-át tette ki. Az UniCredit Csoport jelen van Németországban is (amely a Csoport 2024-es bevételének körülbelül 22%-át tette ki), Közép-Európában (amely körülbelül 17%-ot tett ki és amely a következő országokat fedi le: Ausztria, Csehország, Szlovákia, Magyarország és Szlovénia) és Kelet-Európában (amely a Csoport 2024-es bevételének körülbelül 11%-át tette ki és amely a következő országokat fedi le: Horvátország, Bulgária, Románia, Bosznia-Hercegovina és Szerbia). Az UniCredit Oroszországban is végez minimális tevékenységet (amely a Csoport 2024-es bevételének körülbelül 5%-át tette ki).

A Kibocsátó többségi részvényesei

Az alábbi táblázat bemutatja a Kibocsátó tudomása szerinti, a Kibocsátó szavazati jogainak több mint 3%-ával rendelkező egyes részvényesek vagy tényleges tulajdonosok által birtokolt Részvényeket a Regisztrációs Dokumentum Időpontjában:

Fő részvényesek	Törzsrészvények	Alaptőkéhez viszonyított % aránya	Szavazati jog % aránya
BlackRock Inc.	114 907 383	5,120	5,120
Capital Research and Management Company	80 421 723	5,163	5,163

A Regisztrációs Dokumentum Időpontjában egyetlen jogi személy sem gyakorol befolyást a Kibocsátó felett a Konszolidált Pénzügyi Törvény 93. cikke értelmében.

A Kibocsátó ügyvezető igazgatójának személye

A Kibocsátó ügyvezető igazgatója Andrea Orcel úr (Vezérigazgató).

A Kibocsátó könyvvizsgálójának személye

A Kibocsátó jogszabályban előírt könyvvizsgálatának felügyeletével megbízott könyvvizsgáló cég a KPMG S.p.A. (KPMG) a 2022-2030 közötti kilenc évig tartó időszakra. A KPMG az olasz jog alatt létrehozott társaság, amely a Milánói Cégnyilvántartásban 00709600159 szám alatt került bejegyzésre és a Gazdasági és Pénzügyminiszter által fenntartott Jogszabály Szerint Engedélyezett Könyvvizsgálók Nyilvántartásában (Registro dei Revisori Legali) 70623 nyilvántartási szám alatt került bejegyzésre, és amelynek bejegyzett helye Via Vittor Pisani 25, 20124 Milánó, Olaszország cím alatt található.

Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

A táblázatokban szereplő kiválasztott pénzügyi információk (i) az UniCredit 2024-es, a KPMG által auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolójának (a "**2024-es Konszolidált Pénzügyi Beszámoló**") angol fordításából, valamint az UniCredit 2023-as Konszolidált Pénzügyi Beszámoló angol fordításából, amelyet a KPMG auditált (a "**2023-as Konszolidált Pénzügyi Beszámoló**") és (ii) a 2025. március 31-ai nem auditált konszolidált sajtóközlemény formájában közzétett évközi beszámolóból lettek kivonatolva vagy abból származnak.

Az alábbi táblázatok bemutatják az UniCredit Csoport 2024. december 31. napjával és 2023. december 31. napjával, valamint 2025. március 31. és 2024. március 31. napjával végződő pénzügyi évekre vonatkozó legfontosabb pénzügyi információit:

2024. december 31-i, 2023. december 31-i Konszolidált Mérleg és 2025. március 31-i és 2024. december 31-i átcsoportosított Konszolidált Mérleg
(millió Euró)

	2024.12.31.	2023.12.31.	2025.03.31.	2024.12.31.*
Ügyfeleknek nyújtott hitelek és előlegek	496 626	503 589	424 347	418 378
Összes eszköz	784 004	784 974	795 935	784 004
Ügyfelektől származó betétek	500 970	497 394	492 895	499 505
Kibocsátott adósságpapírok	90 709	89 845	93 582	90 709
Összes részvényesi tőke	62 441	64 079	65 322	62 441
Nettó NPE ráta(*)	1,44%	1,44%	1,4%	1,44%
Elsődleges alapvető tőke Tier 1 (CET1) mutató	15,96%	16,14%	16,1%	15,96%
Teljes Tőkemegfelelési Mutató	20,41%	20,90%	20,7%	20,41%
Tőkeáttételi Mutató	5,60%	5,78%	5,90%	5,60%
(*)alternatív teljesítménymutató (API)				

2025. január 1-jétől az UniCredit-nek a következő összesített tőkemegfelelési követelményeket ("OCR") és összesített tőkeáttételi mutató követelményeket ("OLRR") kell teljesítenie konszolidált alapon: (i) Elsődleges alapvető tőke (CET1) mutató: 10,32%, (ii) Alapvető tőke (Tier 1) mutató: 12,20%, (iii) Teljes Tőkemegfelelési mutató: 14,70%, (iv) Tőkeáttételi mutató: 3%.

2024. december 31-i, 2023. december 31-i Konszolidált Eredménykimutatás és a 2025. március 31-i és 2024. március 31-i átcsoportosított Konszolidált Eredménykimutatás

	2024.12.31.	2023.12.31.	2025.03.31.	2024.03.31.**
Nettó kamatrés	14 671	14 348	3 473	3 575
Nettó díjak és jutalékok	7 042	6 604	2 301	2 127
Nettó értékvesztés pénzügyi eszközökön	-763	-663	-83	-103
Nettó nyereség pénzügyi tevékenységekből	23 513	22 552	4 145	3 962
Folyó tevékenységek adózás előtti nyeresége	12 860	11 451	3 913	3 599
Anyavállalat éves kimutatott nettó nyeresége	9 719	9 507	2 771	2 558
Anyavállalat éves nettó nyeresége ⁽¹⁾	9 314	8 614	2 771	2 558
Egy részvényre jutó nyereség (euróban)	5,841	5,105	1,79	1,52

⁽¹⁾ A nettó nyereség a fenntarthatósági tesztből eredő DTAs adóvesztés átviteli hatásaival korrigált kimutatott nettó nyereséget jelenti.

2024. december 31-én a Nettó Stabil Forráslátottsági Ráta (NSFR) meghaladta a 128%-ot. A 2024-es évre a következők az ennek megfelelő mutatók értékei: (i) LCR: 144%; (ii) NSFR: 128%, (iii) kölcsön-betét arány (LTD): 85%, (iv) folyószámlák és látra szóló betétek az ügyfelek miatt amortizált költségen számolt összes pénzügyi kötelezettségen: 73%. A felügyelt likviditási mutatók értékei 2025. március 31-én a következők: (i) az LCR meghaladta a 140%-ot, (ii) az NSFR meghaladta a 125% -ot és (iii) az LTD 86,9%.

*A számadatok a 2024. december 31-i átcsoportosított Konszolidált Mérlegre utalnak, amely a 2024-es Konszolidált Pénzügyi Beszámolóban került közzétételre, és azzal a céllal kerültek beillesztésre, hogy elősegítsék a 2025. március 31-i átcsoportosított Konszolidált Mérleggel való összehasonlítást.

** A 2024. március 31-i összehasonlító számadatokat ebben az oszlopban átdolgozták, és ezért eltérnek a Konszolidált évközi beszámolóban sajtóközlemény formájában közzétett 2024. március 31-i adatoktól.

Pro-forma pénzügyi információk

Az alábbi táblázat bemutatja az UniCredit Csoport kiválasztott pro-forma pénzügyi információit a 2024. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan. Az adatok a Pro-Forma Konszolidált Rövidített Pénzügyi Információkon alapulnak, amelyek az EU 2019/980 számú Bizottsági Felhatalmazáson alapuló Rendelet 20. melléklete, valamint az ESMA által közzétett, a Prospektus Rendelet szerinti közzétételi követelményekre vonatkozó iránymutatás (32-382-1138) és a CONSOB 2001. július 5-i DEM/1052803 számú közleménye alapján kizárólag szemléltetési célból készültek, bemutatva a BPM tervezett felvásárlásának az UniCredit Csoport pénzügyi teljesítményére gyakorolt becsült visszamenőleges hatásait (a "Pro-Forma Konszolidált Rövidített Pénzügyi Információk").

A Pro-forma pénzügyi információk, amelyek a Pro-Forma Konszolidált Rövidített Pénzügyi Információkban szerepelnek, egy szimulációt jelentenek, amelyet kizárólag szemléltetési célból nyújtunk, bemutatva azokat a lehetséges hatásokat, amelyek (i) a BPM felvásárlásából és a BPM-nek az azt követő esetleges UniCredit-be történő beolvadásából (figyelmet kívül hagyva a BPM Ajánlat szerinti, a BPM által az Anima Holding S.p.A.-ban ("Anima") lévő részesedés esetleges integrációját), és (ii) a BPM felvásárlásából és a BPM-nek az azt követő esetleges UniCredit-be történő beolvadásából erednek, figyelembe véve a BPM által az Anima meghatározó befolyás esetleges megszerzését a BPM Ajánlat feltételei szerint megvalósuló különböző forgatókönyvek értelmében (együttesen az "Akvizíciók"). Még pontosabban, mivel a pro-forma adatokat a további tranzakciók hatásainak visszamenőleges bemutatására készítették, a pro-forma adatok természetükből adódóan korlátokkal rendelkeznek, és

természetüknél fogva nem képesek az UniCredit Csoport jövőbeli gazdasági teljesítményének és pénzügyi helyzetének bemutatására. A jelen Összefoglalóban szereplő Pro-Forma Konszolidált Rövidített Pénzügyi Információkat megvizsgálta a KPMG, amely 2025. március 28-án kiadta saját jelentését is.

2024. december 31-i Pro-Forma Konszolidált Rövidített Mérleg

(millió Euró)	Pro-forma UniCredit-BPM 2024.12.31.	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 2024.12.31.
Ügyfeleknek nyújtott hitelek és előlegek	625 056	625 056
Összes eszköz	977 984	979 030
Ügyfelektől származó betétek	604 373	604 589
Kibocsátott adósságpapírok	113 885	114 470
Összes részvényesi tőke	74 193	74 193

2024. december 31-i Pro-Forma Konszolidált Rövidített Eredménykimutatás

(millió Euró)	Pro-forma UniCredit-BPM 2024.12.31.	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 2024.12.31.
Nettó kamatrés	18 111	18 119
Nettó díjak és jutalékok	8 996	9 524
Nettó értékvesztés pénzügyi eszközökön	-1 220	-1 221
Nettó nyereség pénzügyi tevékenységekből	28 480	29 022
Folyó tevékenységek adózás előtti nyeresége	15 391	15 854
Anyavállalat éves nyeresége	11 599	11 968

Melyek a Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok?

A lehetséges befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az alább említett kockázati tényezők egyikének bekövetkezése esetén az Értékpapírok értéke csökkenhet és a befektetők teljes befektetése elveszhet. A Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok a következők:

A BPM felvásárlásának zárásával, az azt követő integráció folyamatával és a várható szinergiák megvalósításának esetleges kudarcával kapcsolatos kockázatok: Az Ajánlat feltételei szerint a Kibocsátó 0,175 Új Részvényhez kapcsolódó hozzájárulást fizet minden egyes BPM részvényért cserébe (az Ajánlati Dokumentumban leírt kiigazítások sérelme nélkül). Az Új Részvények legfeljebb 278 000 000 UniCredit opciós jog nélküli részvény kibocsátásával megvalósuló alaptőkeemeléssel keletkeznek. Az Ajánlattal a Kibocsátó célja a BPM teljes alaptőkéjének megszerzése, hogy elkezdhesse azzal a beolvadás útján megvalósuló Összefonódását (a megfelelő vállalati testületek jóváhagyása és az illetékes hatóságok engedélyei függvényében), az UniCredit Csoport folyamatos integrációja, együttműködése és növekedése érdekében. Az Ajánlat - és az ahhoz kapcsolódó tervezett tranzakciók - természete olyan, hogy a befektetőknek figyelembe kell venniük számos kockázatot, amelyek a Kibocsátó teljesítményére vonatkozó előrejelzésekkel és annak saját stratégiai célkitűzéseivel, az Ajánlat céljaival és a szélesebb gazdasági háttérrel kapcsolatosak. A BPM Csoport felvásárlása például nem biztos, hogy a várt mértékben és időzítéssel valósul meg, figyelembe véve a Nyilvános Tőzsdei Ajánlat elfogadásával kapcsolatos különböző lehetséges forgatókönyveket. Ezenkívül, ha az Ajánlat és az integrációs intézkedések becsült megvalósítási költségei jelentősen meghaladják a várakozásokat, az Ajánlat alapját képező célok és jövőbeli eredmények esetlegesen nem valósulhatnak meg. Különösen, ha a Kibocsátó megszerez egy bizonyos százalékot a BPM-ből (mindenesetre magasabbat, mint a Küszöbérték vagy 50% + 1 BPM részvény, amennyiben a Küszöbértéket elengedik), anélkül, hogy végrehajtaná az Összefonódást, a Kibocsátó becslése szerint a becsült költség- és bevételszinergiák körülbelül 85%-a érhető el, ami összesen körülbelül adózás előtti 1 milliárd euró értéket jelent, beleértve körülbelül 300 millió euró bevételszinergiát és körülbelül 700 millió euró költségszinergiát. Meg kell jegyezni, hogy a tranzakcióból várt bevétel- és költségszinergiákat a BPM Ajánlat kimenetelétől függetlenül becsülték, és így azok nem veszik figyelembe az Anima és a BPM integrációjából származó esetleges szinergiákat, tekintettel arra, hogy a Kibocsátónak nem volt hozzáférése az Anima és a BPM integrációjából származó potenciális szinergiák részletes feltételeihez.

Az UniCredit Csoport különböző földrajzi területeken végzett tevékenységeihez kapcsolódó kockázatok: Annak ellenére, hogy a Csoport üzleti tevékenysége jelentős mértékben kapcsolódik Olaszországhoz, és így az ország gazdasági állapotához (Olaszország 2024-ben a Csoport, beleértve Olaszországot, Németországot, Közép-Európát, beleértve Ausztriát, Kelet-Európát és Oroszországot is) bevételeinek körülbelül 45%-át tette ki, az UniCredit Csoport jelen van Németországban is (2024-ben a Csoport bevételeinek körülbelül 22%-át tette ki), Közép-Európában (körülbelül 17%-ot, és amely Ausztriát, Csehországot és Szlovákiát, Magyarországot és Szlovéniát fedi le), Kelet-Európában (2024-ben a Csoport bevételeinek körülbelül 11%-át tette ki, és amely Horvátországot, Bulgáriát, Romániát, Bosznia-Hercegovinát és Szerbiát fedi le). Az UniCredit Oroszországban is végez minimális tevékenységet (amely 2024-ben a Csoport bevételeinek körülbelül 5%-át tette ki). A BPM erősebb jelenléte Olaszország bizonyos régióiban azt jelenti, hogy, különösen egy esetleges Összefonódást követően, az ország makrogazdasági környezetének/geopolitikai fejleményeinek bármilyen változása, az áruk és energiaárak trendjei, vagy az államkötvények magas kamatlábai jelentősen negatív hatást eredményezhetnek az UniCredit Csoport üzleti tevékenységére nézve. Az UniCredit Csoport földrajzi kiterjedése (még az Összefonódás után is) továbbra is ki lesz téve a különböző természetű és mértékű kockázatoknak és bizonytalanságoknak, amelyek az egyes országokat érintik, ahol jelenléttel bír, és amelyek különösen összetettek lehetnek az Európai Unión kívüli országok esetében. A Közép- és Kelet európai országoknak történelmileg különösen ingadozó tőkepiaci és devizapiaci helyzetük van, gyakran politikai, gazdasági és pénzügyi instabilitással párosulva (jelenleg az ukrán válság miatt potenciálisan növekvő mértékben). A geopolitikai helyzet alakulását az UniCredit folyamatosan figyelemmel kíséri, a jelenlegi figyelembeveendő tényezők között szerepelnek az Egyesült Államok kereskedelem-politikai döntései, amelyek potenciális hatással lehetnek a globális kereskedelmi kapcsolatokra, mind pozitív (pl. új kereskedelmi partnerségek), mind negatív (pl. export/import hatások) kimenetekkel. Ez a terület a fejlesztés korai szakaszában van, és potenciálisan hatással lehet az UniCredit elsődleges földrajzi területeire, amelyek a kockázatkezelési keretrendszer normál folyamatai részeként kerülnek figyelembevételre. A Regisztrációs Dokumentum Időpontjában az Oroszországban való jelenlét kiteszi a Kibocsátót az ukrán válsággal kapcsolatos specifikus kockázatoknak. Ez a kockázati kitettség ugyancsak megköveteli a Kibocsátótól, hogy folyamatosan jelentős erőforrásokat fordítson a kockázatok dinamikus kezelésére és a geopolitikai válság lehetséges hatásainak folyamatos értékelésére, miközben összességében óvatos és fenntartható megközelítést tart fenn az elosztások tekintetében. Az orosz leányvállalatok

eszközeivel és kötelezettségeivel kapcsolatban, a Csoport befektetéseket tart fenn Oroszországban az AO UniCredit Bankon és leányvállalatain, az OOO UniCredit Garant-on és az OOO UniCredit Leasing-en keresztül. A soronkénti konszolidáció meghatározta a teljes eszközök értékét, amelyek 2024. december 31-én, az oroszországi befektetések tekintetében 5 597 millió eurónak feleltek meg, szemben a 2023. december 31-i 8 668 millió euróval. Az eszközök teljes értékének ilyen különbsége főként az amortizált költségen nyilvántartott pénzügyi eszközök csökkenésének tulajdonítható. 2024. december 31-én a külföldi deviza ártértékelési tartalék, amely az eszközök és kötelezettségek euróban történő átváltásából származik, -3 243 millió eurónak felel meg. Az előző év végi azonos értékhez képest (2023. december 31-én -2 787 millió euró) a negatív delta 456 millió euró főként az orosz rubel leértékelődésének köszönhető ugyanezen időszakban. Az AO UniCredit Bank feletti ellenőrzés elméleti elvesztése – beleértve a kisajátítást is – a nettó eszközök elvesztését eredményezné, amelyek könyv szerinti értéke 5,5 milliárd euró. Ez az érték magában foglalja a konszolidációs hatásokat és tartalmazza a főként devizához kapcsolódó negatív ártértékelési tartalékot, amely -3,3 milliárd eurónak felel meg. Ennek következtében az UniCredit tőkeemutatójára gyakorolt teljes hatás alacsonyabb, mint az AO UniCredit Bank konszolidált könyv szerinti értéke, és ez összhangban van a piacnak már korábban közölt szélsőséges veszteségi forgatókönyvvel (-47 bázispont a CET1 mutató 2024. decemberi állapotában, vagy -55 bázispont, beleértve a küszöbérték levonásának hatását, mintha ez az esemény bekövetkezésekor alkalmazandó lenne). Amennyiben ez az esemény 2024-ben bekövetkezett volna, az az UniCredit számára 4,2 milliárd eurós pozitív éves csoporteredményt jelentett volna, a 9,7 milliárd euró helyett.

Az UniCredit, a BPM és a várható összefonódás utáni integrációs folyamattal és a várható szinergiákkal kapcsolatos előrejelzésekkel és becslésekkel kapcsolatos kockázatok: Az UniCredit Csoport jövőbeli teljesítményére vonatkozó várakozások (2025-27 Várakozások) előrejelzései és becslései bizonytalanságoknak és más, nagyban az UniCredit ellenőrzésén kívül eső tényezőknek vannak kitéve. A BPM integrációjából származó várható szinergiák az UniCredit azon képességétől függenek, hogy az integráció során reagálni tudjon a piaci és üzleti változásokra, sikeresen és biztonságosan irányítsa az üzleti integrációs folyamatot, valamint meghatározza és bevezesse az új stratégiáját, szervezeti és irányítási modelljét. Az integráció egyszeri költségeire és a költség- és bevételi szinergiákra vonatkozó becslések pontatlannak bizonyulhatnak, vagy egyáltalán nem valósulhatnak meg, és jelentős eltérések is lehetnek az előre jelzett és a tényleges értékek között. Az (a) UniCredit 2027-es nettó nyereség várakozásai és (b) a BPM és az Anima bróker konszenzus szerinti 2027-es önálló nettó nyereségre vonatkozó becslés alapján, (amelyek a 2025. március 20-i FactSet-ből származnak), és feltételezve, többek között, (i) az Ajánlat és az Összefonódás teljesítését és (ii) a teljes bevételi és költség szinergiák megvalósulását 2027-ben, a kombinált csoport 2027-ben körülbelül 12,8 milliárd eurós kombinált nettó nyereséggel rendelkezne. Különös tekintettel a célokra és a várható szinergiákra, ezeket az integráció akvizíciós egyszeri költségeire vonatkozó becslések, valamint a BPM-nek a Kibocsátói csoportba történő integrálása után felmerülő költség- és bevételi szinergiák alapján határozták meg. Különösen, a Kibocsátó körülbelül évi 300 millió eurós adózás előtti bevételi szinergiákat és körülbelül évi 900 millió eurós adózás előtti költség szinergiákat vár el. Az UniCredit becslése szerint, a költség- és bevételi szinergiák 50%-a 2026-ban valósul meg, és teljes mértékben 2027-ben fog megvalósulni. Az integrációs folyamat egyszeri költségeit körülbelül 2 milliárd euróra becsülték adózás előtt, amely várhatóan nagyrészt a folyamat kezdeti szakaszában jelentkezik. Tekintettel az előrejelzési adatok és az azok alapjául szolgáló feltételezések bizonytalanságára, beleértve a FactSet és a bróker konszenzus becsléseit is, az UniCredit által ténylegesen elért eredmények (beleértve a nettó nyereséget is) jelentősen eltérhet az azonosított jövőre vonatkozó trendektől.

Hitelkockázat és a hitelminőség romlásának kockázata: Az UniCredit Csoport pénzügyi- és tőkeerőssége valamint jövedelmezősége az ügyfelei hitelképességétől is függ. Egy nem várt változás egy szerződéses fél hitelképességében a Csoportot olyan kockázatnak teszi ki, hogy a kapcsolódó hitelkockázat értéke megváltozik, ami részleges vagy teljes leírást igényel. Az ilyen hitelkockázat a hagyományos hitelnyújtási tevékenységtől elválaszthatatlan és arra lényeges hatással bír. 2024. december 31-én az UniCredit nem teljesítő kitétségei (NPE-k) 11,2 milliárd eurót tettek ki (bruttó NPE arány 2,6%), ami 4,6%-os csökkenést jelent éves szinten, míg 2023. december 31-én 11,7 milliárd eurót tettek ki, egy bruttó 2,7%. NPE aránnyal. Az LLP-k állománya 2024. december 31-én 5,1 milliárd euró volt, 45,87%-os fedezeti aránnyal. Az NPE-k tekintetében: (i) 3,1 milliárd eurót rossz hiteleknek minősítettek (fedezet 69,33%), (ii) 7,3 milliárd eurót valószínűleg nem fizetendőnek minősítettek (fedezet 37,44%), (iii) 0,8 milliárd eurót lejárt, és nem teljesítőnek minősítettek (fedezet 32,47%).

2024 december 31-én a csoport nettó NPE-je 6 milliárd eurót tett ki, ami enyhe csökkenést jelent a 2023. december 31-én rögzített 6,2 milliárd euróhoz képest (a Csoport teljes kitétségének 1,4%-a és 1,4%-a). Az UniCredit csoport CoR-ja 2 bázisponttal 15 bázisponttra nőtt 2024. december 31-én. Másrészt, 2024. december 31-én a csoport teljesítménykitétségeinek fedezete körülbelül 1,7 milliárd euró. Az UniCredit Csoport a nem hagyományos partneri hitelkockázatnak is kitétt, amely a származékos szerződések és visszavásárlási tranzakciók (repo) tárgyalásai során merülnek fel, ha egy partner nem tudja teljesíteni kötelezettségeit az UniCredit csoporttal szemben. A hitelkockázati célokra releváns csoport értékpapírosítás tekintetében az UniCredit mint kibocsátó (SRT értékpapírok, amelyek közül 27 szintetikus, 14 valódi értékesítés és 10 NPE kitétség), szponzor (az eszközfedezetű kereskedelmi értékpapírprogramjai 5,9 milliárd eurót tettek ki 2024-ben), szponzor (az eszközfedezetű kereskedelmi papír ("ABCP") programjával az UCB GmbH-ban) és befektető (teljes kihelyezése 19,64 milliárd euró volt 2024-ben, amelyből (i) 9,34 milliárd euró biztosított pozíciókra vonatkozik, és (ii) 10,3 milliárd euró nem biztosított szenior kitétségekre vonatkozik a banki és autópárizs szektor ügyfeleinek privát értékpapírosításaiban) lép fel. Továbbá, a BPM befektetői portfólió mérete viszonylag kicsi az UniCredit Csoportéhoz képest, és bár az UniCredit nem számít a csoport kockázati profiljának romlására a BPM integrációját követően, a Kibocsátó csak a tranzakció befejezése után tud teljes értékelést nyújtani a hitelkockázat bármilyen hatásáról (beleértve különösen az értékpapírosításra vonatkozórol).

Likviditási Kockázat: Az UniCredit Csoport az Összefonódás utáni konfigurációban is ki van és lesz téve annak a lehetőségnek, hogy nem tudja teljesíteni a jelenlegi és jövőbeli, látható és előre nem látható készpénzfizetési és átadási kötelezettségeit anélkül, hogy ez rontaná a napi működését vagy a pénzügyi helyzetét. Az UniCredit Csoport tevékenységére jellemző kockázatok a finanszírozási/ piaci likviditási kockázat és az eltérések/ készenléti kockázatok. Az UniCredit Csoport a Likviditásfedezeti Mutatója (LCR) 2024. december 31-én 144%-kal egyezett meg, míg 2023. december 31-én 154%-kal egyezett meg (az utolsó tizenkét hónap végi mutató átlagával számolva). A Nettó Stabil Forrásszállatottsági Ráta (NSFR) 2024. december 31-én 128 százalékkal felett állt. Ezen mutatók 2024-es értékeinek az UniCredit Csoport és a BPM közötti összehasonlítása: (i) LCR: 144% az UniCredit Csoportnál és 132% a BPM-nél; (ii) NSFR: 128% az UniCredit Csoportnál és 126% a BPM-nél; (iii) kölcsön-betét arány (LTD): 85% az UniCredit Csoportnál, 79% a BPM-nél (bár ez a mutató nem teljesen összehasonlítható); (iv) folyószámlák és látra szóló betétek az ügyfelek miatt amortizált költségen számolt összes pénzügyi kötelezettségen: 73% az UniCredit Csoportnál és 96% a BPM-nél. A felügyelt likviditási mutatók értékei 2025. március 31-én a következők: (i) az LCR meghaladta a 140%-ot, (ii) az NSFR meghaladta a 125%-ot és (iii) az LTD 86,9%.

3. Szakasz – Az Értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

Melyek az értékpapírok főbb jellemzői?

Terméktípus, Mögöttes Eszköz és az Értékpapír formája Terméktípus: Terméktípus: olyan értékpapírok, amelyek egyetlen országhoz mint Alaptermék-kibocsátóhoz kapcsolódnak.

Alaptermék-kibocsátó: Amerikai Egyesült Államok

Referenciakötelezettség: Főadós: Amerikai Egyesült Államok (ISIN: US9128282R06)

Az Értékpapírokra az olasz jog az irányadó. Az Értékpapírok a pénzügyi közvetítésről szóló olasz egységesített törvény (*Testo Unico della Finanza*) értelmében dematerializált, névre szóló hitelviszonyt megtestesítő Értékpapírok. Az Értékpapírokat könyv szerinti nyilvántartásba vétel útján jelenítik meg és az Elszámlási Rendszer könyveiben tartják nyilván, valamint szabadon átruházhatók. Az Értékpapírok átruházása az Elszámlási Rendszerben nyitott megfelelő számlákon történő regisztrációval történik. Az Értékpapírok nemzetközi értékpapír-azonosító száma (ISIN) az 1. szakaszban található.

Kibocsátás, Kiszámított Összeg és Futamidő

Az Értékpapírokat 2025. július 9-én (a "**Kibocsátási Nap**") amerikai dollárban (USD) (a "**Meghatározott Pénznem**") kerülnek kibocsátásra, legfeljebb 500 darab tanúsítvány formájában, 20.000 USD számítási összeggel (a "**Kiszámított Összeg**"), és legfeljebb 10.000.000 USD kibocsátási mennyiséggel. Az Értékpapírok határozott futamidővel rendelkeznek. Az Értékpapírok 2028. június 27-én (a "**Tervezett Lejárat Nap**") kerülnek visszaváltásra, a Kiszámított Összegen történő halasztott visszaváltásra is figyelemmel, az alábbiakban leírtak szerint.

Az Értékpapírok kamatai

Kamatfizetés, ha nem következik be Hitelesemény

Az Értékpapírok a Kamatperiódusra vonatkozó Kiszámított Összegük után évi 3,77528% fix Kamatlábbal kamatoznak mindaddig, amíg a Megfigyelési Időszakon belül nem következik be Hitelesemény. A Kamatösszeget a Kamatfizetési Napon a Meghatározott Pénznemben kell kifizetni, a Kamatösszegek halasztott kifizetésére figyelemmel, az alábbiakban leírtak szerint.

A Kamatszámítás Kezdőnapja 2025. július 9.

A Kamatfizetési Nap 2028. június 27.

Kamatperiódus: a Kamatszámítás Kezdőnapjától (ezt a napot is beleértve) a Kamatszámítás Zárónapjáig (ezt a napot nem beleértve) tartó időszak.

A Kamatszámítás Zárónapja a Tervezett Lejárat Nap.

Kamatfizetések a Hitelesemény bekövetkezése után

Ha a Hitelesemény a Megfigyelési Időszakon belül következik be, a kamatfelhalmozás idő előtt megszűnik. A Hitelesemény feltétele, hogy a Kibocsátó közzé tegye a Hiteleseményről szóló értesítést. Az Értékpapírok kamatozása a Hitelesemény hatálybalépésének napjától (ezt a napot is beleértve) szűnik meg. Ebben az esetben a Kamatösszeg kifizetésére az Elszámlási Napon kerül sor. Az ilyen Kamatösszeg kifizetésére a Tervezett Lejárat Nap után kerülhet sor.

Kamatösszegek halasztott fizetése

Ha a Fizetési Halasztás feltételei teljesülnek, a Kibocsátó a Kamatfizetési Napot követően, de legkésőbb a Halasztott Visszaváltási Napon fizetheti ki a Kamatösszeget. A halasztás időszakára nem fizetnek további kamatot.

Az Értékpapírok visszaváltása

Visszaváltás a Tervezett Lejárat Napon a Kiszámított Összegen, ha nem következik be Hitelesemény.

Ha a Megfigyelési Időszakon belül nem következik be Hitelesemény, akkor az Értékpapírokat a Kiszámított Összeg kifizetésével a Tervezett Lejárat Napon visszaváltják, a Kiszámított Összegen történő halasztott visszaváltásra is figyelemmel, az alábbiakban leírtak szerint.

Visszaváltás az Elszámlási Napon a Hitelesemény Visszaváltási Összegen a Hitelesemény bekövetkezése után.

Ha a Hitelesemény a Megfigyelési Időszakon belül következik be, az Értékpapír-tulajdonos a Hitelesemény Visszaváltási Összeget az Elszámlási Napon kapja meg. A Hitelesemény feltétele, hogy a Kibocsátó közzé tegye a Hiteleseményről szóló értesítést. A Hitelesemény Visszaváltási Összegen történő visszaváltás a Tervezett Lejárat Nap után történhet.

A Hitelesemény Visszaváltási Összeg megegyezik (i) a Kiszámított Összeg és (ii) a Nemzetközi Csere- és Származtatott Ügyletek Társasága ("**ISDA**") által az aukciós eljárásban meghatározott aukciós végár szorzatával. Ha az ISDA nem tart ilyen aukciót, a Hitelesemény Visszaváltási Összeg megegyezik (i) a Kiszámított Összeg és (ii) az Értékelési Kötelezettség Kibocsátó által meghatározott piaci értékének szorzatával.

A Hitelesemény Visszaváltási Összeget tovább csökkenti a Kibocsátó Swap Visszaváltási Összegének levonása.

Halasztott visszaváltás a Kiszámított Összegen

Ha a Fizetési Halasztás feltételei teljesülnek, a Kibocsátó az Értékpapírokat a Tervezett Lejárat Nap után is visszaválthatja. A Kiszámított Összeg halasztott visszaváltása legkésőbb a Halasztott Visszaváltási Napon történik. A halasztás időtartamára nem fizetnek további kamatot.

További fogalom meghatározások és termékadatok

Hitelesemény: az alábbi események bármelyike:

Fizetési Mulasztás: A Fizetési Mulasztás Hitelesemény például akkor következik be, ha az Alaptermék-kibocsátó nem vagy nem időben fizetett ki egy Kötelezettséget. Ehhez azonban bizonyos küszöbértékeket figyelembe kell venni. A Fizetési Mulasztásnak ennek megfelelően egy meghatározott volumenű összeg (1 millió USA-dollár vagy ennek megfelelő összeg az adott pénznemben) tekintetében kell fennállnia. Kötelezettségek az Alaptermék-kibocsátó fizetési kötelezettségei a kölcsön vett pénz minden formája alapján (beleértve az Alaptermék-kibocsátó garanciáit is).

Megtagadás/Moratórium: A Megtagadás/Moratórium Hitelesemény akkor következik be, ha (i) az Alaptermék-kibocsátó vagy egy Kormányzati Hatóság felhatalmazott tisztviselője (1) egy vagy több, a Nemteljesítési Követelménynél nem kisebb összegű Kötelezettséget teljes egészében vagy

részben megtagad vagy visszautasít, vagy megtámadja annak érvényességét; vagy (2) moratóriumot, standstill-t, átutemezést vagy halasztást hirdet vagy rendel el, akár de facto, akár de jure, egy vagy több, a Nemteljesítési Követelménynél nem kisebb összegű Kötelezettség tekintetében; és (ii) bármely ilyen Kötelezettség tekintetében Fizetési Mulasztás (a Fizetési Kötelezettségre való tekintet nélkül) vagy Átszervezés (a Nemteljesítési Követelményre való tekintet nélkül meghatározva) következik be.

Átszervezés: Az Átszervezés Hitelesemény például akkor következik be, ha az Alaptermék-kibocsátó egy vagy több Kötelezettsége kamatlába vagy tőkeösszege csökken, vagy ha azok esedékessége elhalasztódik. Az Átszervezés Hitelesemény akkor is bekövetkezhet, ha például az Alaptermék-kibocsátó egy vagy több Kötelezettségének kifizetését elhalasztják, vagy az Alaptermék-kibocsátó egy vagy több Kötelezettségének rangsorolása kedvezőtlenül változik.

A Hitelesemény hatálybalépésének napja a Hiteleseményről szóló értesítés napját közvetlenül megelőző nap.

Hiteleseményről szóló értesítés a Kibocsátó által az Értékpapír-tulajdonosnak küldött visszavonhatatlan értesítés, amely meghatározza, hogy Hitelesemény következett be, valamint a bekövetkezés időpontját, és észszerű részletességgel leírja a Hitelesemény bekövetkezésének megállapítása szempontjából releváns tényeket. Minden olyan Hiteleseményről szóló értesítés, amely a Végső Megállapítási Napot követően bekövetkezett Megtagadás/Moratórium formájában történő Hiteleseményt ír le, a Megfigyelési Időszakon belüli lehetséges Megtagadásra/Moratóriumra vonatkozik. A Hiteleseményről szóló értesítés tárgyát képező Hiteleseménynek nem kell folytatódnia a Hiteleseményről szóló értesítés hatálybalépésének napján.

Halasztott Visszaváltási Nap és Halasztott Kamatfizetési Nap - a banki napokra vonatkozó egyezményre is figyelemmel - az a nap, amely egy évvel és öt banki nappal a Hitelesemény Megoldási Kérelem Napja vagy a Potenciális Megtagadás/Moratórium Értesítés közül a későbbi időpontot követően következik be.

A Végső Megállapítási Nap a Tervezett Lejárat Nap.

Megfigyelési Időszak: a Kibocsátási Naptól a Végleges Megállapítási Napig tartó időszak.

A Fizetési Halasztás feltételei a következők: (i) a Hitelesemény Megoldási Kérelem Napja (az ISDA által nyilvánosan bejelentett időpont) vagy (ii) a Potenciális Megtagadás/Moratórium Értesítés bekövetkezése a Megfigyelési Időszakon belül.

Elszámolási Nap: az esettől függően legkésőbb az (i) az aukciós végső ár ISDA általi közzétételét követő 5. banki nap; vagy (ii) a behajtási értékelési napot követő 5. banki nap.

Swap Lezárási Összeg: a Kibocsátó által az Értékpapírokkal kapcsolatban kötött swap ügyletek vagy fedezeti ügyletek feloldásából származó összeg.

Értékelési Kötelezettség a Kibocsátó választása szerint az Alaptermék-kibocsátó kötvénye vagy kölcsöne. Az Értékelési Kötelezettségnek meg kell felelnie az Értékpapírok feltételeiben meghatározott sajátosságoknak.

Az Elszámolási Rendszer a Monte Titoli S.p.A., székhelye: Piazza degli Affari no. 6, Milánó, Olaszország.

Rendkívüli felmondási jog: A Kibocsátó egy vagy több lehívási esemény bekövetkezésekor (például ha a jogutód nem nyugat-európai állam) az Értékpapírokat rendkívüli felmondással felmondhatja, és azokat piaci értéken (plusz a felhalmozott kamatok) visszaválthatja.

Az Alaptermék-kibocsátó jogutódjának meghatározása: Jogutódlási esemény esetén a Kibocsátó egy vagy több jogutódot határozhat meg az Alaptermék-kibocsátó felváltására. Ha a Kibocsátó egynél több jogutódot határoz meg az Alaptermék-kibocsátó számára, az Értékpapírok arányosan kapcsolódnak az egyes jogutódokhoz. Jogutódlási esemény az annexió, egyesülés, elszakadás, szétválás, feloszlás, konszolidáció, újralakulás vagy más hasonló esemény.

Az Értékpapírok helyzete: Az Értékpapírokból eredő kötelezettségek a Kibocsátó közvetlen és fedezetlen kötelezettségeinek minősülnek, és a Kibocsátó minden más, fedezetlen és nem alárendelt kötelezettségével egyenrangúak. Szanálás (bail-in) esetén az Értékpapírokat a kötelezettségvállalási sorrenden belül csak a Kibocsátó összes nem elsőbbségi kötelezettsége után veszik figyelembe.

Hol fognak az értékpapírokkal kereskedni?

A kereskedésbe való bevezetés: Az Értékpapírok szabályozott piacon történő kereskedésbe történő bevezetése iránt kérelem nem került benyújtásra.

Jegyzés: A nyilvántartásba vétel iránti kérelem 2025. július 9-én kerül benyújtásra a Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (Baden-Württemberg Értéktőzsde) Freiverkehr szegmensében, amelyet a Baden-Württembergische Wertpapierbörse GmbH szervez és működtet.

UniCredit Bank GmbH (a továbbiakban: „**Árjegyző**”) vállalja vételi és eladási ajánlatokkal likviditást biztosít az Értékpapírok várható nyilvántartásba vételnek helye, a Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (Stuttgart) Freiverkehr árjegyzési szabályai szerint.

Melyek az értékpapírokra jellemző legfontosabb kockázatok?

Az Értékpapírokkal kapcsolatos azon konkrét kockázati tényezőket, amelyek a Kibocsátó megítélése szerint lényegesek, az alábbiakban ismertetjük:

Az Értékpapírok rangsorával és jellemzőivel kapcsolatos kockázat a Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén: Az Értékpapír-tulajdonosok viselik a Kibocsátó fizetéseképtelenségének kockázatát. Továbbá az Értékpapír-tulajdonosok a Kibocsátóval kapcsolatos szanálási intézkedések hatálya alá kerülhetnek, ha a Kibocsátó fizetéseképtelenné válik meggy vagy várhatóan fizetéseképtelenné fog válni.

A kamat és visszaváltás Hiteleseménytől való függése: Az Értékpapír-tulajdonosok viselik annak kockázatát, hogy az Alaptermék-kibocsátóhitelképessége romlik. Ez azzal a következménnyel járhat, hogy az Alaptermék-kibocsátó már nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségeit. Az Alaptermék-kibocsátó tekintetében úgynevezett Hitelesemény következhet be. Ebben az esetben az Értékpapírok kamata megszűnik, és az Értékpapírok visszaváltási összege csökken, és akár nulla is lehet.

A Hitelesemény Visszaváltási Összeggel kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapír-tulajdonosok viselik annak kockázatát, hogy a Hitelesemény Visszaváltási Összeget nem az ISDA aukciós eljárás eredménye alapján határozzák meg. Ebben az esetben a meghatározást a Kibocsátó végzi. Ezáltal a Kibocsátó adott esetben a legalacsonyabb aukciós eredményt vagy a legalacsonyabb árral értékelendő kötelezettséget veheti figyelembe.

A Hiteleseményből Visszaváltási Összeg meghatározása késedelmet szenvedhet. A Hitelesemény Visszaváltási Összeg akár nulla (0) is lehet.

Az Alaptermék-kibocsátóval kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapír-tulajdonosok viselik az Alaptermék-kibocsátó hitelkockázatát. Ők viselik annak kockázatát, hogy az Alaptermék-kibocsátó jövőbeli gazdasági fejlődése romlik.

Az Értékpapírok feltételeiből eredő kockázatok: Az Értékpapír-tulajdonosok viselik az Értékpapírok idő előtti megszűnésének kockázatát. A felmondási összeg bizonyos körülmények között nagyon alacsony lehet. Akár teljes veszteség is lehetséges.

Az Értékpapírokba történő befektetéssel, az Értékpapírok tartásával és értékesítésével kapcsolatos kockázatok: Az adott Alaptermék-kibocsátó hitelképességének alakulása és így az Értékpapírok értékének alakulása a futamidő alatt a vásárlás időpontjában nem látható előre. Az Értékpapírok nem tőkevédettek. Az Értékpapír-tulajdonosok viselik annak kockázatát, hogy nincs likvid piac az Értékpapírok kereskedésére, és hogy az értékpapírok nem értékesíthetők egy meghatározott időpontban vagy egy meghatározott áron.

Potenciális összeférhetlenséggel kapcsolatos kockázatok: A Kibocsátónak és kapcsolt vállalkozásainak olyan saját érdekei lehetnek, amelyek nem veszik figyelembe vagy ellentétesek az Értékpapír-tulajdonosok érdekeivel. Ez más ügyletek, az adott Alaptermék-kibocsátóval fennálló üzleti kapcsolatok vagy más funkciók gyakorlása során merülhet fel. A potenciális összeférhetlenség csökkentheti az Értékpapírok értékét.

4. Szakasz – Az Értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó kiemelt információk

Mely feltételek és ütemezés alapján fektethet be a Befektető ebbe az Értékpapírba?

Az első nyilvános ajánlat napja:	2025 június 11.	Ajánlattevő ország:	Bulgária, Horvátország, Csehország, Magyarország és a Szlovák Köztársaság
Jegyzési időszak:	2025. június 11-től 2025. július 4-ig (helyi idő szerint 14:00 Münchenben)	Kibocsátási ár:	Értékpapíronként 20.000 USD
Kibocsátás dátuma:	2025 július 9.	Potenciális befektetők:	Minősített befektetők, lakossági befektetők és/vagy intézményi befektetők
Legkisebb átruházható összeg:	1 Értékpapír (20.000 USD-nek megfelelő összeg)	Legkisebb kereskedhető egység:	1 Értékpapír (20 000 USD-nek megfelelő összeg)

Az Értékpapírokat a jegyzési időszak alatt kínálják. A nyilvános ajánlattételt a Kibocsátó bármikor, indoklás nélkül megszüntetheti.

A Kibocsátó által felszámított költségek: A kibocsátási árban szereplő termékspecifikus induló költségek 622,86 USD-t tesznek ki.

Miért készül a jelen Tájékoztató?

A bevétel felhasználása: A Kibocsátó által kibocsátott Értékpapírokból származó nettó bevételt a Kibocsátó általános vállalati célokra, azaz nyereségszerzésre és/vagy bizonyos kockázatok fedezésére használja fel.

Jegyzési megállapodás: Az ajánlat nem képezi jegyzési megállapodás tárgyát.

Az ajánlattal kapcsolatos lényeges összeférhetlenségek: A Kibocsátó további ügyleteket köthet és további üzleti kapcsolatokat létesíthet, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az Értékpapírokat. Ezen túlmenően a Kibocsátó rendelkezhet a Mögöttes Eszköz értékre vonatkozó nem nyilvános információkkal. Ezen információk Értékpapír-tulajdonosokkal történő megosztására nincs kötelezettség. A Forgalmazók ösztönzőket kaphatnak a Kibocsátótól. Az Értékpapírok fő kifizető ügynöke az UniCredit S.p.A.; az Értékpapírok szervezője; és az értékpapírok Árjegyzője a Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (Stuttgart) Freiverkehr szegmensében az UniCredit Bank GmbH.

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 Credit Linked Certificates on the United States of America (ISIN: IT0005649816)
Emitent: UniCredit S.p.A. ("Emitent" alebo "UniCredit" a UniCredit, spolu s jej 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: 549300TRUWO2CD2G5692.
Príslušný orgán: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxemburg. Telefónne číslo: +325 26 25 11.
Dátum schválenia Základného prospektu: Základný prospekt II spoločnosti UniCredit S.p.A. pre emisiu cenných papierov viazaných na úver, v znení neskorších dodatkov (ďalej len "Základný prospekt"), ktorý pozostáva z Opisu cenných papierov II spoločnosti UniCredit S.p.A. pre cenné papiere viazané na úver, datovaného a schváleného CSSF dňa 18. septembra 2024, a Registračného dokumentu spoločnosti UniCredit S.p.A., datovaného a schváleného CSSF dňa 7. augusta 2024.

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 549300TRUWO2CD2G5692.

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

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 audítorov (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 (i) 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") a (ii) neauditovanej konsolidovanej priebežnej správy k 31. marcu 2025 – Tlačová správa.

Tabuľky nižšie ukazujú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Skupiny UniCredit k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 a 31. marcu 2025 a 2024:

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2024, k 31. decembru 2023 a reklasifikovaná Konsolidovaná súvaha k 31. marcu 2025 a 31. decembru 2024

(v miliónoch EUR)	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.12.2024*
Úvery a pohľadávky za zákazníkov	496 626	503 589	424 347	418 378
Celkový majetok	784 004	784 974	795 935	784 004

Vklady od zákazníkov	500 970	497 394	492 895	499 505
Emitované dlhové cenné papiere	90 709	89 845	93 582	90 709
Vlastný kapitál	62 441	64 079	65 322	62 441
Čistý pomer NPE ^(*)	1,44%	1,44%	1,4%	1,44%
Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1)	15,96%	16,14%	16,1%	15,96%
Celkový kapitálový pomer	20,41%	20,90%	20,7%	20,41%
Pákový pomer	5,60%	5,78%	5,90%	5,60%
^(*) 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: 10,32 %; (ii) pomer Tier 1: 12,20 %; (iii) Celkový kapitálový pomer: 14,70 %; a (iv) Pákový pomer: 3 %.

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2024, k 31. decembru 2023 a reklasifikovaný Konsolidovaný výkaz ziskov a strát k 31. marcu 2025 a 2024.

(v miliónoch EUR)				
	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.03.2024**
Čistý úrok	14 671	14 348	3 473	3 575
Poplatky	7 042	6 604	2 301	2 127
Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	-763	-663	-83	-103
Čistý zisk z finančných činností	23 513	22 552	4 145	3 962
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností	12 860	11 451	3 913	3 599
Vykázaný čistý zisk materskej spoločnosti za daný rok	9 719	9 507	2 771	2 558
Čistý zisk materskej spoločnosti za rok ⁽¹⁾	9 314	8 614	2 771	2 558
Zisk na akciu (jednotka €)	5,841	5,105	1,79	1,52

⁽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 zákazníkovi: 73 %. Regulačné ukazovatele likvidity k 31. marcu 2025 boli nasledovné: (i) LCR nad 140 %, (ii) NSFR nad 125 % a (iii) LTD vo výške 86,9 %.

*Údaje sa vzťahujú na reklasifikovanú Konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2024, ktorá bola zverejnená v Konsolidovaných finančných výkazoch za rok 2024 a je uvedená na uľahčenie porovnania s reklasifikovanou Konsolidovanou súvahou k 31. marcu 2025.

**Porovnávacie údaje k 31. marcu 2024 boli v tomto stĺpci prepracované, a preto sa líšia od údajov zverejnených v Konsolidovanej priebežnej správe k 31. marcu 2024 – Tlačová správa.

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 Zhnutí 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

(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 utpieť 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, synergiách 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 akýmikoľvek 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 synergií: 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 synergií 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, okrem iného, (i) dokončenia Ponuky a Fúzie a (ii) realizácie plných príjmových a nákladových synergií 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 synergií, 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 synergií 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 krycím 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/krizových 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 Skupinou UniCredit a BPM: (i) LCR: 144 % pre Skupinu UniCredit a 132 % pre BPM; (ii) NSFR: 128 % pre Skupinu UniCredit a 126 % pre BPM; (iii) pomer úverov k vkladom (LTD): 85 % pre Skupinu UniCredit, 79 % pre BPM (aj keď nie úplne porovnateľné); (iv) Bežné účty a vklady na požiadanie nad celkovými finančnými záväzkami v amortizovanej hodnote voči zákazníkom: 73 % pre Skupinu UniCredit a 96 % pre BPM. Regulačné ukazovatele likvidity k 31. marcu 2025 boli nasledovné: (i) LCR nad 140 %, (ii) NSFR nad 125 % a (iii) LTD rovné 86,9 %.

Časť 3 – Kľúčové informácie o Cenných papieroch

Aké sú hlavné vlastnosti Cenných papierov?

Typ produktu, podkladový nástroj a forma Cenných papierov

Typ produktu: Typ produktu 2: Cenné papiere, ktoré sa vzťahujú na jednu krajinu ako Referenčný subjekt

Referenčný subjekt: Spojené štáty americké

Referenčná povinnosť: Hlavný dlžník: Spojené štáty americké (ISIN: US9128282R06)

Cenné papiere sa riadia talianskym právom. Cenné papiere sú dlhovými nástrojmi v dematerializovanej registrovanej forme podľa talianskeho konsolidovaného zákona o finančnom sprostredkovaní (*Testo Unico della Finanza*). Cenné papiere budú v zaknihovanej podobe a registrované v zaknihovanej podobe v Clearingovom systéme a sú voľne prevoditeľné. Prevod Cenných papierov sa uskutočňuje registráciou na príslušných účtoch otvorených v Clearingovom systéme. Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) Cenných papierov je uvedené v časti 1.

Emisia, výška a lehota výpočtu

Cenné papiere budú vydané 9. júla 2025 ("**Dátum emisie**") v amerických dolároch (USD) ("**Určená mena**") v počte maximálne 500 Certifikátov, s Výpočtovou sumou 20 000 USD ("**Výpočtová suma**") a s Emisným objemom do 10 000 000 USD. Cenné papiere sú vydané na dobu určitú. Cenné papiere budú splatené dňa 27. júna 2028 ("**Plánovaný dátum splatnosti**") s výhradou odloženého splatenia za Výpočtovú sumu, ako je opísané nižšie.

Úroky z cenných papierov

Platby úrokov, ak nenastane žiadna úverová udalosť

Cenné papiere sú úročené z ich Výpočtovej sumy za Úrokové obdobie pevnou Úrokovou sadzbou 3,77528 ročne, pokiaľ počas Sledovaného obdobia

nenastane Úverová udalosť. Úroková čiastka sa vypláca v Určenej mene v Deň výplaty úrokov s výhradou odloženej výplaty Úrokových čiastok, ako je opísané nižšie.

Dátum začiatku úročenia je 9. júl 2025.

Dátum výplaty úrokov je 27. jún 2028.

Úrokové obdobie znamená obdobie od Dňa začiatku úročenia (vrátane) do Dňa konca úrokového obdobia (bez).

Dátum konca úrokového obdobia je plánovaný dátum splatnosti.

Splátky úrokov po výskyte úverovej udalosti

Ak nastane Úverová udalosť počas Obdobia pozorovania, úročenie sa predčasne zastaví. Podmienkou vzniku Úverovej udalosti je, aby Emitent zverejnil Oznámenie o Úverovej udalosti. Cenné papiere prestávajú byť úročené od Dátumu účinnosti úverovej udalosti (vrátane). V tomto prípade sa výplata Úrokovej čiastky uskutoční v Deň vyrovnania. K vyplateniu takejto Čiastky úroku môže dôjsť po Plánovanom dátume splatnosti.

Odložená platba úrokov

Ak sú splnené Požiadavky na odklad platby, Emitent je oprávnený vyplatiť čiastku úroku po Dni výplaty úroku, najneskôr však v Deň odloženej splatnosti. Za obdobie odkladu sa nevyplácajú žiadne dodatočné úroky.

Splatenie Cenných papierov

Splatenie k plánovanému dátumu splatnosti vo výške vypočítanej sumy, ak nenastane úverová udalosť

Ak počas Obdobia pozorovania nenastane žiadna Úverová udalosť, Cenné papiere budú splatené vyplatením Výpočtovej čiastky v Plánovaný deň splatnosti, s výhradou odloženého splatenia vo výške Výpočtovej čiastky, ako je opísané nižšie.

Splatenie v deň vyrovnania v sume pre prípad úverovej udalosti po výskyte úverovej udalosti

Ak počas Obdobia pozorovania nastane Úverová udalosť, Majiteľ cenných papierov dostane v Deň vyrovnania čiastku splatnú v dôsledku Úverovej udalosti. Podmienkou vzniku Úverovej udalosti je, aby Emitent zverejnil Oznámenie o Úverovej udalosti. K odkúpeniu v sume odkúpenia v prípade úverovej udalosti môže dôjsť po plánovanom dátume splatnosti.

Suma pre prípad kreditnej udalosti sa rovná súčinu (i) Výpočtovej čiastky a (ii) aukčnej konečnej ceny stanovenej v aukčnom konaní Medzinárodnou asociáciou pre swapy a deriváty, Inc (ďalej len "**ISDA**"). Ak sa aukcia podľa ISDA nekoná, Suma splatenia v prípade úverovej udalosti sa rovná súčinu (i) Výpočtovej sumy a (ii) trhovej hodnoty Záväzku z ocenenia určenej Emitentom.

Suma splatenia v prípade úverovej udalosti sa ďalej zníži odpočítaním Swap Unwind Sumy Emitenta.

Odložené splatenie v sume výpočtu

Ak sú splnené Požiadavky na odklad platby, Emitent môže splatiť Cenné papiere po Plánovanom dátume splatnosti. Odložené splatenie Výpočtovej čiastky sa uskutoční najneskôr v Deň odloženého splatenia. Za obdobie odkladu sa nevyplácajú žiadne dodatočné úroky.

Ďalšie definície a údaje o výrobku

Úverová udalosť znamená ktorúkoľvek z nasledujúcich udalostí:

Nezaplatenie: Úverová udalosť Nezaplatenie nastane napríklad vtedy, ak Referenčný subjekt nezaplatil Záväzok alebo ho nezaplatil včas. Na tento účel sa však musia zohľadniť určité prahové hodnoty. Nesplnenie povinnosti zaplatiť musí podľa toho existovať v súvislosti so sumou, ktorá má určitý objem (1 milión amerických dolárov alebo ekvivalentná suma v príslušnej mene). Záväzky sú platobné záväzky Referenčného subjektu vyplývajúce zo všetkých foriem požičaných peňazí (vrátane záruk Referenčného subjektu).

Odmietnutie/Moratórium: Úverová udalosť Odmietnutie/Moratórium nastane, ak (i) oprávnený zamestnanec Referenčného subjektu alebo štátneho orgánu (1) nepotvrdí, odmietne, zavrhuje alebo zamietne, úplne alebo čiastočne, alebo spochybni platnosť jedného alebo viacerých Záväzkov v súhrnnej hodnote nie nižšej, ako je Požiadavka na neplnenie; alebo (2) vyhlási alebo zavedie moratórium, odklad, prolongáciu alebo odklad, či už de facto alebo de iure, vo vzťahu k jednému alebo viacerým Záväzkom v celkovej výške, ktorá nie je nižšia ako Požiadavka neplnenia; a (ii) nastane Nesplácanie (bez ohľadu na Požiadavku na platbu) alebo Reštrukturalizácia (určená bez ohľadu na Požiadavku neplnenia) vo vzťahu k akémukoľvek takémuto Záväzku.

Reštrukturalizácia: Reštrukturalizácia úverovej udalosti nastane napríklad vtedy, ak sa zníži úroková sadzba alebo výška istiny jedného alebo viacerých Záväzkov Referenčného subjektu alebo sa posunie dátum ich splatnosti. Reštrukturalizácia úverovej udalosti môže nastať napríklad aj vtedy, ak sa odložia platby za jeden alebo viacero Záväzkov Referenčného subjektu alebo sa nepriaznivo zmení poradie jedného alebo viacerých Záväzkov Referenčného subjektu.

Deň účinnosti úverovej udalosti je deň bezprostredne predchádzajúci dňu Oznámenia o úverovej udalosti.

Oznámenie o Úverovej udalosti znamená neodvolateľné oznámenie Emitenta Majiteľovi cenných papierov, v ktorom je uvedené, že nastala Úverová udalosť, ako aj dátum jej vzniku a v ktorom sú primerane podrobne opísané skutočnosti rozhodujúce pre určenie, že nastala takáto Úverová udalosť. Každé oznámenie o Úverovej udalosti opisujúce Úverovú udalosť vo forme Odmietnutia/ Moratória, ku ktorej došlo po Dni konečného určenia, sa vzťahuje na Potenciálne odmietnutie/ Moratórium v rámci Obdobia pozorovania. Úverová udalosť, ktorá je predmetom oznámenia o Úverovej udalosti, nemusí v deň účinnosti oznámenia o Úverovej udalosti pokračovať.

Dátum odloženej splatnosti a Dátum odloženej výplaty úrokov znamená vždy - s ohľadom na konvenciu bankových dní - deň, ktorý uplynie jeden rok a päť Bankových dní po neskoršom z týchto dátumov: Dátum žiadosti o riešenie úverovej udalosti alebo Oznámenie o potenciálnom odmietnutí/moratóriu.

Dátum konečného určenia je Plánovaný dátum splatnosti.

Obdobie pozorovania znamená obdobie od Dátumu emisie do Dátumu konečného stanovenia vrátane.

Požiadavky na odklad platby znamenajú výskyt (i) Dátumu žiadosti o riešenie úverovej udalosti (takýto dátum verejne vyhlasuje ISDA) alebo (ii) Oznámenia o potenciálnom odmietnutí/moratóriu počas Obdobia pozorovania.

Dátum vyrovnania znamená deň, ktorý nie je neskorší ako piaty Bankový deň po (i) zverejnení konečnej ceny aukcie ISDA alebo (ii) Dátume ocenenia vymáhania, podľa okolností.

Sumy swapovej transakcie (*Swap Unwind Amount*) znamená sumu vyplývajúcu zo zrušenia swapových alebo zabezpečovacích transakcií, ktoré Emitent uzavrel v súvislosti s Cennými papiermi.

Závazok z ocenenia znamená podľa výberu Emitenta Dlhopis alebo Úver Referenčného subjektu. Hodnotiaci záväzok musí spĺňať špecifické vlastnosti stanovené v podmienkach Cenných papierov.

Clearingový systém znamená spoločnosť Monte Titoli S.p.A. so sídlom na Piazza degli Affari no. 6, Miláno, Taliansko.

Mimoriadne právo na ukončenie zmluvy: Emitent môže po výskyte jednej alebo viacerých Call Event(ov) (napríklad nástupca nie je západoeurópskou krajinou) mimoriadne ukončiť cenné papiere a splatiť ich za trhovú hodnotu (zvýšenú o naakumulovaný úrok).

Určenie nástupcu Referenčného subjektu: V prípade Nástupníckej udalosti môže Emitent určiť jedného alebo viacerých Nástupcov, ktorí nahradia Referenčný subjekt. Ak Emitent určí pre Referenčný subjekt viac ako jedného Nástupcu, Cenné papiere sa vzťahujú proporcionálne na každého z Nástupcov. Nástupnícka udalosť znamená pripojenie, zjednotenie, oddelenie, rozdelenie, zánik, konsolidáciu, rekonštitúciu alebo inú podobnú udalosť.

Stav Cenných papierov: Záväzky z Cenných papierov predstavujú priame a nezabezpečené záväzky Emitenta a majú rovnaké postavenie ako všetky ostatné nezabezpečené a nepodriadené záväzky Emitenta. V prípade riešenia krízovej situácie (bail-in) budú Cenné papiere v rámci kaskády záväzkov posudzované až po všetkých neuprednostnených záväzkoch Emitenta.

Kde sa bude s cennými papiermi obchodovať?

Prijatie na obchodovanie: Žiadna žiadosť o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu nebola podaná.

Kótovanie: Žiadosť o prijatie cenných papierov na kótovanie bude podaná dňa 9. júla 2025 na trhu Freiverkehr Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart, ktorý organizuje a spravuje Baden-Württembergische Wertpapierbörse GmbH.

UniCredit Bank GmbH (tiež ako **"Tvorca Trhu"**) sa zaväzuje poskytovať likviditu prostredníctvom ponukových a dopytových kotácií v súlade s pravidlami tvorby trhu Freiverkehr Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart, kde sa očakáva, že cenné papiere budú kótované.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre cenné papiere?

Konkrétne rizikové faktory súvisiace s Cennými papiermi, ktoré sú podľa názoru Emitenta podstatné, sú opísané nižšie:

Riziko spojené s poradím a vlastnosťami Cenných papierov v prípade úpadku Emitenta: Majitelia Cenných papierov znášajú riziko úpadku Emitenta. Okrem toho sa na Majiteľov cenných papierov môžu vzťahovať opatrenia na riešenie krízových situácií vo vzťahu k Emitentovi, ak Emitent zlyhá alebo pravdepodobne zlyhá.

Závislosť Úverovej udalosti od úrokov a splatenia: Majitelia cenných papierov znášajú riziko, že sa zhorší úverová bonita Referenčného subjektu. To môže mať za následok, že Referenčný subjekt už nebude môcť plniť svoje platobné záväzky. V súvislosti s Referenčným subjektom môže nastať tzv. Úverová udalosť. V takom prípade sa úročenie Cenných papierov zastaví a suma splatenia Cenných papierov sa zníži a môže byť dokonca nulová.

Riziká v súvislosti so Sumou splatnou pri úverovej udalosti: Majitelia cenných papierov znášajú riziko, že Suma splatnosti pri úverovej udalosti nebude určená na základe výsledku aukcie ISDA. V takom prípade určenie vykoná Emitent. Tým môže Emitent podľa okolností prijať najnižší výsledok aukcie alebo záväzok, ktorý má byť ocenený najnižšou cenou. Pri určovaní Sumy splatnej pri úverovej udalosti môže dôjsť k oneskoreniu. Suma splatnosti pri úverovej udalosti môže byť dokonca nulová (0).

Riziká súvisiace s Referenčným subjektom: Majitelia cenných papierov znášajú úverové riziko Referenčného subjektu. Nesú riziko zhoršenia budúceho hospodárskeho vývoja Referenčného subjektu.

Riziká vyplývajúce z Podmienok Cenných papierov: Majitelia cenných papierov znášajú riziko predčasného ukončenia platnosti Cenných papierov. Suma zrušenia môže byť za určitých okolností veľmi nízka. Je možná aj úplná strata.

Riziká spojené s investíciou do Cenných papierov, ich držbou a predajom: Vývoj úverovej bonity príslušného Referenčného subjektu, a tým aj vývoj hodnoty Cenných papierov počas doby ich platnosti, nie je možné v čase nákupu predvídať. Cenné papiere nie sú kapitálovo chránené. Majitelia Cenných papierov znášajú riziko, že neexistuje likvidný trh na obchodovanie s Cennými papiermi a že Cenné papiere nie je možné predať v určitom čase alebo za určitú cenu.

Riziká spojené s potenciálnymi konfliktmi záujmov: Emitent a jeho pridružené spoločnosti môžu sledovať záujmy, ktoré nezohľadňujú alebo sú v rozpore so záujmami Majiteľa Cenných papierov. K tomu môže dôjsť v priebehu iných transakcií, obchodných vzťahov s príslušným Referenčným subjektom alebo pri výkone iných funkcií. Potenciálne konflikty záujmov môžu znížiť hodnotu 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 môže Investor investovať do tohto Cenného papiera?

Deň prvej verejnej ponuky:	11. jún 2025	Ponúkajúca krajina:	Bulharsko, Chorvátsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika
----------------------------	--------------	---------------------	--

Obdobie upisovania:	Od 11. júna 2025 až do 4. júla 2025 (14:00 mníchovského miestneho času)	Cena emisie:	20 000 USD za Cenný papier
Dátum vydania:	9. júl 2025	Potenciálni investori:	Kvalifikovaní investori, retailoví investori a/alebo inštitucionálni investori
Najmenšia prenosná jednotka:	1 Cenný papier (vo výške 20 000 USD)	Najmenšia obchodovateľná jednotka:	1 Cenný papier (vo výške 20 000 USD)

Cenné papiere sa ponúkajú počas Obdobia upisovania. Verejnú ponuku môže Emitent kedykoľvek ukončiť bez uvedenia dôvodu.

Náklady účtované Emitentom: Počiatočné náklady špecifické pre daný produkt obsiahnuté v Emisnej cene predstavujú 622,86 USD.

Prečo sa tento Prospekt vypracúva?

Použitie výnosov: Čistý výnos z každej emisie Cenných papierov Emitenta bude použitý na všeobecné firemné účely, t. j. na dosiahnutie zisku a/alebo zabezpečenie určitých rizík.

Upisovanie: Ponuka nie je predmetom zmluvy o upísaní.

Podstatné konflikty záujmov v súvislosti s ponukou: Emitent môže vstúpiť do ďalších transakcií a obchodných vzťahov, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť Cenné papiere. Okrem toho môže mať Emitent neverejné informácie o Podkladových aktívach. Nie je povinný tieto informácie sprístupniť Majiteľom Cenných papierov. Distribútori môžu od Emitenta dostávať stimuly. UniCredit S.p.A. je Hlavným platobným agentom Cenných papierov; UniCredit Bank GmbH je aranžérom Cenných papierov; UniCredit Bank GmbH je Tvorca Trhu na trhu Freiverkehr Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart.