

Final Terms

dated 21 March 2024

UniCredit S.p.A.

Legal entity identifier (LEI): 549300TRUW02CD2G5692

Offer of

EUR Capital Protection Participation Certificate on World Basket

ISIN IT0005581837

(the "**Securities**")

relating to the

Base Prospectus for the issuance of Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) dated 30 November 2023

under the

Issuance Programme of UniCredit S.p.A.

*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 (including any supplement published thereto pursuant to Article 23 of the PR (the "**Supplements**") from time to time).*

*The Base Prospectus of UniCredit S.p.A. for Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) II dated 30 November 2023 (the "**Base Prospectus**") comprises the Securities Note II of UniCredit S.p.A. for Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) dated 30 November 2023 (the "**Securities Note**") and the Registration Document of UniCredit S.p.A. dated 30 November 2023 (the "**Registration Document**").*

The Securities Note, the Registration Document, any Supplements and these Final Terms as well as an additional copy of the summary of the particular emission are published in accordance with Article 21 of the PR on www.onemarkets.bg (for investors in Bulgaria), www.onemarkets.hr (for investors in Croatia), www.onemarkets.cz (for investors in the Czech Republic), www.onemarkets.hu (for investors in Hungary) and www.onemarkets.sk (for investors in the Slovak Republic) (along with the respective product details which will be available if the WKN or the ISIN is typed in the search function). The Issuer may replace these website(s) by any successor website(s) which will be published by notice in accordance with § 6 of the General Conditions.

An issue specific summary is annexed to these Final Terms.

The validity of the above mentioned Base Prospectus, under which the Securities described in these Final Terms are offered, ends on 30 November 2024. From this point in time, these Final Terms are to be read together with the latest base prospectus of the Issuer for Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) which follows the Base Prospectus. The latest base prospectus of the Issuer for Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) will be published on www.onemarkets.bg (for investors in Bulgaria), www.onemarkets.hr (for investors in Croatia), www.onemarkets.cz (for investors in the Czech Republic), www.onemarkets.hu (for investors in Hungary) and www.onemarkets.sk (for investors in the Slovak Republic).

SECTION A – GENERAL INFORMATION

Product Type:

Protection Performance Securities with Multi-Underlying (Product Type 12) (Quanto Securities)

Interest:

The Securities do not bear interest.

Additional Amount:**Offer and Sale of the Securities:****Information on the offer:**

The Securities are offered starting from the 21 March 2024 within a Subscription Period.

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

Information on the Subscription Period:

Subscription Period: 21 March 2024 to 25 April 2024 (2:00 p.m. Munich time).

Issue Date of the Securities:

Issue Date: 30 April 2024

Issue Volume of the Securities:

Issue Volume of the Series: The Issue Volume of the Series offered under and described in these Final Terms is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

Issue Volume of the Tranche: The Issue Volume of the Tranche offered under and described in these Final Terms is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

Potential investors, offering countries:

The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of a Public Offer by financial intermediaries.

A Public Offer will be made in Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic.

Delivery:

Delivery against payment

Other information regarding the offer and sale of the Securities:

The number of offered Securities may be reduced or increased by the Issuer at any time and does not allow any conclusion on the size of actually issued Securities and therefore on the liquidity of a potential secondary market.

No specific allocation method is established. Subscription requests shall be satisfied by the relevant office in a chronological order and within the limits of the available amount.

Manner and date in which results of the offer are to be made public: the Issuer will communicate the results of the Offer, within 5 business days from the end of the Offer Period, by means of a notice to be published on the Issuer's website.

The smallest transferable unit is 1 Security.

The smallest tradable unit is 1 Security.

Use of Proceeds and Reasons for the Offer

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

Issue Price of the Securities, costs:**Issue Price of the Securities, pricing:**

Issue Price: EUR 1,010.00 per Security

Selling concession:

An upfront fee in the amount of EUR 10.00 is included in the Issue Price.

Other commissions, costs and expenses:

The product specific initial costs contained in the Issue Price amount to EUR 60.00.

Admission to Trading:***Admission to Trading:***

Not applicable. No application for the Securities to be admitted to trading on a regulated market has been made.

Admission to multilateral trading facilities:

However, application to trading will be made with effect from 30 April 2024 on the following multilateral trading facilities (MTF):

- Frankfurt Stock Exchange (Open Market)

Consent to the use of the Base Prospectus:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus, any Supplements and the relevant Final Terms for the subsequent resale or final placement of Securities by all financial intermediaries (so-called general consent).

Offer Period:

The consent is given during the period of the validity of the Base Prospectus.

Offer countries:

General consent is given in relation to Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic.

Conditions of the consent:

The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the following conditions:

- (i) Each financial intermediary using the Base Prospectus, any Supplements and the relevant Final Terms must ensure that it observes all applicable laws and complies with the Selling Restrictions and the Terms and Conditions.
- (ii) The consent to the use of the Base Prospectus has not been revoked by the Issuer.

Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus, any Supplements and the relevant Final Terms is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus, any Supplements and the relevant Final Terms 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 Base Prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.

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.

The UniCredit Bank GmbH is the Calculation Agent of the Securities.

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

The UniCredit Bank GmbH is the arranger of the Securities.

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.

Additional information:

Not applicable

Placement and Underwriting:

Not applicable.

SECTION B – CONDITIONS

PART A - GENERAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "General Conditions")

§ 1

Form, Book Entry, Clearing System

- (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 these 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 these Terms and Conditions and applicable provisions of law.

§ 2

Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation 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 § 6 of the General Conditions.
- (2) *Calculation Agent:* The "**Calculation Agent**" is UniCredit Bank GmbH, Arabellastraße 12, 81925 Munich.
- (3) *Transfer of functions:* Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or Calculation Agent being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or Calculation Agent, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or Calculation Agent shall be notified by the Issuer without undue delay pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (4) *Agents of the Issuer:* In connection with the Securities, the Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely on behalf of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of mandate 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.

§ 3

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 regard the term "**Taxes**" includes taxes, 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, including a withholding tax pursuant to Section 871(m) of the United States Internal Revenue Code of 1986 ("**871(m) Withholding Tax**").

The Issuer shall in any case be entitled to take into consideration the 871(m) Withholding Tax by applying the maximum tax rate as a flat rate (plus value added tax, if applicable). In no case is the Issuer obliged to compensate with respect to any Taxes deducted or withheld.

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.

§ 4

Status

- (1) The obligations of the Issuer under the Securities constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, ranking (subject to any obligations preferred by any applicable law (also subject to the bail-in instruments as implemented under Italian law)) *pari passu* with all other unsecured obligations (other than obligations ranking junior to the senior notes from time to time (including non-preferred senior notes and any further obligations permitted by law to rank junior to the senior notes following the Issue Date), if any) of the Issuer, present and future and, in the case of the senior notes, *pari passu* and rateably without any preference among themselves.
- (2) The Security Holders unconditionally and irrevocably waive any right of set-off, netting, counterclaim, abatement or other similar remedy which they might otherwise have under the laws of any jurisdiction or otherwise in respect of such Securities.
- (3) Claims arising from Securities are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims.
- (4) The value of the claim arising from Securities in cases of the insolvency and of the resolution of the Issuer is fixed or increasing, and does not exceed the initially paid-up amount of the Securities, under all relevant laws and regulations amended from time to time, which are and will be applicable to the Issuer.
- (5) The Security Holders are not entitled to accelerate the payments under the Securities, other than in the case of the insolvency or liquidation of the Issuer, under all relevant laws and regulations amended from time to time, which are and will be applicable to it. For the avoidance of doubt, resolution proceeding(s) or moratoria imposed by a resolution authority in respect of the Issuer shall not constitute an event of default for the Securities for any purpose and shall not entitle to accelerate the payments under the Securities.
- (6) There is no negative pledge in respect of the Securities.

§ 5

Substitution of the Issuer

- (1) 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 authorisations 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 Issuer and the New Issuer may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Securities;
 - (d) 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;
 - (e) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions; and
 - (f) (i) the proceeds are immediately available to the New Issuer, without limitation (ii) each Security Holder is treated as if the Substitution of the Issuer had not taken place and (iii) the competent supervisory authority or resolution authority has granted its prior consent (if and to the extent required by law).

For purposes of this § 5 (1) "**Affiliate**" means a company controlling, controlled by, or under common control with, the Issuer, provided that the term "controlled" ("*controllate*") shall have the meaning ascribed to it in

Section 93 of the Consolidated Law on Financial Intermediation and the terms "controlling" and "common control" shall be interpreted accordingly.

- (2) *Notice:* Any such substitution shall be notified in accordance with § 6 of the General Conditions.
- (3) *References:* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on 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 from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

§ 6

Notices

- (1) To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 6, 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, which is notified by the Issuer in accordance with the above paragraph).

- (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 Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Any notice published on the Website for Notices which has become effective shall prevail the notice via the Clearing System.

§ 7

Issuance of 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 terms and 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 subject to compliance with the then applicable MREL Requirements (including, without limitation, having obtained the prior permission of the competent supervisory authority or the resolution authority, if required). Securities repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.

§ 8

(intentionally omitted)

§ 9

Partial Invalidity, Corrections, Variations

- (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 these 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 Section 6 of the General Conditions.

- (3) *Variation of the Terms and Conditions of the Securities:* If at any time a MREL Disqualification Event occurs, and/or in order to ensure or maintain the effectiveness and enforceability of § 11 of the General Conditions, the Issuer may, without any consent or approval of the Security Holders, at any time vary these Terms and Conditions in such a way that the Securities remain or, as appropriate, become, Qualifying Securities (the "**Variation**"). However, the Variation may not itself give rise to any right of the Issuer to redeem the varied Securities. The Issuer shall give not less than 30 nor more than 60 days' prior notice of the Variation to the Paying Agent and the Securities Holders in accordance with § 6 of the General Conditions (the "**Variation Notice**"). The Variation Notice shall be irrevocable and include details on the extent of the Variation and the date of its coming into effect.

"**Qualifying Securities**" means securities issued by the Issuer that:

- (a) other than in respect of the effectiveness and enforceability pursuant to §11 of the General Conditions, have terms not materially less favourable to the Security Holders (as reasonably determined by the Issuer) than the terms of the Securities, and they shall also (A) contain terms which at such time result in such securities being eligible to count towards fulfilment of the Issuer's and/or the UniCredit Group's (as applicable) minimum requirements for own funds and eligible liabilities under the then applicable MREL Requirements; (B) include a ranking at least equal to that of the Securities; (C) have the same payment rights as the Securities; (D) preserve any existing rights of the Security Holders under the Securities to any accrued but unpaid amount in respect of the period from (and including) the payment date immediately preceding effective date of the Variation and the date the Variation is coming into effect; and (E) are assigned (or maintain) the same or higher credit ratings as were assigned to the Securities immediately prior to such Variation, unless any negative effect on the ranking of, rating of or rights under the Securities as referred to in (B) to (E) is solely attributable to the effectiveness and enforceability of §11 of the General Conditions; and
- (b) are listed on a recognised stock exchange if the Securities were listed immediately prior to such Variation.
- (4) For avoidance of doubt, any Variation pursuant to § 9 (3) of the General Conditions is subject to compliance by the Issuer with any conditions prescribed by the MREL Requirements at the relevant time, including, as relevant, the condition that the Issuer has obtained the prior permission of the Relevant Resolution Authority.

§ 10

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 these Terms and Conditions shall be brought before the Tribunal of Milan, Italy.

§ 11

Contractual recognition of statutory bail-in powers

- (1) By the acquisition of the Securities, each Security Holder acknowledges and agrees to be bound by the exercise of any Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority that may result in the write-down or cancellation of all or a portion of the amounts payable with respect to the Securities and/or the conversion of all or a portion of the amounts payable with respect to the Securities into ordinary shares or other obligations of the Issuer or another person, including by means of a Variation to these Terms and Conditions pursuant to § 9 of the General Conditions to give effect to the exercise by the Relevant Resolution Authority of such Bail-in Power. Each Security Holder further agrees that the rights of the Security Holders are subject to, and will be varied if necessary pursuant to § 9 of the General Conditions so as to give effect to, the exercise of any Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority.

Upon the Issuer being informed or notified by the Relevant Resolution Authority of the actual exercise of the date from which the Bail-in Power is effective with respect to the Securities, the Issuer shall notify the Security Holders without delay pursuant to § 6 of the General Conditions. Any delay or failure by the Issuer to give notice shall not affect the validity and enforceability of the Bail-in Power nor the effects on the Securities described in this § 11.

- (2) The exercise of the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority with respect to the Securities shall not constitute an event of default, as applicable, or entail the Security Holders to terminate the Securities and these Terms and Conditions shall continue to apply in relation to the redemption amounts payable with respect to the Securities subject to any modification of the amount of distributions or other ongoing payments payable to reflect the reduction of the redemption amount payable, and any further modification of these Terms and Conditions that the Relevant Resolution Authority may decide in accordance with applicable laws and regulations relating to the resolution of the Issuer and/or entities of the Group incorporated in the relevant Member State.

"Bail-in Power" means any statutory write-down, transfer and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements, whether relating to the resolution or independent of any resolution action, of credit institutions, investment firms and/or entities of the Group incorporated in the relevant Member State in effect and applicable in the relevant Member State to the Issuer or other entities of the Group, including (but not limited to) any such laws, regulations, rules or requirements that are implemented, adopted or enacted within the context of any European Union directive or regulation of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and/or within the context of a relevant Member State resolution regime or otherwise, pursuant to which liabilities of the Issuer and/or any entities of the Group can be reduced, cancelled and/or converted into shares or obligations of the obligor or any other person.

"Group" means the UniCredit Banking Group, registered with the Register of Banking Groups held by the Bank of Italy pursuant to Article 64 of the Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 of the Republic of Italy, under number 02008.1.

"Relevant Resolution Authority" means the German resolution authority, the Italian resolution authority, the Single Resolution Board (SRB) established pursuant to the SRM Regulation and/or any other authority entitled to exercise or participate in the exercise of any bail-in power from time to time.

PART B - PRODUCT AND UNDERLYING DATA

(the "Product and Underlying Data")

§ 1

Product Data

ISIN:	IT0005581837
Reuters:	IT0005581837=HVBG
Series Number:	PE000562
Tranche Number:	1

Issuance Data

First Trade Date:	5 March 2024
Issue Date:	30 April 2024
Calculation Amount:	EUR 1,000.00
Specified Currency:	Euro ("EUR")
Websites for Notices:	www.onemarkets.bg/announcements , www.onemarkets.hr/announcements , www.onemarkets.cz/announcements , www.onemarkets.hu/announcements , www.onemarkets.sk/announcements
Website of the Issuer:	www.unicreditgroup.eu
Issue Volume of Series in units:	20,000 Securities
Issue Volume of Tranche in units:	20,000 Securities
Issue Price:	EUR 1,010.00 per Security

Specific Data

Adjustable Product Data:	Ki (initial)
Basket Component:	EURO STOXX 50 [®] (Price) Index (EUR) (1), Nikkei 225 (Price) Index (2), S&P 500 [®] (Price Return) Index (3)
Reference Price:	Closing price (1), Closing price (2), Closing price (3)
N:	3
Final Strike Level:	100%
Final Participation Factor:	70%
Floor Level:	100%
Minimum Amount:	EUR 1,000.00
Initial Observation Date:	26 April 2024
Final Observation Date:	23 January 2030
Exercise Date:	23 January 2030
Final Payment Date:	30 January 2030
Weighting _i (W _i):	0.3333333333 (1), 0.3333333333 (2), 0.3333333333 (3)

Underlying Data

i	Basket Component_i	Reuters / Bloomberg	Currency of the Basket Component_i	Registered Benchmark Administrator_i	Index Sponsor_i	Index Calculation Agent_i	Website_i
1	EURO STOXX 50 [®] (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145)	.STOXX50E / SX5E Index	EUR	yes	STOXX Limited	STOXX Limited	www.stoxx.com
2	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	.N225 / NKY Index	JPY	yes	Nikkei Inc.	Nikkei Inc.	www.nikkei.com
3	S&P 500 [®] (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	.SPX / SPX Index	USD	yes	S&P Dow Jones Indices LLC	S&P Dow Jones Indices LLC	www.spindices.com

For further information regarding the past and future performance of the Basket Components and their volatility, please refer to the Website as specified in the table (or any successor page).

PART C - SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "Special Conditions")

§ 1

Definitions

"**Adjustable Product Data**" means the Adjustable Product Data as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Adjustment Event**" means, with respect to a Basket Component_i, each of the following events:

- (a) an Index Replacement Event occurs;
- (b) any event which is economically equivalent to the above-mentioned event with regard to its consequences on the respective Basket Component_i; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

"**Banking Day**" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System and the Real Time Gross Settlement System operated by the Eurosystem (T2) (or any successor system thereto) are open for business.

"**Basket Component**;" means the respective index as specified in § 1 of the Product and Underlying Data (and collectively the "**Basket Components**").

"**Calculation Agent**" means the Calculation Agent as specified in § 2 (2) of the General Conditions.

"**Calculation Amount**" means the Calculation Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"**Calculation Date**" means, in relation to each Basket Component_i, each day on which the relevant Reference Price_i is published by the respective Index Sponsor_i or Index Calculation Agent_i, as the case may be.

"**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 but not limited to the administrative practice of the tax or financial supervisory authorities),

if such changes become effective on or after the First Trade Date of the Securities, the holding, acquisition or sale of the respective Basket Component_i or 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.

Whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

"**Clearance System**" means, with respect to a Basket Component_i, the principal domestic clearance system customarily used for settling trades in the components of the respective Basket Component_i; such system shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

"**Clearance System Business Day**" means, with respect to a Clearance System, any day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearance System is open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"**Clearing System**" means Monte Titoli S.p.A., with offices in Piazza degli Affari no. 6, Milan, Italy ("**Monte Titoli**") with bridge in Clearstream Banking Luxembourg S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear Bank**").

"**Conversion Event**" means, with respect to a Basket Component_i, Index Conversion Event and Change in Law.

"**Currency of the respective Basket Component_i**" means, with respect to the Basket Component_i, the Currency of the respective Basket Component_i as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"**Determining Futures Exchange_i**" means, with respect to the Basket Component_i, the futures exchange, on which respective derivatives of the respective Basket Component_i or – if derivatives on the respective Basket Component_i are not traded – its components (the "**Underlying Linked Derivatives of the respective Basket**

Component_i) are mostly liquidly traded; such futures exchange shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

In the case of a material change in the market conditions at the Determining Futures Exchange_i, such as a final discontinuation of quotation of the Underlying Linked Derivatives of the respective Basket Component_i; at the Determining Futures Exchange_i; or a considerably restricted number or liquidity, it shall be substituted as the Determining Futures Exchange_i by another futures exchange that offers adequately liquid trading in the Underlying Linked Derivatives of the respective Basket Component_i (the "**Substitute Futures Exchange**"); such futures exchange shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith. In the event of such substitution, any reference to the Determining Futures Exchange_i in these Terms and Conditions shall be deemed to refer to the Substitute Futures Exchange.

"Exercise Date" means the Exercise Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Final Participation Factor" means the Final Participation Factor as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Final Payment Date" means the Final Payment Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Final Strike Level" means the Final Strike Level as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"First Trade Date" means the First Trade Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Floor Level" means the Floor Level, as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Following Business Day Convention" means that if, with respect to a Payment Date, the respective Payment Date is not a Banking Day, the Security Holders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.

"Index Calculation Agent" means the Index Calculation Agent as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"Index Conversion Event" means, with respect to a Basket Component_i, each of the following events:

- (a) an Index Replacement Event has occurred and no suitable Replacement Basket Component_i is available or can be determined; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith;
- (b) the respective Determining Futures Exchange_i terminates the there traded Underlying Linked Derivatives of the respective Basket Component_i early.

"Index Replacement Event" means, with respect to a Basket Component_i, each of the following events:

- (c) changes in the relevant index concept or the calculation of the Basket Component_i, that result in a new relevant index concept or calculation of the Basket Component_i being no longer economically equivalent to the original relevant index concept or the original calculation of the Basket Component_i; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith;
- (d) the calculation or publication of the Basket Component_i is indefinitely or permanently discontinued, or replaced by another index;
- (e) the calculation or publication of the Basket Component_i no longer occurs in the respective Currency of the Basket Component_i;
- (f) due to circumstances for which the Issuer is not responsible, the Issuer is no longer entitled to use the Basket Component_i as basis for the calculations or, respectively, specifications of the Calculation Agent described in these Terms and Conditions; this also applies to the termination of the license to use the Basket Component_i due to an unacceptable increase in license fees.

"Index Sponsor_i" means, with respect to the Basket Component_i, the Index Sponsor_i as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"Issue Date" means the Issue Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"K_i (final)" means, with respect to the Basket Component_i, the Reference Price_i on the Final Observation Date.

"K_i (initial)" means, with respect to the Basket Component_i, the Reference Price_i on the Initial Observation Date.

"Market Disruption Event" means, with respect to a Basket Component_i, each of the following events:

- (a) the failure of the respective Relevant Exchange_i or the respective Determining Futures Exchange_i to open for trading on a scheduled trading day during its regular trading sessions;
- (b) the suspension or restriction of trading for one or more of the components of the Basket Component_i on the respective Relevant Exchange_i or the trading of the Underlying Linked Derivatives of the respective Basket Component_i on the respective Determining Futures Exchange_i during its regular trading sessions;
- (c) the restriction on the general ability of market participants to enter into transactions in or obtain market prices for one or more of the components of the Basket Component_i on the respective Relevant Exchange_i or to enter into transactions in or obtain market prices for Underlying Linked Derivatives of the respective Basket Component_i on the respective Determining Futures Exchange_i during regular trading hours;
- (d) an early closing of trading by the respective Relevant Exchange_i or the respective Determining Futures Exchange_i prior to the scheduled closing of trading, unless such early closing is announced by the respective Relevant Exchange_i or the respective Determining Futures Exchange_i no later than one hour prior to the earlier of the following dates:
 - (i) the actual closing of trading on the respective Relevant Exchange_i or the respective Determining Futures Exchange_i on that day and
 - (ii) the actual last time possible for the placement of orders in the system of the respective Relevant Exchange_i or the respective Determining Futures Exchange_i on that day;
- (e) the suspension of, or failure, or the non-publication of the calculation of the Basket Component_i as a result of a decision by the respective Index Sponsor_i or the respective Index Calculation Agent_i;

to the extent that such Market Disruption Event is material; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

"Minimum Amount" means the Minimum Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"N" means the number of Basket Components as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Observation Date" means each of the following Observation Dates:

"Final Observation Date" means the Final Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Final Observation Date is not a Calculation Date for one or more Basket Components, the immediately following day which is a Calculation Date for all Basket Components shall be the Final Observation Date for all Basket Components. The Final Payment Date shall be postponed correspondingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

"Initial Observation Date" means the Initial Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Initial Observation Date is not a Calculation Date for one or more Basket Components, the immediately following day, which is a Calculation Date for all Basket Components shall be the Initial Observation Date for all Basket Components.

"Optional Redemption Amount" means the Calculation Amount.

"Payment Date" means the due date for any payment under the Securities.

"Performance of the Basket Component_i (final)" means the performance of the Basket Component_i (final) according to the following formula:

$$\text{Performance of the Basket Component}_i \text{ (final)} = K_i \text{ (final)} / K_i \text{ (initial)}$$

"Performance of the Underlying (final)" means the Performance of the Underlying (final) according to the following formula:

$$\text{Performance of the Underlying (final)} = \sum_{i=1}^N (\text{Performance of the Basket Component}_i \text{ (final)} \times W_i)$$

"Principal Paying Agent" means the Principal Paying Agent as specified in § 2 (1) of the General Conditions.

"Redemption Amount" means the Redemption Amount as calculated or, respectively, specified by the Calculation Agent pursuant to § 4 of the Special Conditions.

"Reference Price_i" means, with respect to the Basket Component_i, the Reference Price_i of the Basket Component_i as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Registered Benchmark Administrator" means that the Underlying is administered by an administrator who is registered in a register pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the **"Benchmark-Regulation"**) as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"Relevant Exchange_i" means, with respect to the Basket Component_i, the exchange, on which the components of the Basket Component_i are traded; such exchange shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith in accordance with their liquidity.

In the case of a material change in the market conditions at the respective Relevant Exchange_i, such as a final discontinuation of the quotation of the components of the Basket Component_i at the respective Relevant Exchange_i and the quotation at a different stock exchange or a considerably restricted liquidity, the Relevant Exchange_i shall be substituted as the respective Relevant Exchange_i by another exchange that offers satisfactorily liquid trading in the components of the Basket Component_i (the **"Replacement Exchange"**); such exchange shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith. In the event of such substitution, any reference to the respective Relevant Exchange_i in these Terms and Conditions shall be deemed to refer to the Replacement Exchange.

"Relevant Performance (final)" means the Performance of the Underlying (final).

"Security Holder" means the holder of a Security.

"Settlement Cycle" means, with respect to a Basket Component_i, the period of Clearance System Business Days following a transaction on the respective Relevant Exchange_i in the components of the relevant Basket Component_i; during which settlement will customarily take place according to the rules of such Relevant Exchange_i.

"Specified Currency" means the Specified Currency as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Terms and Conditions" means the terms and conditions of these Securities as set out in the General Conditions (Part A), the Product and Underlying Data (Part B) and the Special Conditions (Part C).

"Underlying" means a basket consisting of the Basket Components.

"Websites for Notices" means the Website(s) for Notices as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Website of the Issuer" means the Website(s) of the Issuer as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Weighting; (W_i)" (with $i = 1, \dots, N$) means the weighting of the Basket Component_i as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

§ 2

Interest

Interest: The Securities do not bear interest.

§ 3

Redemption

Redemption: The Securities shall be redeemed upon automatic exercise on the Exercise Date by payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

The Securities shall be deemed automatically exercised on the Exercise Date.

§ 4

Redemption Amount

Redemption Amount: The Redemption Amount corresponds to an amount in the Specified Currency calculated or specified by the Calculation Agent as follows:

Redemption Amount = Calculation Amount x (Floor Level + Final Participation Factor x (Relevant Performance (final) – Final Strike Level))

However, the Redemption Amount is not less than the Minimum Amount.

§ 5

Issuer's Conversion Right

Issuer's Conversion Right: Upon the occurrence of a Conversion Event the Securities shall be redeemed at the Settlement Amount on the Final Payment Date.

The "**Settlement Amount**" shall be the market value of the Securities, with accrued interest for the period until the Final Payment Date at the market rate of interest being traded at such time for liabilities of the Issuer with the same remaining term as the Securities within ten Banking Days following the occurrence of the Conversion Event; it shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith. The fair market value, as calculated by the Calculation Agent, is calculated based on the redemption profile of the Securities which has to be adjusted taking into consideration the following parameters as of the tenth Banking Day before the conversion becomes effective: the price of the Basket Components, the remaining time to maturity, the volatility, the dividends (if applicable), the current interest rate as well as the counterparty risk and any other relevant market parameter that can influence the value of the Securities. However, the Settlement Amount shall not be less than the Minimum Amount. If it is not possible to determine the market value of the Securities, the Settlement Amount corresponds to the Minimum Amount. The Settlement Amount shall be notified pursuant to § 6 of the General Conditions.

The Settlement Amount will be paid pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

§ 6

Payments

- (1) *Rounding:* The amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards.
- (2) *Business day convention:* If a Payment Date is not a Banking Day then the Following Business Day Convention shall apply. The Security Holders shall not be 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 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 legal interest rate (*Saggio degli Interessi legali*), pursuant to Section 1284 CC, without prejudice to any other mandatory provisions under Italian 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).

§ 7

Market Disruptions

- (1) *Postponement:* Notwithstanding the provisions of § 8 of the Special Conditions, if with respect to a Basket Component; a Market Disruption Event occurs on an Observation Date, the respective Observation Date will be postponed for the respective Basket Component; to the next following Calculation Date on which the Market Disruption Event no longer exists.

Any Payment Date relating to such Observation Date shall be postponed if applicable. Interest shall not be payable due to such postponement.

- (2) *Discretionary valuation:* Should the Market Disruption Event continue for more than 8 consecutive Banking Days, the Calculation Agent shall determine acting in accordance with relevant market practice and in good faith the respective Reference Price; required for the calculations or, respectively, specifications described in these Terms and Conditions. Such Reference Price; shall be determined in accordance with prevailing market conditions at 10:00 a.m. (Milan local time) on this 9th Banking Day.

If within these 8 Banking Days traded Underlying Linked Derivatives of the respective Basket Component; expire and are settled on the respective Determining Futures Exchange; the settlement price established by the respective Determining Futures Exchange; for the there traded Underlying Linked Derivatives of the

respective Basket Component_i will be taken into account in order to conduct the calculations or, respectively, specifications described in these Terms and Conditions. In that case, the expiration date for those Underlying Linked Derivatives of the respective Basket Component_i is the respective Observation Date.

§ 8

Adjustments, Type of Adjustment, New Index Sponsor and New Index Calculation Agent, Replacement Specification, Notifications

- (1) *Adjustments:* If, with respect to a Basket Component_i, an Adjustment Event occurs the Calculation Agent is authorised to adjust these Terms and Conditions (the "**Adjustment**"); whether an Adjustment is to be made shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

The goal of the Adjustment is to appropriately consider the economic impact of the circumstance that triggered the Adjustment Event, so that the economic characteristics of the Securities remain as unchanged as possible, taking into account the interests of the Security Holders as well as the Issuer ("**Adjustment Goal**"). A subsequent adverse change of the value of the Securities resulting from the Adjustment cannot be ruled out.

The Calculation Agent determines all Adjustments according to this § 8 acting in accordance with relevant market practice and in good faith, taking into account the Adjustment Goal. It will only make an Adjustment if such Adjustment is reasonable for the Security Holders as well as for the Issuer; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

- (2) *Type of Adjustment:* In the context of an Adjustment the Calculation Agent may undertake in particular the following measure in accordance with paragraph (1) above:

Replacement of the Basket Component_i: In the case of an Index Replacement Event, the Calculation Agent may replace the respective Basket Component_i with a Replacement Basket Component and if necessary redefine the Adjustable Product Data. As a "**Replacement Basket Component**" another index can be considered which is comparable to the original index with respect to the represented constituents, the consideration of returns and distributions of the constituents included in the index (e.g. dividends) and, if applicable, fees and costs included in the index. If the Calculation Agent designates a Replacement Basket Component, from the Adjustment Date on (as defined in paragraph (5) below), every reference to the respective Basket Component_i in these Terms and Conditions shall be a reference to the Replacement Basket Component, unless the context requires otherwise.

- (3) *New Index Sponsor and New Index Calculation Agent:* If a Basket Component_i is no longer determined by the respective Index Sponsor_i but rather by another person, company or institution (the "**New Index Sponsor**"), then all calculations or, respectively, specifications described in these Terms and Conditions shall occur on the basis of the respective Basket Component_i as determined by the New Index Sponsor. In this case, any reference to the replaced Index Sponsor_i in these Terms and Conditions shall be deemed to refer to the New Index Sponsor.

If the respective Basket Component_i is no longer calculated by the Index Calculation Agent_i but rather by another person, company or institution (the "**New Index Calculation Agent**"), then all calculations or, respectively, specifications described in these Terms and Conditions shall occur on the basis of the respective Basket Component_i as calculated by the New Index Calculation Agent. In this case, any reference to the replaced Index Calculation Agent_i in these Terms and Conditions shall be deemed to refer to the New Index Calculation Agent.

- (4) *Replacement Specification:* If a published price of a Basket Component_i as required pursuant to these Terms and Conditions is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Value**") will be published by the respective Index Sponsor or Index Calculation Agent, as the case may be, after the original publication, but still within one Settlement Cycle_i, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value without undue delay and shall again specify and publish pursuant to § 6 of the General Conditions the relevant value by using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**").

- (5) *Notifications:* All adjustments as described in this § 8 and undertaken by the Calculation Agent as well as the designation of the time of the first application (the "**Adjustment Date**") take place by notification of the Securities Holder according to § 6 of the General Conditions. Hereby reference is made to the aforementioned notifications.

Early redemption at the option of the Issuer

- (1) The Securities may be early redeemed at any time in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon the occurrence of the MREL Disqualification Event, but subject to compliance with the then applicable MREL Requirements (including, without limitation, the Issuer having obtained the prior permission of the competent supervisory authority or the resolution authority, in each case to the extent required by provisions of law), upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of such early redemption, at their Optional Redemption Amount, in accordance with the MREL Requirements.

"MREL Requirements" means the laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirements for own funds and eligible liabilities applicable to the Issuer and/or the Group, from time to time, (including any applicable transitional or grandfathering provisions), including, without limitation to the generality of the foregoing, any delegated or implementing acts (such as regulatory technical standards) adopted by the European Commission and any regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirements for own funds and eligible liabilities adopted by the Federal Republic of Germany or the Republic of Italy, a relevant resolution authority or the European Banking Authority from time to time (whether or not such requirements, guidelines or policies are applied generally or specifically to the Issuer and/or the Group), as any of the preceding laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards, policies or interpretations may be amended, supplemented, superseded or replaced from time to time.

"MREL Disqualification Event" means that, at any time, all or part of the Series of Securities is or will be excluded fully or partially from the eligible liabilities available to meet the MREL Requirements provided that: (a) the exclusion of a Series of such Securities from the MREL Requirements due to the remaining maturity of such Securities being less than any period prescribed thereunder, does not constitute a MREL Disqualification Event; (b) the exclusion of all or some of a Series of Securities due to there being insufficient headroom for such Securities within a prescribed exception to the otherwise applicable general requirements for eligible liabilities does not constitute a MREL Disqualification Event; and (c) the exclusion of all or some of a Series of Securities as a result of such Securities being purchased by or on behalf of the Issuer or as a result of a purchase which is funded directly or indirectly by the Issuer, does not constitute a MREL Disqualification Event.

- (2) The Optional Redemption Amount will be paid pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.
- (3) Any notice in accordance with this paragraph (3) shall be given by a notice in accordance with § 6 of the General Conditions. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement that the redemption is made in accordance with this § 9.

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: EUR Capital Protection Participation Certificate on World Basket (ISIN IT0005581837)

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: 549300TRUW02CD2G5692.

Competent authority: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Phone number: (+352) 26 25 1 - 1.

Date of approval of the Base Prospectus: Base prospectus of UniCredit S.p.A. for the issuance of Single Underlying and Multi Underlying Securities (with (partial) capital protection) approved by the CSSF on 30 November 2023, as supplemented from time to time, and the registration document of UniCredit S.p.A. approved by the CSSF on 30 November 2023, as supplemented from time to time, which together constitute a base prospectus (the "**Base Prospectus**") consisting of separate documents within the meaning of Article 8 (6) of Regulation (EU) 2017/1129, as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

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 549300TRUW02CD2G5692.

Principal activities of the Issuer

UniCredit is a pan-European Commercial Bank with a unique service offering in Italy, Germany, Central and Eastern Europe. UniCredit's purpose is to empower communities to progress, delivering high-quality services for all stakeholders, unlocking the potential of its clients and its people across Europe. UniCredit serves over 15 million customers worldwide. UniCredit is organized in five geographical areas and two product factories, Corporate and Individual Solutions. This allows the Bank to be close to its clients and use the scale of the entire Group for developing and offering the best products across all its markets.

Major shareholders of the Issuer

No individual or entity controls UniCredit within the meaning provided for in Article 93 of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the "**Financial Services Act**") as amended. As at 3 April 2023, the main shareholders who have disclosed that they hold, directly or indirectly, a relevant participation in UniCredit, pursuant to Article 120 of the Financial Services Act, were: BlackRock Group (shares: 114,907,383; 6.710% owned); Allianz Group (shares: 69,622,203; 4.066% owned).

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. It shall be noted that, for the 2013-2021 nine-year period, the shareholders' meeting of UniCredit held on 11 May 2012, appointed Deloitte & Touche S.p.A. to act as UniCredit's external auditor, with registered office at Via Tortona 25, 20144 Milan, Italy, enrolled with the Companies' Register of Milan under number 03049560166 and registered with the Register of Statutory Auditors (*Registro dei Revisori Legali*) with registration number 132587.

What is the key financial information regarding the Issuer?

UniCredit derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2022 and 2021 from the audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2022 and 2021. The selected consolidated financial information ended 30 September 2023 and 30 September 2022 restated included in the table below has been extracted from the unaudited consolidated interim financial report as at 30 September 2023 – Press release. The figures below for the items of income statement and balance sheet refer to the reclassified schemes.

EUR millions, except where indicated	Income statement					
	As for the year ended			As for the nine months ended		
	31 Dec 22 (*)	31 Dec 21 (**)	31 Dec 21 (***)	30 Sep 23 (****)	30 Sep 22 (*****)	30 Sep 22 (*****)
	audited			unaudited		
Net interest	10,692	9,019	9,060	10,395	7,254	7,266

Fees	6,841	6,776	6,692	5,670	5,821	5,219
Loan Loss Provisions (LLPs)	(1,894)	(1,634)	(1,634)	(249)	(1,366)	(1,366)
Trading income	2,574	1,554	1,638	1,485	1,349	1,961
Measure of financial performance used by the Issuer in the financial statements such as operating profit (Gross operating profit (Loss))	10,782	8,158	8,158	10,882	7,536	7,536
Group stated Net profit (loss)	6,458	2,096	1,540	6,696	3,994	3,994

Balance sheet

EUR millions, except where indicated	As for the year ended			As for the nine months ended	Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' 31.12.2022)
	31 Dec 22 (*)	31 Dec 21 (**)	31 Dec 21 (***)	30 Sep 23 (****)	
	audited			unaudited	
Total assets	857,773	917,227	916,671	825,644	not applicable
Senior debt	not applicable	not applicable	not applicable	not applicable	not applicable
Subordinated debt (*****)	7,920	10,111	10,111	not applicable	not applicable
Loans and receivables from customers (net) [identified in the reclassified consolidated accounts as "Loans to customers"]	455,781	448,989	437,544	436,512	not applicable
Deposits from customers	510,093	500,689	500,504	510,626	not applicable
Group Shareholders' Equity	63,339	62,185	61,628	62,726	not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance (%)	16.68%	not applicable	15.82%	17.50%	9.53% ⁽¹⁾
Total Capital Ratio (%)	21.42%	not applicable	20.14%	22.24%	13.90% ⁽¹⁾
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework (%)	6.07%	not applicable	5.71%	6.07%	not applicable

(*) The financial information relating to the financial year ended 31 December 2022 has been extracted from UniCredit's audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2022, which have been audited by KPMG S.p.A., UniCredit's external auditors.

(**) The comparative figure as at 31 December 2021 in this column have been restated. The amount related to year 2021 differs from the ones published in the "2021 Consolidated Reports and Accounts".

(***) As published in the "2021 Consolidated Reports and Accounts".

(****) The income statement and balance sheet financial information relating to 30 September 2023 has been extracted from UniCredit's unaudited Consolidated Interim Report as at 30 September 2023 – Press Release.

(*****) In 2023 reclassified income statement, comparative figures restated as at 30 September 2022 have been extracted from UniCredit's unaudited Consolidated Interim Report as at 30 September 2023 – Press Release.

(*****) The income statement financial information relating to 30 September 2022 has been extracted from the unaudited consolidated interim financial report as at 30 September 2022 – Press release.

(*****) Amounts do not refer to reclassified schemes. They are extracted from the Consolidated financial statements - Notes to the consolidated accounts.

(1) Considering the communication received from the ECB in relation to the 2022 Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), setting UniCredit's Pillar 2 Capital Requirement (P2R) applicable in 2023 at 200 basis points, and the countercyclical capital buffer requirements updated as of September 2023.

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 impact of current macroeconomic uncertainties and the effects of the geopolitical tensions: The market environment in which UniCredit operates continues to be affected by high levels of uncertainty for both the short and the medium-term outlook. The economic consequences stemming from the geopolitical tensions, not only in Russia, pushed up inflationary pressures and could continue to unfold increasing uncertainty for the euro area economy, with potential impact on the performance of the Group. The Russia-Ukraine crisis caused a sharp rise in commodities prices, further global supply-chain disruption, a tightening of financial conditions, heightened uncertainty, and a sharp drop in consumer confidence. As inflation builds up due to the increase in energy price and the supply disruptions, ECB changed its monetary stance (Deposit Facility rate: -50 bps in June 2022, 0 bps in July, 75 bps in September, 150 bps in October, 200 bps in December, 250 bps in February 2023, 300 bps in March, 325 bps in May, 350 bps in June, 375 bps in July, 400 bps in September) and market is repricing interest rate expectations. The outlook is still surrounded by risks, further tensions on commodity prices cannot be excluded and an upsurge in the ongoing Russia-Ukraine conflict cannot be ignored. Therefore, the expectations regarding the performance of the global economy remains still uncertain in both the short and medium term. The current environment, characterized by highly uncertain elements as above mentioned could generate a worsening of the loan portfolio quality, followed by an increase of the non-performing loans and the necessity to increase the provisions to be charged to the income statement. On 9 December 2021 UniCredit presented to the financial community the 2022-2024 Strategic Plan, which included a set of strategic and financial objectives that considered the underlying scenario and resulted from the assessment performed at that time. The macro assumptions underlying the Strategic Plan excluded

unexpected materially adverse developments such as the Russia-Ukraine conflict and worsening/resurge of the COVID-19 pandemic, situations that UniCredit has been monitoring closely (From Strategic Plan presentation: Macro assumptions in the Strategic Plan consider the recent and existing impacts of COVID-19 at the time of the Plan presentation with a gradual normalization over the subsequent years. The scenario did not assume that the COVID-19 situation at that time would develop in a particularly negative way in the subsequent years).

Risks connected with the Strategic Plan 2022 – 2024: On 9 December 2021, UniCredit presented to the financial community in Milan the 2022-2024 Strategic Plan called "UniCredit Unlocked" (the "**Strategic Plan**" or "**Plan**") which contains a number of strategic, capital and financial objectives (the "**Strategic Objectives**"). The Strategic Plan focuses on UniCredit's geographic areas in which the Bank currently operates; with financial performance driven by three interconnected levers: cost efficiency, optimal capital allocation and net revenue growth. "UniCredit Unlocked" delivers strategic imperatives and financial ambitions based on six pillars. Such strategic imperatives and financial ambitions regard: (i) the growth in its regions and the development of its client franchise, changing its business model and how its people operate; (ii) the delivery of economies of scale from its footprint of banks, transforming the technology, leveraging Digital & Data and embedding sustainability in all that UniCredit does; (iii) driving financial performance via three interconnected levers. The macro assumptions underlying the Strategic Plan disclosed in December 2021 excluded unexpected materially adverse developments such as the Russia-Ukraine conflict and worsening/resurge of the COVID-19 pandemic, situations that UniCredit has been monitoring closely (From Strategic Plan presentation: Macro assumptions in the Strategic Plan consider the recent and existing impacts of COVID-19 at the time of the Plan presentation with a gradual normalization over the subsequent years. The scenario did not assume that the COVID-19 situation at that time would develop in a particularly negative way in the subsequent years). The Plan is based on six pillars: (i) optimise, through the improvement of operational and capital efficiency; (ii) invest, with targeted growth initiatives, including ESG; (iii) grow net revenues; (iv) increase return; (v) strengthen solidity thanks to revised CET1 ratio target and decrease of Gross NPE ratio; and (vi) distribute consistently with organic capital generation. UniCredit's ability to meet the Strategic Objectives and all forward-looking statements relies on a number of assumptions, expectations, projections and provisional data concerning future events and is hence subject to a number of uncertainties and additional factors, many of which are outside the control of UniCredit. For all these reasons, investors are cautioned against making their investment decisions based exclusively on the forecast data included in the Strategic Objectives. Any failure to implement the Strategic Objective or meet the Strategic Objectives may have a material adverse effect on UniCredit's business, financial condition or results of operations.

Credit risk and risk of credit quality deterioration: The activity, financial and capital strength and profitability of the UniCredit Group depend, among other things, on the creditworthiness of its customers. In carrying out its credit activities, the Group is exposed to the risk that an unexpected change in the creditworthiness of a counterparty may generate a corresponding change in the value of the associated credit exposure and give rise to the partial or total write-down thereof. The current environment continues to be characterised by highly uncertain elements, with the possibility that the slowdown of the economy, jointly with the termination of the safeguard measures, such as the customer loans moratorium, generates a worsening of the loan portfolio quality, followed by an increase of the non-performing loans and the necessity to increase the provisions to be charged to the income statement. UniCredit's Loan Loss Provisions ("**LLPs**") increased Q/Q and increased Y/Y by 60.1 per cent to Euro 135 million in 3Q23. Therefore, the cost of risk increased by 10 bps Q/Q and increased by 5 bps Y/Y to 12 bps in 3Q23. The Group kept the amount of overlays on performing exposures flat Q/Q at Euro 1.75 billion, which substantially reinforces the Group's capacity to withstand macroeconomic shocks. As at 30 September 2023, Group gross NPEs were down by 13.1 per cent Y/Y and by 1.1 per cent Q/Q to Euro 12.0 billion in 3Q23 (while as at 30 June 2023 they were equal to Euro 12.1 billion) with gross NPE ratio of 2.7 per cent (-0.2 p.p. Y/Y, +0.1 Q/Q). As at 30 September 2023, Group Net NPEs stood at Euro 6.2 billion decreased compared to 30 June 2023 which attested at Euro 6.3 billion (Group Net NPE ratio stable compared to 30 June 2023 and is equal to 1.4 per cent.). UniCredit's LLPs in 9M23 amounted to Euro 249 million decreased by 81.8 per cent 9M/9M. Therefore the CoR was equal to 7 bps. The Group has adopted procedures, rules and principles aimed at monitoring and managing credit risk at both individual counterparty and portfolio level. However, there is the risk that, despite these credit risk monitoring and management activities, the Group's credit exposure may exceed predetermined risk's levels pursuant to the procedures, rules and principles it has adopted.

Liquidity Risk: Liquidity risk refers to the possibility that the UniCredit Group may find itself 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 activity of the UniCredit Group is subject in particular to funding liquidity risk, market liquidity risk, mismatch risk and contingency risk. The most relevant risks that the Group may face are: i) an exceptionally high usage of the committed and uncommitted lines granted to corporate customers; ii) an unusual withdrawal of sight and term deposits by UniCredit's retail and corporate customers; iii) the decline in the market value of the securities in which UniCredit invests its liquidity buffer; iv) the capacity to roll over the expiring wholesale funding and the potential cash or collateral outflows the Group may suffer in case of rating downgrades of both the banks or the sovereign debt in the geographies in which it operates. In addition to this, some risks may arise from the limitations applied to the cross-border lending among banks. Due to the financial market crisis, followed also by the reduced liquidity available to operators in the sector, the ECB has implemented important interventions in monetary policy, such as the "Targeted Longer-Term Refinancing Operation" ("**TLTRO**") introduced in 2014 and the TLTRO II introduced in 2016. These liquidity support operations are approaching their maturity. This would result in the need for banks to seek alternative sources of borrowing, without ruling out the difficulties of obtaining such alternative funding as well as the risk that the related costs could be higher. Such a situation could therefore adversely affect UniCredit's business, operating results and the economic and financial position of UniCredit and/or the Group. The main indicators used by the UniCredit Group to assess its liquidity profile are (i) the Liquidity Coverage Ratio (LCR), which represents an indicator of short-term liquidity subject to a minimum regulatory requirement of 100 per cent from 2018 and which was equal to 160 per cent in June 2023, whereas at 31 December 2022 was equal to 161 per cent (calculated as the average of the 12 latest end of month ratios), and (ii) the Net Stable Funding Ratio (NSFR), which represents the indicator of structural liquidity and which in June 2023 was above the internal limit set at 102.3 per cent within the risk appetite framework.

Basel III and Bank Capital Adequacy: The Issuer shall comply with the revised global regulatory standards ("**Basel III**") on bank capital adequacy and liquidity, which impose requirements for, inter alia, higher and better-quality capital, better risk coverage, measures to promote the build-up of capital that can be drawn down in periods of stress and the introduction of a leverage ratio as a backstop to the risk-based requirement as well as two global liquidity standards. In terms of banking prudential regulations, the Issuer is also subject to the Bank Recovery and Resolution Directive 2014/59/EU of 15 May 2014 ("**BRRD**"), implemented in Italy with the Legislative Decree. 180 and 181 of 16 November 2015 as amended by Directive (EU) 2019/879, the "**BRRD II**" (implemented in Italy by the Legislative Decree No. 193 of November 8, 2021), as well as the relevant technical standards and guidelines from EU regulatory bodies (i.e. the European Banking Authority (EBA)), which, inter alia, provide for recovery and resolution mechanisms and Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities (MREL) for credit institutions. Should UniCredit not be able to meet the capital/MREL requirements imposed by the applicable laws and regulations, it may be required to maintain higher levels of capital/eligible liabilities which could potentially impact its credit ratings, and funding conditions and which could limit UniCredit's growth opportunities.

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: Protection Performance Securities with Multi-Underlying (Quanto)

Underlying: The Underlying is a basket consisting of the following shares as Basket Components:

i	Basket Component _i	Reference Price _i	Weighting _i (W _i)
1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145)	Closing price	0.3333333333
2	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	Closing price	0.3333333333
3	S&P 500® (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	Closing price	0.3333333333

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. 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 and Term

The Securities will be issued on 30 April 2024 in Euro (EUR) (the "**Specified Currency**") as 20,000 Certificates. The Securities have a defined term.

General

The value of the Securities during their term depends mainly on the price of the Underlying. In principle, the value of the Securities rises if the price of the Underlying rises and falls if the price of the Underlying falls.

Interest

The Securities do not bear interest.

Redemption

Provided that no Conversion Event has occurred, the Securities will be redeemed on the Final Payment Date at the Redemption Amount following an automatic exercise.

At the Final Payment Date the Redemption Amount is equal to the Calculation Amount multiplied by the total of (i) the Floor Level and (ii) the difference, multiplied by the Final Participation Factor, between the Relevant Performance (final) and the Final Strike Level. The Redemption Amount is not lower than the Minimum Amount.

Additional definitions and product terms

The Relevant Performance (final) corresponds to the Performance of the Underlying (final).

The Performance of the Underlying (final) is the sum of the Performances of the Basket Components_i (final), which are taken into account according to their Weightings_i (= W_i).

The Performance of the Basket Component_i (final) is, with respect to the Basket Component_i, equal to K_i (final) divided by K_i (initial).

K_i (final) means the Reference Price_i of the Basket Component_i on the Final Observation Date.

K_i (initial) means the Reference Price_i of the Basket Component_i on the Initial Observation Date.

Final Observation Date:	23 January 2030
Calculation Amount:	EUR 1,000.00
Final Participation Factor:	70%
Final Payment Date:	30 January 2030
Final Strike Level:	100%
Floor Level:	100%
Initial Observation Date:	26 April 2024
Minimum Amount:	EUR 1,000.00
Optional Redemption Amount:	Calculation Amount

Conversion of the Securities by the Issuer: Upon the occurrence of one or more conversion events (for example, an Index Replacement Event (for example the calculation or publication of a Basket Component_i is indefinitely or permanently discontinued) has occurred and no suitable Replacement Basket Component is available or can be determined) (the "**Conversion Event**") the Issuer may convert the Securities and redeem them on the Final Payment Date by payment of the Settlement Amount. The "**Settlement Amount**" is the market value of the Securities, with accrued interest for the period until the Final Payment Date at the market rate of interest being traded at such time for liabilities of the Issuer with the same remaining term as the Securities within ten Banking Days following the occurrence of the Conversion Event, as determined by the Calculation Agent. The Settlement Amount is in any case not less than the Minimum Amount.

Early redemption at the option of the Issuer: The Securities may be redeemed at any time in whole but not in part, at the option of the Issuer at their Optional Redemption Amount on or after the date specified in a notice published on the Issuer's website on giving notice to the Paying Agent and the Security Holders, if the Issuer determines that all or part of the Series of Securities is or will be excluded fully or partially from the eligible liabilities available to meet the MREL Requirements (MREL Disqualification Event).

Adjustments to the Terms and Conditions: The Calculation Agent may adjust the Terms and Conditions of the Securities (in particular the relevant Basket Component_i and/or all prices of the relevant Basket Component_i which have been specified by the Calculation Agent) if an adjustment event (for example, a certain change to the relevant index concept) (the "**Adjustment Event**") occurs.

Status of the Securities: The obligations of the Issuer under the Securities constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, ranking (subject to any obligations preferred by any applicable law (also subject to the bail-in instruments as implemented under Italian

law)) *pari passu* with all other unsecured obligations (other than obligations ranking junior to the senior notes from time to time (including non-preferred senior notes and any further obligations permitted by law to rank junior to the senior notes following the Issue Date), if any) of the Issuer, present and future and, in the case of the senior notes, *pari passu* and rateably without any preference among themselves.

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 trading will be made with effect from 30 April 2024 on the following multilateral trading facilities (MTF): Frankfurt Stock Exchange (Open Market)

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

Credit risk of the Issuer and risks in relation to resolution measures in relation to the Issuer: The Securities constitute unsecured obligations of the Issuer vis-a-vis the Security Holders. Any person who purchases the Securities therefore relies on the creditworthiness of the Issuer and has, in relation to his/her position under the Securities, no rights or claims against any other person. Security Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to fulfil obligations which the Issuer is liable to perform under the Securities in whole or in part, for example, in the event of the Issuer's insolvency. The worse the creditworthiness of the Issuer is the higher is the risk of a loss. In the case of realization of the credit risk of the Issuer the Security Holder may sustain a total loss of his/her capital, even if the Securities provide for a Minimum Amount at their maturity. Moreover, Security Holders may become subject to resolution measures in relation to the Issuer if the Issuer is failing or likely to fail. The obligations of the Issuer under the Securities are not secured, guaranteed by third parties or protected by any deposit protection or compensation scheme.

Risks related to market value-influencing factors: The market value of the Securities as well as the amounts distributable under the Securities primarily depend on the price of the Basket Components. However, the market value of the Securities will be affected by a number of additional factors. These are inter alia the creditworthiness of the Issuer, the relevant prevailing interest and yield rates, the market for similar securities, the general economic, political and cyclical conditions, the tradability and, if applicable, the remaining term of the Securities as well as additional Basket Component-related market value-influencing factors.

Risks related to the Redemption Amount: The Securities will be redeemed at their maturity at the Redemption Amount. The Redemption Amount may be less than the Issue Price or the purchase price. This means, the Security Holder only achieves a return if the Redemption Amount exceeds the individual purchase price of the Security Holder. Potential return from the Securities is limited in contrast to a direct investment in the Basket Components.

Risks arising from missing ongoing payments: The Securities, do not bear interest or grant any other conditional or unconditional rights for ongoing payments which could compensate possible losses of principal.

Risks related to the regulation of benchmarks: The Securities make reference to a Benchmark (the "Benchmark") within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 (the "Benchmark Regulation") and therefore there is a risk that the Benchmark may not be used as reference value of the Securities from a certain point in time. In such event, the Securities could be de-listed, adjusted, converted or otherwise impacted. Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with the Benchmark Regulation. Potential investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Securities.

Risks related to indices: The performance of Securities linked to indices depends on the performance of the respective index. Changes in the price of the components of the index and changes to the composition of the index or other factors may have an adverse effect on the performance of the index.

Risks related to potential conflicts of interests: Conflicts of interest in relation to the relevant Issuer or the persons entrusted with the offer may arise, which may result in a decision to the Security Holder's disadvantage.

Liquidity risk: There is a risk that the Securities may not be widely distributed and no active trading market may exist and may develop for the Securities. The Issuer may, but is not obliged to, purchase Securities at any time and at any price in the open market, by tender offer or private agreement. Any Securities purchased in this way by the Issuer may be held, resold or cancelled. A repurchase of Securities by the Issuer may adversely affect the liquidity of the Securities. The Issuer cannot therefore assure that a Security Holder will be able to sell his Securities at an adequate price prior to their redemption.

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?

Offering Country:	Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic	Agio:	EUR 10.00
Issue Price:	EUR 1,010.00 per Security (including Agio)	Subscription Period:	from 21 March 2024 to 25 April 2024 (2:00 pm Munich time)
Issue Date:	30 April 2024	Potential Investors:	Qualified investors, retail investors and/or institutional investors
Smallest transferable unit:	1 Security	Smallest tradeable unit:	1 Security

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

Commissions charged by the Issuer: The product specific initial costs contained in the Issue Price amount to EUR 60.00.

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: UniCredit Bank GmbH is the Calculation Agent of the Securities; UniCredit S.p.A. is the Principal Paying Agent of the Securities; UniCredit Bank GmbH is the arranger of the Securities.

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 разходите 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 непоследователно, 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 прост и може да бъде труден за разбиране.

Ценни книжа: EUR Capital Protection Participation Certificate on World Basket (ISIN IT0005581837)

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: 549300TRUW02CD2G5692.

Компетентен орган: Комисия за надзор на финансовия сектор ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Люксембург. Телефонен номер: (+352) 26 25 1 - 1.

Дата на одобрение на Базовия проспект: Базовият проспект на УниКредит С.п.А (UniCredit S.p.A) за емитирането на Ценни книжа с Един Базов актив и с Няколко Базови активи (с частична защита на капитала), одобрен от CSSF на 30 ноември 2023 г., както е допълван периодично, и регистрационният документ на УниКредит С.п.А., одобрен от CSSF на 30 ноември 2023 г., както е допълван периодично, които заедно представляват базов проспект ("Базовият проспект"), състоящ се от отделни документи по смисъла на чл. 8, пар. 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129, както е изменян периодично ("Регламентът за проспектите").

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 549300TRUW02CD2G5692.

Основни дейности на Емитента

УниКредит е паневропейска Търговска Банка с изключително предлагане на услуги в Италия, Германия, Централна и Източна Европа. Целта на УниКредит е да дава възможност на общностите да напредват, като предоставя висококачествени услуги за всички заинтересовани лица, отключвайки потенциала на своите клиенти и на хората си в цяла Европа. УниКредит обслужва повече от 15 милиона клиенти в световен мащаб. УниКредит е организирана в пет географски области и две фабрики за продукти, Корпоративни и Индивидуални решения. Това позволява на Банката да бъде близо до клиентите си и да използва мащаба на цялата Група за разработване и предлагане на най-добрите продукти на всички свои пазари.

Мажоритарни акционери в Емитента

Никое физическо или юридическо лице не контролира УниКредит по смисъла на чл. 93 от Законодателен декрет № 58 от 24 февруари 1998 г. ("Закона за финансовите услуги"), както е изменен. Към 3 април 2023 г. основните акционери, които са оповестили, че притежават пряко или непряко, относимо участие в УниКредит, на основание чл. 120 от Закона за финансовите услуги, бяха: БлекРок Груп (BlackRock Group) (акции: 114,907,383; притежавани 6.710%; Алианц Груп (Allianz Group) (акции: 69,622,203; притежавани 4.066%).

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. Следва да се отбележи, че за деветгодишния период 2013-2021 г. общото събрание на акционерите на УниКредит, проведено на 11 май 2012 г., е назначило Делойт и Туш С.п.А. (Deloitte & Touche S.p.A.) за външен одитор на УниКредит, с регистриран офис на ул. Tortona 25, 20144, Милано, регистрирано в Дружествения регистър на Милано под номер 03049560166 и регистрирано в Регистъра на задължителните одитори (Registro dei Revisori Legali) с регистрационен номер № 132587.

Каква е ключовата финансова информация относно Емитента?

УниКредит извлече избраната консолидирана финансова информация, включена в таблицата по-долу, за годините, приключващи на 31 декември 2022 г. и 2021 г. от одитираните консолидирани финансови отчети за финансовата година, приключваща на 31 декември 2022 г. и 2021 г. Избраната консолидирана финансова информация до 30 септември 2023 г. и 30 септември 2022 г., преизчислена, включена в таблицата по-долу, е извлечена от неодитирания консолидиран финансов отчет към 30 септември 2023 г. - Прессъобщение Стойностите по-долу за позициите на отчета за приходите и разходите и баланса се отнасят до прекласифицираните схеми.

Отчет за приходите и разходите

За годината, приключила на

За деветте месеца, приключили на

Милиони евро, освен където е посочено	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)	30.09.22 (****)	30.09.22 (*****)
	одитиран			неодитиран		
Нетни лихви	10,692	9,019	9,060	10,395	7,254	7,266
Такси	6,841	6,776	6,692	5,670	5,821	5,219
Провизии за загуби по заеми (LLPs)	(1,894)	(1,634)	(1,634)	(249)	(1,366)	(1,366)
Приходи от търговия	2,574	1,554	1,638	1,485	1,349	1,961
Измерител на финансовите резултати, използван от Емитента във финансовите отчети като оперативна печалба (Брутна оперативна печалба (загуба))	10,782	8,158	8,158	10,882	7,536	7,536
Нетна печалба (загуба) по данни на Групата	6,458	2,096	1,540	6,696	3,994	3,994
Баланс						
	За годината, приключила на			За деветте месеца, приключили на	Стойност като резултат от Процеса на надзорен преглед и оценка ("ПНПО" 31.12.2022 г.)	
Милиони евро, освен където е посочено	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.2023 (****)		
	одитиран			неодитиран		
Общо активи	857,773	917,227	916,671	825,644	неприложимо	
Старши (първостепенен) дълг (Senior debt)	неприложимо	неприложимо	неприложимо	неприложимо	неприложимо	
Подчинен дълг (Subordinated debt) (*****)	7,920	10,111	10,111	неприложимо	неприложимо	
Заеми и вземания от клиенти (нето) [идентифицирани в прекласифицираните консолидирани отчети като "Заеми за клиенти" ("Loans to customers")]	455,781	448,989	437,544	436,512	неприложимо	
Депозити от клиенти	510,093	500,689	500,504	510,626	неприложимо	
Собствен капитал на акционерите в Групата	63,339	62,185	61,628	62,726	неприложимо	
Коефициент на базовия собствен капитал от първи ред (СЕТ1) или друг приложим пруденциален коефициент на капиталова адекватност в зависимост от емисията (%)	16.68%	неприложимо	15.82%	17.50%	9.53% ⁽¹⁾	
Общо капиталово съотношение (%)	21.42%	неприложимо	20.14%	22.24%	13.90% ⁽¹⁾	
Коефициент на ливъридж, изчислен съгласно приложимата регулаторна рамка (%)	6.07%	неприложимо	5.71%	6.07%	неприложимо	

(*) Финансовата информация, отнасяща се за финансовата година, приключваща на 31 декември 2022 г., е извлечена от одитираните консолидирани финансови отчети на УниКредит към и за годината, приключваща на 31 декември 2022 г., които са одитирани от KPMG S.p.A., външните одитори на УниКредит.

(**) Сравнителните данни към 31 декември 2021 г. в тази колона са преизчислени. Сумата, отнасяща се до 2021 г., се различава от тези, публикувани в "Консолидирани доклади и счетоводни отчети за 2021 г." ("2021 Consolidated Reports and Accounts").

(***) Както е публикувано в "Консолидирани доклади и счетоводни отчети за 2021 г." ("2021 Consolidated Reports and Accounts").

- (****) Финансовата информация в отчета за приходите и разходите и в счетоводния баланс, отнасяща се до 30 септември 2023 г., е извлечена от неаудитирания Консолидиран междинен доклад към 30 септември 2023 г. на УниКредит - Прессъобщение.
- (*****) В прекласифицирания отчет за приходите и разходите за 2023 г. сравнителните данни, преизчислени към 30 септември 2022 г., са извлечени от неаудитирания Консолидиран междинен доклад към 30 септември 2023 г. на УниКредит - Прессъобщение.
- (*****) Финансовата информация в отчета за приходите и разходите към 30 септември 2022 г. е извлечена от неаудитирания консолидиран междинен финансов отчет към 30 септември 2022 г. – Прессъобщение.
- (*****) Сумите не се отнасят за прекласифицирани схеми. Те са извлечени от Консолидираните финансови отчети - Бележки към консолидирани счетоводни отчети (consolidated accounts).
- (1) Предвид съобщението, получено от ЕЦБ във връзка с Процес на надзорен преглед и оценка 2022 г. (ПНПО), определящ Капиталовото изискване (P2R) по Стълб 2 на УниКредит, приложимо през 2023 г., на 200 базисни пункта) и изискванията за антицикличен капиталов буфер към септември 2023 г.

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 въздействието на настоящите макроикономически несигурности и последиците от геополитическите напрежения:

Пазарната среда, в която УниКредит извършва дейност, продължава да бъде засегната от високи нива на несигурност както за краткосрочните, така и за средносрочните перспективи. Икономическите последици, произтичащи от геополитическото напрежение, не само в Русия, повишиха инфлационния натиск и могат да продължат да увеличават несигурността за икономиката на еврозоната, с потенциално въздействие върху цените на стоките не може да бъде изключено и подемот в продължаващия конфликт Русия- Украйна, който не може да бъде игнориран Поради това очакванията за развитието на световната икономика остават следователно все така несигурни както в краткосрочен, така и в средносрочен план. Настоящата обстановка, характеризираща се със силно несигурни елементи като горепосочените, е възможно да доведе до влошаване на качеството на кредитния портфейл, последвано от увеличаване на необслужваните кредити и необходимост от увеличаване на провизиите, които се начисляват в отчета за приходите и разходите. На 9 декември 2021 г. УниКредит представи на финансовата общност Стратегическия план за 2022-2024 г., който включва набор от стратегически и финансови цели, съобразени с основния сценарий и произтичащи от оценката, извършена през този период. Макропредположенията в основата на Стратегическия план изключват неочаквани съществени неблагоприятни събития, като конфликта Русия-Украйна и влошаването/завръщането на пандемията COVID 19 - ситуации, които УниКредит следи отблизо (От представянето на Стратегическия План: Макропредположенията в Стратегическия план отчитат скоростните и съществуващите въздействия на COVID-19 към момента на представяне на Плана с постепенно нормализиране през следващите години. Сценарият не допускаше, че ситуацията с COVID-19 по това време ще се развие по особено негативен начин през следващите години).

Рискове, свързани със Стратегическия план 2022-2024 г.: На 9 декември 2021 г., УниКредит представи на финансовата общност в Милано Стратегическия план за 2022-2024 г., наречен "UniCredit Unlocked" ("**Стратегическият план**" или "**Планът**"), който съдържа редица стратегически, капиталови и финансови цели ("**Стратегическите цели**"). Стратегическият план е насочен към географските области на УниКредит, в които Банката понастоящем извършва дейност; с финансови резултати, дължащи се на три взаимосвързани лоста: ефективност на разходите, оптимално разпределение на капитала и ръст на нетните приходи. "UniCredit Unlocked" осигурява стратегически императиви и финансови амбиции, базирани на шест стълба. Такива стратегически императиви и финансови амбиции се отнасят за: (i) растежа в регионите и развитието на клиентския франчайз, променяйки бизнес модела си и начина на работа на своите служители; (ii) постигане на икономии в мащаб от своя отпечатък от банки, трансформирайки технологията с помощта на Цифрови технологии и Данни (Digital & Data) и внедряване на устойчивост във всичко, което УниКредит прави; (iii) стимулиране на финансовите резултати чрез три взаимосвързани лоста. Оповестените през декември 2021 г. макропредположения в основата на Стратегическия план изключват неочаквани съществени неблагоприятни събития, като конфликта Русия-Украйна и влошаването/завръщането на пандемията COVID 19 - ситуации, които УниКредит следи отблизо (От представянето на Стратегическия план: Макропредположенията в Стратегическия план отчитат скоростните и съществуващи въздействия на COVID-19 към момента на представянето на Плана с постепенно нормализиране през следващите години. Сценарият не допускаше, че ситуацията с COVID-19 по това време ще се развие по особено негативен начин през следващите години). Планът е основан на шест стълба: (i) оптимизация чрез подобряване на оперативната и капиталовата ефективност; (ii) инвестиране с целеви инициативи за растеж, включително ESG; (iii) увеличаване на нетните приходи; (iv) увеличаване на възвръщаемостта; (v) солидно укрепване благодарение на преразгледаното CET1 целево съотношение и намаляването на Брутното NPE съотношение; и (vi) последователно разпределение с органичното генериране на капитал. Способността на УниКредит да постигне Стратегическите цели и всички изявления, насочени към бъдещето, се основава на редица предположения, очаквания, прогнози и предварителни данни относно бъдещи събития и следователно е предмет на редица несигурни обстоятелства и допълнителни фактори, много от които са извън контрола на УниКредит. Поради всички тези причини инвеститорите са предупредени да не вземат инвестиционни решения единствено въз основа на прогнозните данни, включени в Стратегическите цели. Всеки неуспех в имплементирането на Стратегическата цел или в постигането на Стратегическите цели може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние или резултатите от дейността на УниКредит.

Кредитен риск и риск от влошаване на кредитното качество: Дейността, финансовата и капиталовата сила и рентабилността на УниКредит Груп зависят, наред с други неща, от кредитоспособността на клиентите. При осъществяване на кредитните си дейности Групата е изложена на риска неочаквана промяна в кредитоспособността на контрагент да породи съответна промяна в стойността на свързаната кредитна експозиция и да доведе до нейното частично или пълно обезценяване. Настоящата обстановка продължава да се характеризира със силно несигурни елементи, като е възможно забавянето на икономиката, заедно с прекратяването на предпазните мерки, като мораториума върху клиентските кредити, да доведе до влошаване на качеството на кредитния портфейл, последвано от увеличаване на необслужваните кредити и необходимост от увеличаване на провизиите, които се начисляват в отчета за приходите и разходите. Провизиите за загуби по заемите ("**LLPs**") на УниКредит се повишиха в сравнение с предходното тримесечие (Q/Q) и се повишиха на годишна база (Y/Y) с 60.1 процента до 135 милиона евро през третото тримесечие на 2023 г. Следователно разходите за риск се увеличиха с 10 базисни пункта Q/Q и се увеличиха с 5 базисни пункта Y/Y до 12 базисни пункта през третото тримесечие на 2023 г. Групата запази размера на покритието по обслужвани експозиции от 1.75 милиарда евро без промяна Q/Q, което значително засилва способността на Групата да устоява на макроикономически сътресения. Към 30 септември 2023 г., брутните необслужвани експозиции (NPEs) на Групата намаляха с 13.1 процента Y/Y и с 1.1 процента Q/Q до 12.0 милиарда евро през третото тримесечие на 2023 г. (докато към 30 юни 2023 г. те бяха равни на 12.1 милиарда евро) с брутно съотношение на необслужвани експозиции (NPE) от 2.7 процента (- 0.2 p.p. Y/Y, + 0.1 Q/Q). Към 30 септември 2023 г. нетните необслужвани

експозиции (NPEs) на Групата възлизаха на 6.2 милиарда евро, намалели в сравнение с тези към 30 юни 2023 г., които възлизат на 6.3 милиарда евро (нетното NPE съотношение на Групата е стабилно в сравнение с 30 юни 2023 г. и е равно на 1.4 процента). Провизиите за загуби по заеми (LLPs) на УниКредит през първите девет месеца на 2023 г. (9M/2023) възлизаха на 249 милиона евро, намалели с 81.8 процента спрямо предходните девет месеца (9M/9M). Следователно CoR бяха равни на 7 базисни пункта. Групата е приела процедури, правила и принципи, насочени към наблюдение и управление на кредитния риск както на ниво отделен контрагент, така и на ниво портфейл. Съществува обаче рискът, че въпреки тези дейности по наблюдение и управление на кредитния риск, кредитната експозиция на Групата може да надхвърли предварително определените нива на риска съгласно приетите процедури, правила и принципи.

Ликвиден риск: Ликвидният риск се отнася до възможността УниКредит Груп да се окаже в невъзможност да 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. Дейността на УниКредит Груп е изложена по-специално на ликвиден риск при финансиране, риск, свързан с пазарната ликвидност, риск от несъответствие и риск от непредвидени обстоятелства. Най-съществените рискове, с които Групата може да се сблъска, са: i) изключително високо използване на кредитни линии, с ангажимент или без ангажимент, предоставени на корпоративни клиенти; ii) необичайно изтегляне на депозити до поискване (sight deposits) от непрофесионалните и корпоративните клиенти на УниКредит; (iii) спад в пазарната стойност на ценните книжа, в които УниКредит инвестира своя ликвиден буфер; (iv) капацитета за разсрочване на изтичащото финансиране на едро и потенциалните изходящи парични потоци или обезпечения, които Групата може да претърпи в случай на понижаване на рейтинга на банките или на държавния дълг в географските региони, в които извършва дейност. В допълнение към това, някои рискове могат да възникнат от ограниченията, прилагани към трансграничното кредитиране между банките. Поради кризата на финансовите пазари, последвана и от намалената ликвидност, с която разполагат операторите в сектора, ЕЦБ предприе важни интервенции в паричната политика, като например въведената през 2014 г. "Целева операция по дългосрочно рефинансиране" ("TLTRO") и TLTRO II, въведена през 2016 г. Тези операции за подкрепа на ликвидността наближават своя падеж. Това би довело до необходимостта банките да търсят алтернативни източници на заеми, без да се изключват трудностите при получаването на такова алтернативно финансиране, както и риска свързаните с него разходи да бъдат по-високи. Такава ситуация би могла да се отрази неблагоприятно върху дейността на УниКредит, оперативните резултати и икономическото и финансовото състояние на УниКредит и/или Групата. Основните показатели, използвани от УниКредит за оценка на ликвидния му профил, са: i) Коефициентът на ликвидно покритие (Liquidity Coverage Ratio (LCR)), който представлява показател за краткосрочна ликвидност, подлежащ на минимално регулаторно изискване от 100 процента от 2018 г. и който беше равен на 157 процента през септември 2023 г., докато на 30 юни 2023 г. беше равен на 160 процента (изчислено като средна стойност на 12-те последни съотношения в края на месеца), и (ii) Коефициентът на нетно стабилно финансиране (Net Stable Funding Ratio (NSFR)), който представлява показател за структурна ликвидност и който през септември 2023 г. е над вътрешната граница, определена на 102.3 процента в рамката относно склонността към поемане на риск (risk appetite framework).

Базел III и Капиталова адекватност на банките: Емитентът следва да спазва преразгледаните глобални регулаторни стандарти ("Базел III") относно капиталовата адекватност и ликвидността на банките, които налагат изисквания за, inter alia, по-висок и по-качествен капитал, по-добро покритие на риска, мерки за насърчаване на натрупването на капитал, който може да бъде използван в кризисни периоди, и въвеждане на коефициент на ливъридж като предпазен механизъм за риск-базираното изискване, както и два глобални стандарта за ликвидност. По отношение на банковите пруденциални регулации за Емитента е приложима също и Директива 2014/59/ЕС за възстановяване и реструктуриране на банки (кредитни институции) от 15 май 2014 г. ("BRRD"), имплементирана в Италия със Законодателен декрет 180 and 181 от 16 ноември 2015 г., както е изменена с Директива (ЕС) 2019/879, "BRRD II" (имплементирана в Италия със Законодателен декрет № 193 от 8 ноември 2021 г.), както и относимите технически стандарти и насоки от регулаторните органи на ЕС (i.e. Европейския банков орган (ЕБО)), които, inter alia, предвиждат механизми за възстановяване и реструктуриране и Минимално изискване за Собствен капитал и Приемливи задължения (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities* (MREL)) за кредитни институции. В случай че УниКредит не може да изпълни капиталовите/MREL изисквания, наложени от приложимото законодателство, може да е задължена да поддържа по-високи нива на капитал/приемливи задължения, което може да окаже потенциално въздействие върху кредитните ѝ рейтинги и условията за финансиране и което може да ограничи възможностите за растеж на УниКредит.

Раздел 3 – Ключова информация за Ценните книжа

Какви са основните характеристики на Ценните книжа?

Вид на продукта, Базов актив и форма на Ценните книжа

Вид на продукта: Protection Performance Securities with Multi-Underlying (Quanto)

Базов актив: Базовият актив е кошница, състояща се от следните акции като Компоненти от кошницата (*Basket Components*):

i	Компонент от кошницата	Референтна цена	Коефициент на тежест (<i>Weighting (Wi)</i>)
1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145)	Цена на затваряне	0.3333333333
2	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	Цена на затваряне	0.3333333333
3	S&P 500® (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	Цена на затваряне	0.3333333333

Ценните книжа са уредени 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 представляват записи (вписвания) и ще бъдат регистрирани в книгите (регистрите) на Клиринговата система. 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 и Срок

Ценните книжа ще бъдат емитирани на 30 април 2024 г. в евро (EUR) ("Посочената валута") като 20 000 Сертификата. Ценните книжа са с определен срок.

Обща информация

Стойността на Ценните книжа по време на техния срок зависи основно от цената на Базовия актив. По принцип стойността на Ценните книжа се повишава, ако цената на Базовия актив се повишава, и се понижава, ако цената на Базовия актив се понижава.

Лихва

Върху Ценните книжа не се начислява лихва.

Обратно изкупуване

При условие че не е настъпил Случай на конвертиране (*Conversion Event*), Ценните книжа ще бъдат изкупени обратно на Последната дата на плащане на Стойността на обратно изкупуване след автоматично упражняване.

На Последната дата на плащане Стойността на обратно изкупуване е равна на Сумата за изчисление, умножена по сбора от (i) Минималното ниво и (ii) разликата, умножена по Финалния коефициент на участие, между Съответния резултат (финален) и Финалното ниво на упражняване. Стойността на обратно изкупуване не е по-ниска от Минималната сума.

Допълнителни дефиниции и срокове относно продукта

Съответният резултат (финален) съответства на Резултата на Базовия актив (финален).

Резултатът на Базовия актив (финален) е сборът от Резултатите на Компонентите от кошницата (финални), които се вземат предвид в съответствие с техните Коефициенти на тежест (= W_i).

Резултатът на Компонента от кошницата (финален) по отношение на Компонента от кошницата; е равен на K_i (финален), разделен на K_i (първоначален).

K_i (финален) означава, по отношение на Компонента от кошницата; Референтната цена; на Финалната дата на наблюдение.

K_i (първоначален) означава, по отношение на Компонента от кошницата; Референтната цена; на Началната дата на наблюдение.

Финална дата на наблюдение (<i>Final Observation Date</i>):	23.01.2030
Сума за изчисление (<i>Calculation Amount</i>):	EUR 1,000.00
Финален коефициент на участие (<i>Final Participation Factor</i>):	70%
Последна дата на плащане (<i>Final Payment Date</i>):	30.01.2030
Финално ниво на упражняване (<i>Final Strike Level</i>):	100%
Минимално ниво (<i>Floor Level</i>):	100%
Начална дата на наблюдение (<i>Initial Observation Date</i>):	26.04.2024
Минимална стойност (<i>Minimum Amount</i>):	EUR 1,000.00
Стойност при опция за обратно изкупуване (<i>Optional Redemption Amount</i>):	Сума за изчисление

Конвертиране на Ценните книжа от Емитента: При настъпване на един или повече случаи на конвертиране (например Събитие за замяна на индекс е настъпило (например изчисляването или публикуването на Компонент от кошницата; е преустановено за неопределено време или за постоянно) и няма подходящ Заместващ Компонент от кошницата; или не може да бъде определен такъв) ("**Случаят на конвертиране**") Емитентът може да конвертира Ценните книжа и да ги изкупи обратно на Последната дата на плащане чрез плащане на Стойността на сетълмента. "**Стойността на сетълмента**" (*Settlement Amount*) е пазарната стойност на Ценните книжа с натрупаната лихва за периода до Последната дата на плащане по пазарния лихвен процент, който се търгува по това време, за задължения на Емитента със същия остатъчен срок като Ценните книжа в рамките на десет Банкови дни след настъпването на Случая на конвертиране, както е определено от Агента по изчисленията (*Calculation Agent*). Стойността на сетълмента във всички случаи е не по-малка от Минималната стойност.

Опция на Емитента за Предсрочно обратно изкупуване: Ценните книжа могат да бъдат изкупени обратно по всяко време изцяло, но не и частично, по желание на Емитента на тяхната Стойност при опция за обратно изкупуване (*Optional Redemption Amount*) на или след датата, посочена в известие, публикувано на уебсайта на Емитента, след уведомяване на Агента по плащанията (*Paying Agent*) и Притежателите на ценни книжа (*Security Holders*), ако Емитентът определи, че цялата или част от серията ценни книжа е или ще бъде изцяло или частично изключена от приемливите задължения, налични за покриване на MREL изискванията (MREL случай за дисквалификация (*MREL Disqualification Event*)).

Корекции на Сроковете и условията: Агентът по изчисленията може да коригира Сроковете и условията за Ценните книжа (по-специално съответния Компонент от кошницата; и/или всички цени на съответния Компонент от кошницата; които са били посочени от Агента по изчисленията), ако настъпи случай за корекция (например определена промяна в съответната Концепция на индекса (например промяна в състава на индекса, която не е била предвидена)) ("**Случаят за корекция**" (*Adjustment Event*)).

Статус на Ценните книжа: Задълженията на Емитента по Ценните книжа представляват преки, безусловни, неподчинени и необезпечени задължения на Емитента, които са (без да се засягат привилегированите задължения по силата на приложимото законодателство (и без да се засягат инструментите за споделяне на загуби (*bail-in*), имплементирани съгласно италианското законодателство)) равнопоставени (*pari passu*) на всички други необезпечени задължения (различни от задълженията, които периодично са от по-нисък ред от първостепенните облигации (включително непривилегировани първостепенни облигации и всички други задължения, за които законът позволява да бъдат от по-нисък ред от първостепенните (*senior*) облигации след Датата на емитиране), ако има такива) на Емитента, настоящи и бъдещи, а в случая на първостепенните облигации – равнопоставени (*pari passu*) без никакво предимство помежду им.

Къде ще бъдат търгувани Ценните книжа?

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

Регистрация: Ще бъде подадено заявление за търгуване с действие от 30.04.2024 на следните многостранни системи за търговия (МСТ): Франкфуртска фондова борса (Открит пазар)

Какви са основните рискове, които са специфични за Ценните книжа?

Кредитен риск на Емитента и рискове, свързани с мерките за реструктуриране във връзка с Емитента: Ценните книжа представляват необезпечени задължения на Емитента по отношение на Притежателите на ценни книжа. Следователно всяко лице, което купува Ценните книжа, разчита на кредитоспособността на Емитента и няма никакви права или претенции към друго лице във връзка с позицията си по Ценните книжа. Притежателите на ценни книжа са изложени на риска от частична или пълна невъзможност на Емитента да изпълни задължения, които Емитентът е длъжен да изпълни въз основа на Ценните книжа в цялост или частично, например в случай на несъстоятелност на Емитента. Колкото по-лоша е кредитоспособността на Емитента, толкова по-висок е рискът от загуба. В случай на

реализиране на кредитния риск на Емитента Притежателят на ценните книжа може да претърпи пълна загуба на капитала си, дори ако Ценните книжа предвиждат Минимална стойност при падежа им. Освен това Притежателите на ценни книжа могат да бъдат подложени на мерки за реструктуриране по отношение на Емитента, ако Емитентът е проблемен или има вероятност да стане проблемен. Задълженията на Емитента по Ценните книжа не са обезпечени, гарантирани от трети лица или защитени от схема за защита на депозитите или компенсационна схема.

Рискове, свързани с фактори, влияещи на пазарната стойност: Пазарната стойност на Ценните книжа, както и сумите, подлежащи на разпределение по Ценните книжа, зависят основно от цената на Компонентите от кошницата. Пазарната стойност на Ценните книжа обаче ще бъде повлияна от редица допълнителни фактори. Това са, *inter alia*, кредитоспособността на Емитента, съответните преобладаващи лихвени проценти и проценти на доходност, пазарът на подобни ценни книжа, общите икономически, политически и циклични условия, търгуемостта и, ако е приложимо, оставащият срок на Ценните книжа, както и допълнителни фактори, свързани с Компонента от кошницата, които влияят на пазарната стойност.

Рискове, свързани със Стойността на обратно изкупуване: Ценните книжа ще бъдат изкупени обратно на техния падеж на Стойността на обратно изкупуване. Стойността на обратно изкупуване може да бъде по-малка от Емисионната цена или покупната цена. Това означава, че Притежателят на ценни книжа постига възвръщаемост, ако Стойността на обратно изкупуване надвишава индивидуалната покупна цена на Притежателя на ценни книжа. Потенциалната възвръщаемост от Ценните книжа е ограничена за разлика от пряка инвестиция в Компонентите от кошницата.

Рискове, произтичащи от пропуснати текущи плащания: Ценните книжа не са лихвоносни и не предоставят други условни или безусловни права за текущи плащания, които биха могли да компенсират евентуални загуби на главница.

Рискове, свързани с регулацията на бенчмарковете: Ценните книжа са относими към Бенчмарк ("Бенчмаркът") по смисъла на Регламент (ЕС) 2016/2011 ("Регламентът за бенчмарковете") и следователно съществува риск бенчмаркът да не бъде използван като референтна стойност на Ценните книжа от определен момент нататък. В такъв случай Ценните книжа могат да бъдат отписани от борсата, коригирани, конвертирани или повлияни по друг начин. Всякакви промени в даден Бенчмарк в резултат на Регламента за бенчмарковете биха могли да имат съществен неблагоприятен ефект върху разходите за рефинансиране на даден Бенчмарк или върху разходите и рисковете, свързани с администрирането или друго участие в определянето на даден Бенчмарк и спазването на Регламента за бенчмарковете. Потенциалните инвеститори трябва да знаят, че са изправени пред риска, че всякакви промени в съответния Бенчмарк могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху стойността на Ценните книжа и сумата, платима по тях.

Рискове, свързани с индексите: Резултатите от Ценните книжа, свързани с индекси, зависят от резултатите на съответния индекс. Промените в цената на компонентите на индекса и промените в състава на индекса или други фактори могат да имат неблагоприятно въздействие върху резултатите на индекса.

Рискове, свързани с потенциални конфликти на интереси: Възможно е да възникнат конфликти на интереси по отношение на съответния Емитент или лицата, на които е възложено предлагането, което може да доведе до вземане на решение вреда на Притежателя на Ценни книжа.

Ликвиден риск: Има риск Ценните книжа да не бъдат широко разпространени и да не съществува и да не се развие активен пазар за търговия с Ценните книжа. Емитентът може, но не е длъжен, да закупи Ценни книжа по всяко време и на всякаква цена на открития пазар, чрез търгово предлагане или частно споразумение. Всякакви Ценни книжа, закупени по този начин от Емитента, могат да бъдат държани, препродавани или обезсилени. Изкупуването на Ценни книжа от страна на Емитента може да се отрази неблагоприятно на ликвидността на Ценните книжа. Поради това Емитентът не може да гарантира, че даден Притежател на Ценни книжа ще може да продаде своите Ценни книжа на адекватна цена преди тяхното обратно изкупуване.

Раздел 4 – Ключова информация относно публичното предлагане 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?

Държава на предлагане:	България, Хърватия, Чешката република, Унгария и Словашката република	Ажио:	EUR 10.00
Емисионна цена:	EUR 1,010.00 за Ценна книга (включително Ажио)	Период на записване:	от 21.03.2024. до 25.04.2024 (14:00 ч. мюнхенско време)
Дата на емитиране:	30.04.2024	Потенциални инвеститори:	Квалифицирани инвеститори, непрофесионални инвеститори и/или институционални инвеститори
Най-малка прехвърляема единица:	1 Ценна книга	Най-малка търгуема единица:	1 Ценна книга

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

Комисиони, начислявани от Емитента: Специфичните за продукта първоначални разходи, включени в Емисионната цена, възлизат на EUR 60.00.

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 на емисии: Офертата не е предмет на договор за поемане на емисии.

Съществени конфликти на интереси във връзка с предлагането: УниКредит Банк ГмбХ е Агент по изчисленията (*Calculation Agent*) на Ценните книжа, УниКредит С.п.А. е Основният агент по плащанията (*Principal Paying Agent*) на Ценните книжа; УниКредит Банк ГмбХ организаторът (*arranger*) на Ценните книжа.

Sažetak

Odjeljak 1 – Uvod s upozorenjima

Ovaj Sažetak treba čitati kao uvod u Osnovni Prospekt.

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

Ulažatelji mogu u cijelosti ili djelomično izgubiti svoj uloženi kapital.

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

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

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

Vrijednosni papiri: EUR Capital Protection Certificate on World Basket (ISIN IT0005581837)

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 UniCredit S.p.A. za Vrijednosne papire s Jedinim Temeljnim instrumentom ili Više Temeljnih instrumenata (s djelomičnom zaštitom kapitala) odobren od strane CSSF-a na dan 30. studenog 2023., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, te registracijski dokument UniCredit S.p.A. odobren od strane CSSF-a na dan 30. studenog 2023., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, koji zajedno čine osnovni prospekt ("Osnovni Prospekt"), a koji se sastoji od zasebnih dokumenata u smislu članka 8. stavka 6. Uredbe (EU) 2017/1129, kako je mijenjana s mijenja s vremena na vrijeme ("Uredba o prospektu").

Odjeljak 2 – Ključne informacije o izdavatelju

Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

UniCredit je dioničko društvo osnovano u Italiji prema talijanskim zakonima, s poslovnom adresom, uredom uprave i glavnim mjestom poslovanja u Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milano, Italija. Identifikator pravne osobe (LEI) UniCredit-a je: 549300TRUWO2CD2G5692.

Glavne djelatnosti Izdavatelja

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

Najveći Dioničari Izdavatelja

Ne postoji pojedinac ili entitet koji kontroliraju UniCredit u smislu članka 93. Zakonodavne uredbe br. 58 od 24. veljače 1998. ("Zakon o financijskim uslugama"), kako je mijenjana. Na dan 3. travnja 2023., glavni dioničari koji su objavili da drže, izravno ili neizravno, relevantan udio u UniCredit-u, sukladno članku 120. Zakona o financijskim uslugama, jesu: BlackRock Group (dionice: 114.907.383; u vlasništvu 6,710%); Allianz Group (dionice: 69.622.203; u vlasništvu 4.066%).

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. Valja napomenuti da je za devetogodišnji period od 2013.-2021. skupština dioničara UniCredit-a održana 11. svibnja 2012., imenovala Deloitte & Touche S.p.A. da djeluje kao vanjski revizor UniCredit-a, s poslovnom adresom u Via Tortona 25, 20144 Milano, Italija, upisano u Registar trgovačkih društava pod brojem 03049560166 i registrirano u Registru ovlaštenih revizora (*Registro dei Revisori Legali*) s registracijskim brojem 132587.

Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

UniCredit je odabrane konsolidirane financijske podatke uključene u donju tablicu za godine koje su završile 31. prosinca 2022. i 2021. uzeo iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za financijske godine koje su završile 31. prosinca 2022. i 2021. Odabrani konsolidirani financijski podaci završno s 30. rujna 2023 i 30. rujna 2022., izmijenjeni i uključeni u donju tablicu, izdvojeni su iz nerevidiranog konsolidiranog privremenog financijskog izvješća na dan 30. rujna 2023. – Priopćenje za javnost. Donji podaci za stavke računa dobiti i gubitka i bilance odnose se na reklasificirane sheme.

	Račun dobiti i gubitka					
	Zaključno s krajem godine			Zaključno s istekom devet mjeseci		
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)	30.09.22 (*****)	30.09.22 (*****)
	<i>revidirano</i>			<i>nerevidirano</i>		
Neto kamata	10.692	9.019	9.060	10.395	7.254	7.266
Naknade	6.841	6.776	6.692	5.670	5.821	5.219
Rezervacije za gubitke po kreditima (<i>Loan Loss Provisions</i> (LLPs))	(1.894)	(1.634)	(1.634)	(249)	(1.366)	(1.366)

Prihod od trgovanja	2.574	1.554	1.638	1.485	1.349	1.961
Mjera financijskog učinka koju Izdavalatelj koristi u financijskim izvještajima kao što je operativna dobit (Bruto operativna dobit (gubitak))	10.782	8.158	8.158	10.882	7.536	7.536
Iskazana neto dobit (gubitak) grupe	6.458	2.096	1.540	6.696	3.994	3.994
Bilanca						
	Zaključno s krajem godine			Zaključno s istekom devet mjeseci		Vrijednost kao rezultat procesa nadzora i ocjenjivanja („SREP” 31.12.2022)
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)		
	<i>revidirano</i>			<i>nerevidirano</i>		
Ukupna imovina	857.773	917.227	916.671	825.644		nije primjenjivo
Nadređeni dug	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo		nije primjenjivo
Podređeni dug (*****)	7.920	10.111	10.111	nije primjenjivo		nije primjenjivo
Kredit i potraživanja kod kupaca (neto) [identificirano u reklasificiranim konsolidiranim računima kao "kredit kupcima"]	455.781	448.989	437.544	436.512		nije primjenjivo
Depoziti kupaca	510.093	500.689	500.504	510.626		nije primjenjivo
Vlasnički kapital Grupe	63.339	62.185	61.628	62.726		nije primjenjivo
Stopa redovnog osnovnog kapitala (CET1 ratio) ili drugi relevantni omjer adekvatnosti bonitetnog kapitala ovisno o izdavanju (%)	16,68%	nije primjenjivo	15,82%	17,50%		9,53% ⁽¹⁾
Stopa ukupnog kapitala (%)	21,42%	nije primjenjivo	20,14%	22,24%		13,90% ⁽¹⁾
Omjer financijske poluge izračunat prema primjenjivom regulatornom okviru (%)	6,07%	nije primjenjivo	5,71%	6,07%		nije primjenjivo

(*) Financijski podaci koji se odnose na financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2022. proizlaze iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja UniCredit-a u odnosu na godinu koja je završila 31. prosinca 2022., a koje su revidirali KPMG Sp.A., vanjski revizori UniCredit-a.

(**) Usporedna brojka na dan 31. prosinca 2021. u ovom stupcu je izmijenjena. Iznos koji se odnosi na 2021. godinu razlikuje se od onih objavljenih u "Konsolidiranim izvještajima i računima za 2021".

(***) Kao što je objavljeno u „Konsolidiranim izvještajima i računima za 2021”.

(****) Financijski podaci sadržani u računu dobiti i gubitka i bilanci koji se odnose na 30. rujna 2023. izdvojeni su iz nerevidiranog Konsolidiranog Privremenog Izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2023 – Priopćenje za javnost.

(*****) U reklasificiranom računu dobiti i gubitka za 2023. izmijenjeni usporedni podaci na dan 30. rujna 2022. izdvojeni su iz nerevidiranog Konsolidiranog Privremenog Izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2023. – Priopćenje za javnost.

(*****) Financijski podaci sadržani u računu dobiti i gubitka koji se odnose na 30. rujna 2022. izdvojeni su iz nerevidiranog konsolidiranog financijskog izvješća na dan 30. rujna 2022. – Priopćenje za javnost.

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

(1) Uzimajući u obzir komunikaciju primljenu od ESB-a u vezi s Procesom nadzora i ocjenjivanja ("SREP") za 2022. godinu, koja postavlja Kapitalne Zahtjeve (P2R) iz Stupa 2 UniCredit-a primjenjive u 2023. na 200 baznih bodova i zahtjeve za protuciklički zaštitni sloj kapitala kako su ažurirane u rujnu 2023.

Koji su ključni rizici specifični za izdavalatelja?

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 Izdavalatelja:

Rizici povezani s utjecajem trenutnih makroekonomskih neizvjesnosti i učincima geopolitičkih napetosti: Tržišno okruženje u kojemu posluje UniCredit i dalje je podložno visokim razinama nesigurnosti u kratkoročnom i srednjoročnom pogledu. Ekonomske posljedice koje proizlaze iz geopolitičkih napetosti, ne samo u Rusiji, povećali su inflacijske pritiske i mogli bi nastaviti stvarati sve veću nesigurnost za gospodarstvo eurozone, s potencijalnim učinkom na uspjeh Grupe. Rusko-ukrajinska kriza je uzrokovala nagli porast cijena robe, daljnji poremećaj u lancu opskrbe, pooštavanje financijskih uvjeta, povećanu neizvjesnost i snažan pad povjerenja potrošača. Kako inflacija raste zbog povećanja cijene energenata i poremećaja u opskrbi, ECB je promijenio svoj monetarni stav (Kamatna stopa na novčani depozit: -50 bps u lipnju 2022., 0 bps u srpnju, 75 bps u rujnu, 150 bps u listopadu, 200 bps u prosincu, 250 bps u veljači 2023., 300 bps u ožujku, 325 bps u svibnju, 350 bps u lipnju, 375 bps u srpnju, 400 bps u rujnu) i tržište ponovno mijenja očekivanja o kamatnim stopama. Prognoze su i dalje izložene rizicima, daljnje tenzije u odnosu na cijene robe ne mogu biti isključene, a zaoštavanje Rusko-ukrajinskog konflikta koji je u tijeku, ne može se ignorirati. Stoga, očekivanja u vezi s učinkom globalnog gospodarstva još uvijek ostaju neizvjesna kako u kratkom, tako i u srednjem roku. Sadašnje okruženje karakteriziraju izrazito neizvjesni elementi, što bi, kako je gore navedeno, moglo generirati pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja, nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. Na dan 9. prosinca 2021. UniCredit je financijskoj zajednici predstavio svoj Strateški plan 2022.-2024., koji je uključivao niz strateških i financijskih ciljeva koji su u obzir uzeli odnosni scenarij i proizašli su iz procjene provedene do tad. Makro pretpostavke na kojima se temelji Strateški plan isključivale su neočekivane materijalno nepovoljne događaje

poput Rusko-ukrajinskog sukoba i pogoršanja/ponovne eskalacije pandemije COVID 19, situacije koje je UniCredit pomno pratio (Iz prezentacije Strateškog plana: Makro pretpostavke u Strateškom planu uzimaju u obzir nedavne i postojeće učinke COVID-a 19 u vrijeme prezentiranja Plana s postupnom normalizacijom tijekom prethodnih godina. Scenarij nije pretpostavljao da će se situacija s COVID-om 19 u tadašnje vrijeme razviti na posebno negativan način tijekom prethodnih godina).

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

Kreditni rizik i rizik pogoršanja kreditne kvalitete: Aktivnost, financijska i kapitalna snaga te profitabilnost UniCredit Grupe ovisi, između ostalog, o kreditnoj sposobnosti njenih klijenata. U obavljanju svojih kreditnih aktivnosti Grupa je izložena riziku da neočekivana promjena kreditne sposobnosti druge ugovorne strane može generirati odgovarajuću promjenu vrijednosti povezane kreditne izloženosti i uzrokovati njezino djelomično ili potpuno otpisivanje. Sadašnje okruženje i dalje karakteriziraju izrazito nesigurni elementi, s mogućnošću da usporavanje gospodarstva, zajedno s ukidanjem zaštitnih mjera poput moratorija na kredite klijentima, generira pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. UniCredit-ove Rezervacije za gubitke po kreditima ("**LLP**") povećale su se za 60,1 posto u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q) i povećale na 135 milijuna eura u 3Q23 (*treći kvartal financijske godine 2023*) u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y). Prema tome, trošak rizika povećan je za 10 bps u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q) i povećan za 5 bps u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y) na 12 bps u 3Q23. Grupa je zadržala iznos preklapanja (*eng. amount of overlays*) likvidnih izloženosti nepromijenjenim na 1,75 milijardi eura u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q), što značajno jača sposobnost Grupe da izdrži makroekonomske šokove. Na dan 30. rujna 2023., bruto udio neprihodujućih dužničkih instrumenata u ukupnim dužničkim instrumentima ("**NPE**") Grupe smanjen je za 13,1 posto u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y) i za 1,1 posto u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q) na 12,0 milijardi eura u 3Q23 (dok je na 30. lipnja 2023. iznosio 12,1 milijardu eura) s omjerom bruto NPE od 2,7 posto (-0,2 p.p. (*postotni bod*)) u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y), +0,1 u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q)). Na dan 30. rujna 2023. neto NPE Grupe iznosio je 6,2 milijarde eura i smanjio se u odnosu na 30. lipnja 2023. kada je iznosio 6,3 milijardi eura (omjer neto NPE Grupe stabilan je u odnosu na 30. lipnja 2023. i jednak je 1,4 posto). LLP-ovi UniCredit-a su u 9M23 (*prvih devet mjeseci financijske godine 2023.*) iznosili 249 milijuna eura što je smanjeno za 81,8 posto u odnosu na prvih devet mjeseci prethodne financijske godine (9M/9M). Prema tome, CoR jednak 7 bps. Grupa je usvojila procedure, pravila i načela usmjerena na praćenje i upravljanje kreditnim rizikom na obje razine – na razini pojedinačne ugovorne strane i na razini portfelja. Međutim, postoji rizik da, unatoč tim aktivnostima praćenja i upravljanja kreditnim rizikom, kreditna izloženost Grupe može premašiti unaprijed određene razine rizika u skladu s postupcima, pravilima i načelima koje je usvojila.

Rizik likvidnosti: Rizik likvidnosti odnosi se na mogućnost da se UniCredit Grupa nađe u nemožnosti ispuniti svoje trenutne i buduće, predviđene i nepredviđene obveze plaćanja i ostale obveze, a da to ne naruši njezino svakodnevno poslovanje ili financijski položaj. Djelatnost UniCredit Grupe podložna je osobito financiranju rizika likvidnosti, rizika tržišne likvidnosti, rizika neusklađenosti i rizika nepredviđenih situacija. Najvažniji rizici s kojima bi se Grupa mogla suočiti su: i) iznimno velika upotreba obvezujućih i neobvezujućih linija odobrenih pravnim osobama; ii) neobičajena povlačenja depozita po viđenju i oročenih depozita od strane UniCredit-ovih maloprodajnih i poslovnih klijenata; iii) pad tržišne vrijednosti vrijednosnih papira u koje UniCredit ulaže svoj zaštitni sloj likvidnosti; iv) sposobnost produživanja velikih financiranja koja istječu i potencijalnih odljeva novca ili kolateralna koje bi Grupa mogla pretrpjeti u slučaju smanjenja rejtinga i banaka ili državnog duga u zemljopisnim područjima u kojima posluje. Osim toga, neki rizici mogu proizaći iz ograničenja koja se primjenjuju na prekoogranično kreditiranje između banaka. Zbog krize na financijskom tržištu, praćene također smanjenom likvidnošću koja je dostupna trgovcima u tom sektoru, ESB je provela važne intervencije u monetarnoj politici poput "Ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja" ("**TLTRO**") uvedene 2014. i TLTRO II uvedene 2016. Ove operacije potpore likvidnosti približavaju se svom dospeljeću. To bi rezultiralo potrebom banaka da traže alternativne izvore zaduživanja, bez isključivanja poteškoća u dobivanju takvog alternativnog financiranja, kao i rizika da bi povezani troškovi mogli biti veći. Takva bi situacija stoga mogla negativno utjecati na poslovanje, rezultate poslovanja te gospodarski i financijski položaj UniCredit-a i/ili Grupe. Glavni pokazatelji koje UniCredit Grupa koristi za procjenu svog profila likvidnosti su (i) Koeficijent likvidnosne pokrivenosti (LCR), koji predstavlja pokazatelj kratkotrajne likvidnosti podložan minimalnom regulatornom zahtjevu od 100 posto od 2018. godine i koji je bio 157 posto u rujnu 2023., dok je na dan 30. lipnja 2023. bio 160 posto (izračunato kao prosjek zadnjih 12 omjera na kraju mjeseca), i (ii) Koeficijenta stabilnih izvora financiranja (NSFR), koji predstavlja pokazatelj strukturne likvidnosti i koji je u rujnu 2023. bio iznad unutarnje granice postavljene na 102,3 posto, unutar okvira sklonosti preuzimanja rizika.

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

Odjeljak 3 – Ključne informacije o vrijednosnim papirima

Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Vrsta Proizvoda, Temeljni instrument i oblik Vrijednosnih papira

Vrsta Proizvoda: Protection Performance Vrijednosni papiri (*Protection Performance Securities with Multi-Underlying*) (Quanto)

Temeljni instrument: Temeljni instrument je košarica koja se sastoji od sljedećih dionica kao Komponenti košarice:

i	Komponente košarice _i	Referentna cijena _i	Ponderiranje _i (W _i)
1	EURO STOXX 50® (Cijena) Indeks (EUR) (ISIN EU0009658145)	Zaključna cijena	0,3333333333
2	Nikkei 225 (Cijena) Indeks (ISIN JP9010C00002)	Zaključna cijena	0,3333333333
3	S&P 500® (Povrat cijene) Indeks (ISIN US78378X1072)	Zaključna cijena	0,3333333333

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

Izdavanje i rok

Vrijednosni papiri bit će izdani na dan 30.04.2024 u eurima (EUR) ("**Utvrđena valuta**") kao 20.000 Potvrda. Vrijednosni papiri imaju definiran rok

Općenito

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

Kamata

Vrijednosni papiri ne nose kamatu.

Otkup

Pod uvjetom da se nije dogodio Događaj konverzije, Vrijednosni papiri će se otkupiti na Datum konačne otplate po Iznosu otkupa automatskim unovčenjem. Na Datum konačne otplate Iznos otkupa jednak je Iznosu izračuna pomnožen sa ukupnim (i) Najnižim iznosom/nivom (ii) razlikom, pomnoženom s Konačnim faktorom sudjelovanja, između Relevantne izvedbe (konačne) i Konačnog iznosa/nivoa. Otkupni iznos nije manji od Minimalnog iznosa.

Dodatne definicije i uvjeti proizvoda

Relevantna izvedba (konačna) odgovara Izvedbi temeljnog instrumenta (konačnoj).

Izvedba temeljnog instrumenta (konačna) zbroj je Izvedaba komponenata košarice_i (konačnih), koje se uzimaju u obzir prema njihovim Ponderima_i (= W_i).

Izvedba komponenata košarice_i (konačna) je, s obzirom na Komponente košarice_i, jednaka K_i (konačno) podijeljeno s K_i (početno).

K_i (konačno) znači, u odnosu na Komponentu košarice_i, Referentnu cijenu_i na Završni datum promatranja.

K_i (početno) znači, u odnosu na Komponentu košarice_i, Referentnu cijenu_i na Početni datum promatranja.

Završni datum promatranja:	23.01.2030.
Iznos izračuna:	1.000,00 EUR
Konačni faktor sudjelovanja:	70%
Datum konačne otplate:	30.01.2030.
Konačni iznos/nivo	100%
Najniži iznos/nivo	100%
Početni datum promatranja:	26.04.2024.
Minimalni iznos:	1.000,00 EUR
Opcijski iznos otkupa:	Iznos izračuna

Konverzija Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja: Nakon pojave jednog ili više događaja konverzije (npr. dogodio se Događaj zamjene indeksa (npr. izračun ili objava Komponenata košarice_i je obustavljena ili trajno prekinuta) i ne postoji dostupna Zamjenska komponenta košarice niti ona može biti utvrđena) ("**Događaj konverzije**"), Izdavatelj ima pravo konvertirati i otkupiti Vrijednosne papire na Datum konačne otplate plaćanjem Iznosa namirenja. "**Iznos namirenja**" je tržišna vrijednost Vrijednosnih papira zajedno s obračunatim kamatama za razdoblje do Datuma konačne otplate po tržišnoj kamatnoj stopi kojom se u to vrijeme trguje obvezama Izdavatelja s istim preostalim rokom kao za Vrijednosne papire u roku deset Bankarskih radnih dana nakon nastanka Događaja konverzije, kako je utvrđeno od strane Agenta za izračun. Iznos namirenja u svakom slučaju nije manji od Minimalnog iznosa.

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

Usklađenje Općih uvjeta: Agent za izračun može uskladiti Opće uvjete Vrijednosnih papira (posebno relevantne Komponente košarice_i i/ili sve cijene Komponenata košarice_i koje je odredio Agent za izračun) ukoliko dođe do događaja usklađenja (poput promjene u relevantnom Konceptu indeksa (npr. određena promjena relevantnog koncepta indeksa)) ("**Događaj usklađenja**").

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

Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

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

Izlazak na burzu: Zahtjev za uvrštenje podnijet će se s učinkom od 30.04.2024 na sljedeće multilateralne trgovinske platforme (MTP): Frankfurtska burza vrijednosnih papira (Otvoreno tržište)

Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

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

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

Rizici povezani s iznosom otkupa: Vrijednosni papiri će se otkupiti na dan njihova dospelja po iznosu otkupa. Iznos otkupa može biti manji od Cijene Izdavanja ili kupovne cijene. To znači da Imatelj vrijednosnog papira ostvaruje povrat samo ako Iznos otkupa premaši pojedinačnu kupovnu cijenu od Imatelja vrijednosnog papira. Potencijalni povrat od Vrijednosnih papira ograničen je za razliku od izravno ulaganja u Komponente košarice.

Rizici koji proizlaze iz neimanja kontinuiranih isplata: Vrijednosni papiri ne nose kamatu niti daju bilo kakva druga uvjetna ili bezuvjetna prava za kontinuirane isplate koje bi mogle nadoknaditi moguće gubitke glavnice.

Rizici povezani s regulativom referentnih vrijednosti: Vrijednosni papiri upućuju na Referentnu vrijednost ("**Referentna vrijednost**") u smislu Uredbe (EU) 2016/1011 ("**Uredba o referentnim vrijednostima**"), pa stoga postoji rizik da se Referentna vrijednost ne može koristiti kao referentna vrijednost Vrijednosnih papira u određenom trenutku. U tom slučaju Vrijednosni papiri bi mogli biti delistani, korigirani, konvertirani ili na drugi način zahvaćeni. Sve promjene Referentne vrijednosti kao rezultat Uredbe o referentnim vrijednostima mogle bi imati značajan negativan učinak na troškove refinanciranja Referentne vrijednosti ili na troškove i rizike administriranja ili sudjelovanja na drugi način u postavljanju Referentne vrijednosti i usklađivanja s Uredbom o referentnim vrijednostima. Potencijalni ulagači trebaju biti svjesni da se suočavaju s rizikom da bi bilo koja promjena relevantne Referentne vrijednosti mogla imati značajan negativan učinak na vrijednost i plativi iznos po Vrijednosnim papirima.

Rizici povezani s indeksima: Učinak Vrijednosnih papira povezanih s indeksima ovisi o učinku odgovarajućeg indeksa. Promjene u cijeni komponenti indeksa i promjene u sastavu indeksa ili drugi čimbenici mogu negativno utjecati na učinak indeksa.

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

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

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

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

Država izdanja:	Bužarska, Hrvatska, Češka Republika, Mađarska i Slovačka Republika	Ažio (Agio):	EUR 10,00
Cijena izdanja:	1.010,00 EUR po Vrijednosnom papiru (uključujući Ažio (Agio))	Razdoblja upisa:	Od 21.03.2024. do 25.04.2024. (14:00 po vremenu u Münchenu)
Datum izdanja:	30.04.2024	Potencijalni Ulagatelji:	Kvalificirani ulagači, mali ulagači i/ili institucionalni ulagači
Najmanja prenosiva jedinica:	1 Vrijednosni papir	Najmanja jedinica trgovanja:	1 Vrijednosni papir

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

Troškovi koje će naplatiti Izdavatelj: Početni troškovi specifični za proizvod sadržani u Cijeni izdanja iznose 60,00 EUR.

Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

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

Ugovoru o kupnji izdanih obveznica: Ova ponuda ne podliježe ugovoru o kupnji izdanih obveznica (*underwriting agreement*).

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

Shrnutí

Oddíl 1 – Úvod, jenž obsahuje upozornění

Toto Shrnutí představuje pouze úvod k Základnímu Prospektu.

Jakékoliv rozhodnutí investora investovat do Cenných Papírů by mělo vycházet z celkového zvážení Základního Prospektu jako celku.

Investoři by mohli přijít o celý investovaný kapitál nebo o jeho část.

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

Občanskoprávní odpovědnost se vztahuje pouze na osoby, jež předložily Shrnutí, včetně jeho příloh, avšak pouze v případě, že toto Shrnutí bude zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Základního Prospektu nebo že neposkytuje ve spojení s ostatními částmi Základního Prospektu všechny potřebné klíčové informace, jež mají investorům pomoci při zvažování investice do Cenných Papírů.

Produkt, o jehož koupi uvažujete, je složitý a může být obtížně srozumitelný.

Cenné papíry: EUR Capital Protection Participation Certificate on World Basket (ISIN IT0005581837)

Emitent: UniCredit S.p.A. (dále jen "Emitent" nebo "UniCredit" a UniCredit společně s konsolidovanými dceřinými společnostmi dále jen "Skupina UniCredit"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Milán, Itálie. Telefonní číslo: 39 02 88 621 – Web: www.unicreditgroup.eu. Identifikátor právnické osoby (LEI) Emitenta je: 549300TRUW02CD2G5692.

Příslušný orgán: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Lucemburk. Telefonní číslo: (+352) 26 25 1 - 1.

Datum schválení Základního Prospektu: Základní prospekt UniCredit S.p.A. k emisi Cenných Papírů s jedním Podkladovým Aktivem a s více Podkladovými Aktivy (s částečnou kapitálovou ochranou) schválený ze strany CSSF dne 30. listopadu 2023, ve znění pozdějších dodatků, a registrační dokument UniCredit S.p.A. schválený ze strany CSSF dne 30. listopadu 2023, ve znění pozdějších dodatků, jež společně tvoří základní prospekt (dále jen "Základní Prospekt"), jsou tvořeny několika samostatnými dokumenty ve smyslu ustanovení čl. 8 odst. 6 Nařízení (EU) 2017/1129 v platném znění (dále jen "Nařízení o Prospektu").

Oddíl 2 – Klíčové informace o Emitentovi

Kdo je Emitentem Cenných Papírů?

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

Hlavní činnosti Emitenta

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

Hlavní akcionáři Emitenta

Společnost UniCredit není ovládána žádnou fyzickou ani právnickou osobou ve smyslu ustanovení čl. 93 legislativního nařízení č. 58 ze dne 24. února 1998 ("Zákon o Finančních Službách") v platném znění. K 3. dubnu 2023 byly hlavními akcionáři společnosti, kteří sdělili, že přímo či nepřímo vlastní určitý podíl v UniCredit, dle článku 120 Zákona o Finančních Službách následující subjekty: BlackRock Group (akcie: 114 907 383; podíl 6,710 %); Allianz Group (akcie: 69 622 203; podíl 4,066 %).

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. Je třeba poznamenat, že na valné hromadě UniCredit konané dne 11. května 2012 jmenovali akcionáři jako externího auditora UniCredit na devítileté období 2013–2021 společnost Deloitte & Touche S.p.A., se sídlem Via Tortona 25, 20144, Milán, Itálie, zapsanou v obchodním rejstříku v Miláně pod číslem 03049560166 a zaregistrovanou v Rejstříku zákonných auditorů (*Registro dei Revisori Legali*) vedeném Ministrem hospodářství a financí pod registračním číslem 132587.

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Společnost UniCredit získala vybrané konsolidované finanční údaje uvedené v tabulce níže za roky končící 31. prosince 2022 a 2021 z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek za finanční roky končící 31. prosince 2022 a 2021. Vybrané konsolidované finanční údaje končící 30. září 2023 a 30. září 2022 upravené uvedené v následující tabulce byly převzaty z neauditované mezitímní konsolidované účetní zprávy ke 30. září 2023 – Tisková zpráva. Níže uvedené údaje u jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty a rozvahy se vztahují k reklasifikovaným schémátům.

	Výkaz zisku a ztráty					
	Za rok končící			Za tři čtvrtletí končící		
<i>V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)	30.09.22 (*****)	30.09.22 (*****)
	<i>auditováno</i>			<i>neauditováno</i>		
Čistý úrok	10 692	9 019	9 060	10 395	7 254	7 266
Poplatky	6 841	6 776	6 692	5 670	5 821	5 219
Rezervy na úvěrové ztráty (LLP)	(1 894)	(1 634)	(1 634)	(249)	(1 366)	(1 366)
Zisk z obchodování	2 574	1 554	1 638	1 485	1 349	1 961
Měřítko finanční výkonnosti použité Emitentem v účetní závěrce například provozní zisk (Hrubý provozní zisk (Ztráta))	10 782	8 158	8 158	10 882	7 536	7 536
Čistý zisk uvedený skupinou (ztráta)	6 458	2 096	1 540	6 696	3 994	3 994

Rozvaha					
	Za rok končící			Za tři čtvrtletí končící	Hodnota jako výsledek Procezu dohledu a hodnocení ("SREP" k 31.12.2022)
V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)	
	auditováno			neauditováno	
Aktiva celkem	857 773	917 227	916 671	825 644	nevztahuje se
Nepodřízený dluh	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se
Podřízený dluh (*****)	7 920	10 111	10 111	nevztahuje se	nevztahuje se
Půjčky a pohledávky za zákazníky (netto) [v reklasifikovaných konsolidovaných účtech označeno jako "Půjčky zákazníkům"]	455 781	448 989	437 544	436 512	nevztahuje se
Vklady od zákazníků	510 093	500 689	500 504	510 626	nevztahuje se
Vlastní kapitál skupiny	63 339	62 185	61 628	62 726	nevztahuje se
Poměr kmenového kapitálu Tier 1 (CET1) nebo jiný relevantní poměr kapitálové přiměřenosti v závislosti na emisí (%)	16,68 %	nevztahuje se	15,82 %	17,50%	9,53 % ⁽¹⁾
Celkový poměr kapitálu (%)	21,42 %	nevztahuje se	20,14 %	22,24%	13,90 % ⁽¹⁾
Pákový poměr vypočtený podle platného regulačního rámce (%)	6,07 %	nevztahuje se	5,71 %	6,07%	nevztahuje se

- (*) Finanční údaje vztahující se k finančnímu roku končícímu 31. prosince 2022 byly převzaty z auditované konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok končící 31. prosince 2022, jejíž audit provedl externí auditor společnosti UniCredit, tj. KPMG S.p.A.
- (**) Komparativní údaj k 31. prosinci 2021 v tomto sloupci byl upraven. Částka vztahující se k roku 2021 se liší od částek uvedených v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2021".
- (***) Jak je uvedeno v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2021".
- (****) Finanční informace z výkazu zisku a ztráty a rozvahy vztahující se k 30. září 2023 byly převzaty z neauditované Konsolidované mezitímní zprávy společnosti UniCredit k 30. září 2023 – Tisková zpráva.
- (*****) V reklasifikovaném výkazu zisku a ztrát z roku 2023 byly srovnatelné údaje přepracované k 30. září 2022 převzaty z Konsolidované mezitímní zprávy společnosti UniCredit k 30. září 2023 – Tisková zpráva.
- (*****) Finanční informace z výkazu zisku a ztráty vztahující se k 30. září 2023 byly převzaty z neauditované Konsolidované mezitímní zprávy k 30. září 2023 – Tisková zpráva.
- (*****) Částky se nevztahují k reklasifikovaným schémátům. Jsou převzaty z Konsolidované účetní závěrky - Poznámek ke konsolidované účetní závěrce.
- (1) S ohledem na sdělení přijaté od ECB v souvislosti s procesem dohledu a hodnocení (SREP) pro rok 2022, určující kapitálový požadavek 2. pilíře (P2R) UniCredit na 200 bazických bodů aplikovatelný v roce 2023 a požadavky na proticyklickou kapitálovou rezervu aktualizované k září 2023.

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

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

Rizika související s dopadem současné makroekonomické nejistoty a s dopady geopolitického napětí: Tržní prostředí, ve kterém UniCredit působí, zůstává nadále ovlivněno vysokou mírou nejistoty, a to jak v krátkodobém, tak i střednědobém výhledu. Ekonomické důsledky plynoucí z geopolitických napětí, a to nejen v Rusku, zvýšily inflační tlaky a mohou nadále zvyšovat nejistotu pro ekonomiku eurozóny, s možným dopadem na výkonost Skupiny. Rusko-ukrajinská krize způsobila prudký nárůst cen komodit, další narušení globálních dodavatelských řetězců, zpřísnění finančních podmínek, vyšší nejistotu a prudký pokles spotřebitelské důvěry. S růstem inflace v důsledku růstu cen energií a narušení dodávek dochází k nárůstu inflace ECB změnila svůj měnový postoj (sazba vkladového nástroje: -50 bps v červnu 2022, 0 bps v červenci, 75 bps v září, 150 bps v říjnu, 200 bps v prosinci, 250 bps v únoru 2023, 300 bps v březnu, 325 bps v květnu, 350 bps v červnu, 375 bps v červenci, 400 bps v září) a trh přehodnocuje svá očekávání v oblasti úrokových sazeb. Výhled je stále obklopen riziky, nelze vyloučit další napětí v cenách komodit a nelze ignorovat vzestup probíhajícího Rusko-ukrajinského konfliktu. V důsledku toho proto zůstávají očekávání ohledně výkonnosti světové ekonomiky v krátkodobém i střednědobém horizontu stále nejistá. Současné prostředí je charakterizováno vysoce nejistými prvky, vzhledem k tomu, že výše uvedené by mohlo způsobit zhoršení kvality úvěrového portfolia, a následný nárůst nesplácených úvěrů a nutnost navýšit rezervy, které budou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Dne 9. prosince 2021 UniCredit představa finanční komunitě Strategický plán 2022-2024, který zahrnuje soubor strategických a finančních cílů, které zohledňují základní scénář a vycházejí z tehdy provedeného hodnocení. Makropředpoklady, z nichž vychází Strategický plán, vyloučily neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršení/návrat pandemie COVID 19, což jsou situace, které UniCredit pečlivě sledovala a sleduje (Z prezentace Strategického Plánu: Makropředpoklady v Strategickém Plánu berou v úvahu nedávné a existující dopady COVID-19 v době prezentace Plánu s postupnou normalizací v nadcházejících letech. Scénář nepředpokládal, že by se tehdejší situace COVID-19 v následujících letech měla vyvíjet nějak zvlášť negativně).

Rizika související se Strategickým plánem pro období 2022-2024: 9. prosince 2021 UniCredit představila finanční komunitě v Miláně Strategický plán na období 2022-2024 nazvaný "UniCredit Unlocked" ("**Strategický Plán**" nebo "**Plán**"), který obsahuje řadu strategických, kapitálových a finančních cílů ("**Strategické Cíle**"). Strategický Plán se zaměřuje na geografické oblasti UniCredit, ve kterých banka v současnosti působí; s finanční výkonností poháněnou třemi vzájemně propojenými pákami: nákladovou efektivitou, optimální alokací kapitálu a růstem čistých příjmů. UniCredit Unlocked přináší strategické imperativy a finanční ambice založené na šesti pilířích. Tyto strategické imperativy a finanční ambice se týkají: (i) růstu v jednotlivých regionech a rozvoje klientské franšizy, změny obchodního modelu a fungování zaměstnanců; (ii) poskytování úspor z rozsahu ze své stopy bank, transformace technologie využívající Digital & Data a začlenění udržitelnosti do všeho, co UniCredit dělá; (iii) řízení finanční výkonnosti prostřednictvím tří propojených pák. Makropředpoklady zveřejněné v prosinci 2021, z nichž vychází Strategický plán, vyloučily neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršení/návrat pandemie COVID 19, situace, které UniCredit pečlivě sledovala a sleduje (Z prezentace Strategického Plánu: Makropředpoklady v Strategickém Plánu berou v úvahu nedávné a existující dopady COVID-19 v době prezentace Plánu s postupnou normalizací v nadcházejících letech. Scénář nepředpokládal, že by se tehdejší situace COVID-19 v následujících letech měla vyvíjet nějak zvlášť negativně). Plán je založen na šesti pilířích: (i) optimalizovat prostřednictvím zlepšení provozní a kapitálové účinnosti; (ii) investovat cílenými iniciativami růstu, včetně ESG; (iii) růst čistých příjmů; (iv) zvýšit obrát; (v) posilovat pevnost díky revidovanému cíli poměru CET1 a snížení poměru hrubého NPE; a (vi) distribuovat v souladu s tvorbou organického kapitálu. Schopnost UniCredit splnit Strategické Cíle a všechna výhledová prohlášení se opírá o řadu předpokladů, očekávání, projekcí a předběžných údajů týkajících se budoucích událostí a podléhá proto řadě nejistot a dalších faktorů, z nichž mnohé jsou mimo kontrolu UniCredit. Z uvedených důvodů upozorňujeme investory, aby při svých investičních rozhodnutích nevyházeli výhradně z prognóz a údajů uvedených ve Strategických Cílech. Pokud by se nepodařilo splnit či realizovat Strategické Cíle, mohlo by to mít podstatný negativní dopad na obchodní činnost společnosti UniCredit, její finanční situaci nebo provozní výsledky.

Úvěrové riziko a riziko zhoršení úvěrové kvality: Činnost, finanční a kapitálová síla a ziskovost Skupiny UniCredit závisí mimo jiné na úvěrové bonitě jejich zákazníků. Při provádění svých úvěrových aktivit je Skupina vystavena riziku, že neočekávaná změna úvěruschopnosti protistrany může vyvolat odpovídající změnu hodnoty související úvěrové expozice a vést k jejím částečným nebo úplným odpisům. Současně prostředím je i nadále charakterizováno vysoce nejistými prvky, s možností zpomalení ekonomiky, společně s ukončením záchranných opatření, jako jsou moratorium na spotřebitelské úvěry, generují zhoršování kvality úvěrového portfolia, následované zvýšením počtu nesplácených úvěrů a nutností navýšit rezervy účtované do výkazu zisků a ztrát. Rezervy na úvěrové ztráty UniCredit ("LLPs") mezičtvrtletně stouply a meziročně stouply o 60,1 % na 135 mil. eur ve třetím čtvrtletí 2023. Náklady na riziko mezičtvrtletně stouply o 10 bps a meziročně stouply o 5 bps, na 12 bps ve třetím čtvrtletí 2023. Skupina udržela objem překrytí výkonných expozic mezičtvrtletně na stejné úrovni, tj. 1,75 mld. eur, což výrazně posiluje schopnost skupiny odolávat makroekonomickým šokům. Ke 30. září 2023 se hrubé NPE Skupiny snížily meziročně o 13,1 % a mezičtvrtletně o 1,1 % na 12,0 miliardy eur ve třetím čtvrtletí 2023 (zatímco k 30. červnu 2023 činily 12,1 miliardy eur) s hrubým poměrem NPE ve výši 2,7 % (- 0,2 p.b. meziročně, -+0,1 mezičtvrtletně). K 30. září 2023 činily čisté NPE Skupiny 6,2 miliardy eur, což je méně než k 30. červnu 2023, kdy činily 6,3 miliardy eur (poměr čistých NPE Skupiny se oproti 30. červnu 2023 změnil a činí 1,4 %). LLP společnosti UniCredit činily za 9 měsíců roku 2023 249 milionů eur, s třetí čtvrtletním poklesem 81,8 %. CoR se tedy rovnalo 7 bps. Skupina přijala postupy, pravidla a zásady, jejichž cílem je zajistit monitorování a řízení úvěrového rizika, jak na úrovni jednotlivých protistran, tak i na úrovni portfolia. Existuje však riziko, že i přes tyto aktivity zaměřené na monitoring a řízení rizik by úvěrová expozice Skupiny mohla překročit předem stanovené úrovně rizika podle přijatých postupů, pravidel a zásad.

Riziko likvidity: Riziko likvidity odkazuje na možnost, že Skupina UniCredit by nemusela být schopna plnit své současné i budoucí očekávané a nepředvídané závazky v oblasti plateb a dodávek, aniž by to narušilo její každodenní operace nebo finanční situaci. Činnost Skupiny UniCredit podléhá zejména financování rizika likvidity, rizika likvidity trhu, rizika nesouladu a rizika nepředvídaných událostí. Nejvíce relevantními riziky, jimž Skupina může být vystavena, jsou následující: i) výjimečně vysoké využití závazných a nezávazných linek poskytnutých firemním zákazníkům; ii) neobvyklý výběr běžných a termínovaných vkladů ze strany retailových a firemních zákazníků UniCredit; iii) pokles tržní hodnoty cenných papírů, do kterých UniCredit investuje likvidní rezervy; iv) schopnost převést končící velkoobchodní financování a potenciální odliv hotovosti nebo zajištění, které může Skupina utrpět v případě snížení ratingu bank nebo státního dluhu v geografických oblastech, kde působí. Kromě toho mohou některá rizika vyplývat z omezení uplatňovaných na přeshraniční půjčky mezi bankami. V důsledku krize na finančních trzích, po níž následoval také pokles likvidity dostupné pro akéry působící v tomto odvětví, zavedla ECB důležitá intervenční opatření v měnové politice, jako např. "Cílená dlouhodobější refinanční operace" ("TLTRO") zavedená v roce 2014 a TLTRO II zavedená v roce 2016. Tyto operace na podporu likvidity se blíží své splatnosti. To by banky donutilo hledat alternativní zdroje půjček, aniž by byly vyloučeny možné obtíže spojené se získáváním takových alternativních finančních zdrojů, a zároveň by zde bylo riziko možného nárůstu souvisejících nákladů. Taková situace by tedy měla negativní dopad na obchodní činnost UniCredit, její provozní výsledky a ekonomickou a finanční pozici společnosti UniCredit a/nebo celé Skupiny. Hlavní indikátory používané Skupinou UniCredit k hodnocení jejího profilu likvidity jsou: (i) Ukazatel Krytí Likvidity (LCR), který představuje indikátor krátkodobé likvidity s minimálním regulačním požadavkem 100 procent od roku 2018 a který v září 2023 dosahoval hodnoty 157 procent, zatímco k 30. červnu 2023 dosahoval hodnoty 160 procent (počítáno jako průměr z 12 posledních poměrů na konci měsíce), a (ii) Poměr Čistého Stabílního Financování (NSFR), který představuje ukazatel strukturální likvidity a který v září 2023 překročil v rámci rizikového apetitu interní limit stanovený na 102,3 procenta.

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

Oddíl 3 - Klíčové informace o Cenných Papírech

Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Typ produktu, Podkladové Aktivum a forma Cenných Papírů

Typ produktu: Cenné Papíry Protection Performance (*Protection Performance Securities with Multi-Underlying*) (Quanto)

Podkladové Aktivum: Podkladové Aktivum je koš skládající se z následujících akcií jako Složek koše:

i	Složka koše _i	Referenční Cena _i	Vážení (V _i)
1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145)	Závěrečná Cena	0,3333333333
2	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	Závěrečná Cena	0,3333333333
3	S&P 500® (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	Závěrečná Cena	0,3333333333

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

Emise a doba platnosti

Cenné Papíry budou vydány 30. dubna 2024 v eurech (EUR) ("Určená Měna") jako 20 000 kusů Certifikátů. Cenné papíry mají stanovenou dobu platnosti.

Obecně

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

Úrok

Cenné Papíry nejsou úročeny.

Zpětné odkoupení

Pokud nenastane žádná skutečnost vedoucí ke Konverzi, dojde ke zpětnému odkoupení Cenných Papírů v Konečný Den Splatnosti za Částku Zpětného Odkoupení na základě automatického uplatnění práva.

Částka Zpětného Odkoupení je v Konečný Den Splatnosti rovna Výpočtu Částky vynásobenému součtem (i) Minimální úrovně a (ii) rozdílu, vynásobeným Konečným koeficientem účasti, mezi Příslušným (konečným) výkonem a Konečnou úrovní realizační ceny. Částka Zpětného Odkoupení nebude nižší než Minimální Částka.

Další definice a podmínky produktu

Příslušný (konečný) výkon odpovídá Výkonu Podkladového Aktiva (konečnému).

Výkon Podkladového Aktiva (konečný) je součtem Výkonů Složek koše_i (konečných), které jsou zohledněny podle svých Vážen_i (= V_i).

Výkon Složek košů_i (konečný) se s ohledem na Složku koše_i, rovná K_i (konečný) vydělenému K_i (počáteční).

K_i (konečný) znamená ve vztahu ke Složce koše_i Referenční Cenu_i v Konečný Den Sledování.

K_i (počáteční) znamená ve vztahu ke Složce koše_i Referenční Cenu_i v Počáteční Den Sledování.

Konečný Den Sledování	23.01.2030
Výpočet Částky:	1.000,00 EUR
Konečný koeficient účasti	70%
Konečný Den Splatnosti:	30.01.2030
Konečná úroveň realizační ceny	100%
Minimální úroveň	100%
Počáteční Den Sledování:	26.04.2024
Minimální Částka:	1.000,00 EUR
Částka Nepovinného Zpětného Odkoupení:	Výpočet Částky

Konverze Cenných Papírů Emitentem: Při výskytu jedné nebo několika skutečností vedoucích ke konverzi (např. výpočet nebo zveřejňování Složky koše_i je na dobu neurčitou nebo trvale přerušeno) a není k dispozici nebo nelze vhodně určit žádnou vhodnou Náhradní Složku koše_i) (dále jen "**Skutečnost Vedoucí ke Konverzi**") může Emitent provést konverzi Cenných Papírů a odkoupit je v Konečný Den Splatnosti vyplacením Částky Vypořádání. "**Částkou Vypořádání**" se rozumí tržní hodnota Cenných Papírů s naběhlým úrokem za období do Konečného Dne Splatnosti při tržní úrokové sazbě, která se v takovém čase obchoduje za závazky Emitenta se stejnou zbývající dobou platnosti jako Cenné Papíry do deseti Bankovních Dnů od vzniku Skutečnosti Vedoucí ke Konverzi, jak určí Zástupce pro Výpočty. Částka Vypořádání nesmí být nižší než Minimální Částka.

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

Úpravy Podmínek: Zástupce pro Výpočty může provést úpravu Podmínek Cenných Papírů (zejména příslušných Složek koše_i a/nebo všech cen Složek koše_i, jež byly specifikovány Zástupcem pro Výpočty), pokud nastane některá skutečnost opravňující jej k takové úpravě (např. změna příslušného Konceptu Indexu (například určitá změna příslušného indexového konceptu)) (dále jen "**Skutečnost Vedoucí k Úpravě**").

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

Kde budou Cenné Papíry obchodovány?

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

Kótování: Žádost o obchodování bude podána s účinností od 30.04.2024 v následujících mnohostranných systémech obchodování (MTS): Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurtská burza cenných papírů*) (Otevřený trh).

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

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

Rizika související s faktory ovlivňujícími tržní hodnotu: Tržní hodnota Cenných Papírů a výše částek vyplácených na základě Cenných Papírů primárně závisí na ceně Složek koše. Kromě toho je však tržní hodnota Cenných Papírů ovlivněna celou řadou dalších faktorů. Mezi ně patří mimo jiné úvěrová bonita Emitenta, relevantní převládající úrokové a výnosové sazby, trh podobných cenných papírů, obecné ekonomické, politické a cyklické podmínky, obchodovatelnost a případně zbývající doba platnosti Cenných Papírů, jakož i další faktory ovlivňující tržní hodnotu související se Složkami koše.

Rizika související s Částkou Zpětného Odkoupení: Ke zpětnému odkoupení Cenných Papírů dojde v den jejich splatnosti vyplacením Částky Zpětného Odkoupení. Částka Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než Emisní Cena nebo kupní cena. To znamená, že Držitel Cenných Papírů dosáhne výnosu pouze v případě, že Částka Zpětného Odkoupení bude vyšší než individuální kupní cena Držitele Cenných Papírů. Potenciální výnos z Cenných papírů je na rozdíl od přímé investice do Složek koše omezený.

Rizika související s prodloužením u průběžných plateb: Cenné papíry nejsou úročeny ani neposkytují žádná jiná podmíněná či nepodmíněná práva na průběžné platby, které by mohly kompenzovat případné ztráty jistiny.

Rizika související s regulací referenčních hodnot: Cenné Papíry odkazují na Referenční hodnotu (dále jen "**Referenční Hodnota**") ve smyslu nařízení (EU) 2016/1011 ("**Nařízení o referenčních hodnotách**"), takže existuje riziko, že Referenční Hodnota již nebude od určitého okamžiku používána jako referenční hodnota pro Cenné Papíry. V takovém případě by mohlo dojít k vyřazení Cenných Papírů z příslušného seznamu, k jejich úpravě, konverzi nebo by mohly být Cenné Papíry jinak ovlivněny. Případné změny Referenční Hodnoty vyplývající z Nařízení o referenčních hodnotách by mohly mít podstatný

negativní dopad na náklady refinancování Referenční Hodnoty nebo na náklady a rizika správy nebo jiného zapojení do nastavení Referenční Hodnoty a dodržování Nařízení o referenčních hodnotách. Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že čelí riziku, že jakékoli změny příslušné Referenční Hodnoty mohou mít podstatný negativní dopad na hodnotu a částku splatnou na základě Cenných Papírů.

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

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

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

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

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

Země Nabídky:	Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika.	Ážio:	10,00 EUR
Emisní Cena:	1 010,00 EUR za jeden Cenný Papír. (včetně ážia)	Období Upisování:	Od 21.03.2024 do 25.04.2024 (14:00 hod. mnichovského času)
Den emise:	30.04.2024	Potenciální investoři:	Kvalifikovaní investoři, retailoví investoři a/nebo institucionální investoři
Nejmenší převoditelná jednotka:	1 Cenný Papír	Nejmenší obchodovatelná jednotka:	1 Cenný Papír

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

Provize účtované Emitentem: Vstupní náklady pro tento produkt zahrnuté v Emisní Ceně jsou ve výši 60,00 EUR.

Proč je tento Prospekt sestavován?

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

Upisování: Nabídka není předmětem smlouvy o upisování.

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

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: EUR Capital Protection Participation Certificate on World Basket (ISIN IT0005581837)

Emitent: UniCredit S.p.A. ("**Emitent**" alebo "**UniCredit**" s UniCredit, spolu s jeho konsolidovanými dcérskymi spoločnosťami ako "**Skupina UniCredit**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Miláno, Taliansko. Telefónne číslo: 39 02 88 621 – web: www.unicreditgroup.eu. Jedinečný identifikátor právnických osôb (LEI) Emitenta je: 549300TRUW02CD2G5692.

Príslušný orgán: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxemburg. Telefónne číslo: (+352) 26 25 1 - 1.

Dátum schválenia Základného prospektu: Základný prospekt UniCredit S.p.A. k emisii Cenných papierov s jedným Podkladovým aktívom a s viacerými Podkladovými aktívami (s čiastočnou kapitálovou ochranou) schválený zo strany CSSF dňa 30. novembra 2023, v znení neskorších dodatkov, a registračný dokument UniCredit S.p.A. schválený zo strany CSSF dňa 30. novembra 2023, v znení neskorších dodatkov, ktoré spoločne tvoria základný prospekt ("**Základný prospekt**"), sú tvorené niekoľkými samostatnými dokumentmi v zmysle ustanovenia čl. 8 odst. 6 Nariadenia (EÚ) 2017/1129 v platnom znení (ďalej len "**Nariadenie o prospekte**").

Časť 2 – Kľúčové informácie o Emitentovi

Kto je Emitentom Cenných papierov?

UniCredit je akciová spoločnosť založená v Taliansku podľa talianskeho práva, so sídlom a hlavným miestom podnikania na adrese Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Miláno, Taliansko. Jedinečný identifikátor právnických osôb UniCredit (LEI) je 549300TRUW02CD2G5692.

Hlavné činnosti Emitenta

UniCredit je celoeurópska komerčná banka s jedinečnou ponukou služieb v Taliansku, Nemecku, strednej a východnej Európe. Zámerom UniCredit je podporovať spoločenský pokrok, poskytovať vysoko kvalitné služby všetkým zúčastneným stranám a odkrývať potenciál svojich klientov a ľudí v celej Európe. UniCredit obsluhuje viac než 15 miliónov zákazníkov po celom svete. UniCredit je organizovaná v piatich geografických oblastiach a dvoch produktových odvetviach, ktorými sú riešenia pre podnikových klientov a individuálnych klientov. To banke umožňuje byť nablízku svojim klientom a využívať rozsah celej skupiny za účelom vývoja a ponúkania najlepších produktov na všetkých jej trhoch.

Hlavní akcionári Emitenta

Spoločnosť UniCredit nie je ovládaná žiadnou fyzickou ani právnickou osobou v zmysle ustanovenia článku 93 legislatívneho nariadenia č. 58 z 24. februára 1998 (ďalej len "**Zákon o finančných službách**") v platnom znení. K 3. aprílu 2023 boli hlavnými akcionármi spoločnosti, ktorí sa prihlásili, že priamo alebo nepriamo vlastní určitý podiel v UniCredit, podľa článku 120 Zákona o finančných službách, nasledovné subjekty: BlackRock Group (akcie: 114 907 383; podiel 6,710%); Allianz Group (akcie: 69 622 203; podiel 4,066%).

Údaje o výkonnom riaditeľovi Emitenta

Výkonným riaditeľom Emitenta je pán Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Údaje o auditoroch Emitenta

Audítorskou spoločnosťou poverenou pre zákonný účtovný dohľad nad Emitentom počas deviatich rokov 2022-2030 je KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG je spoločnosť založená podľa talianskeho práva, zapísaná v obchodnom registri v Miláne pod číslom 00709600159 a registrovaná v Registri zákonných auditorov (*Registro dei Revisori Legali*) vedenom Ministrom hospodárstva a financií pod registračným číslom 70623, so sídlom Via Vittor Pisani 25, 20124 Miláno, Taliansko. Je potrebné poznamenať, že na valnom zromaždení UniCredit konanom 11. mája 2012 menovali na obdobie deviatich rokov 2013-2021 akcionári ako externého audítora UniCredit spoločnosť Deloitte & Touche S.p.A., so sídlom Via Tortona 25, 20144 Miláno, Taliansko, zapísanú v Obchodnom registri Milána pod číslom 03049560166 a zapísanú v Registri štatutárnych auditorov (*Registro dei Revisori Legali*) pod registračným číslom 132587.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Spoločnosť UniCredit získala vybrané konsolidované finančné údaje uvedené v tabuľke nižšie za roky končiacie sa 31. decembra 2022 a 2021 z auditovaných konsolidovaných účtovných zvierok za finančné roky končiacie sa 31. decembra 2022 a 2021. Vybrané konsolidované finančné údaje za obdobie končiacie sa 30. septembra 2023 a 30. septembra 2022 uvedené v tabuľke nižšie, boli získané z neauditovanej konsolidovanej priebežnej finančnej správy k 30. septembru 2023 – tlačová správa. Nižšie uvedené údaje pri jednotlivých položkách výkazu ziskov a strát a súvahy sa vzťahujú k reklasifikovaným schémam.

	Výkaz ziskov a strát					
	Za rok končiaci			Za deväť mesiacov končiacich		
<i>V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak</i>	31.12.2022 (*)	31.12.2021 (**)	31.12.2021 (***)	30.09.2023 (****)	30.09.2022 (*****)	30.09.2022 (*****)
	auditované			neauditované		
Čistý úrok	10 692	9 019	9 060	10 395	7 254	7 266
Poplatky	6 841	6 776	6 692	5 670	5 821	5 219
Rezervy na straty z úverov (LLPs)	(1 894)	(1 634)	(1 634)	(249)	(1 366)	(1 366)
Zisk z obchodovania	2 574	1 554	1 638	1 485	1 349	1 961

Hodnota použitá Emitentom v účtovnej závierke na určenie finančnej výkonnosti, napríklad prevádzkový zisk (hrubý prevádzkový zisk (strata))	10 782	8 158	8 158	10 882	7 536	7 536
Čistý zisk (strata) uvedená Skupinov	6 458	2 096	1 540	6 696	3 994	3 994

Súvaha

	Za rok končiaci			Za deväť mesiacov končiacich	Hodnota ako výsledok Procesu kontroly a hodnotenia ('SREP' k 31.12.2022)
<i>V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak</i>	31.12.2022 (*)	31.12.2021 (**)	31.12.2021 (***)	30.09.2023 (****)	
	<i>auditované</i>			<i>neauditované</i>	
Celkový majetok	857 773	917 227	916 671	825 644	nepoužije sa
Senior dlh	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa
Podriadený dlh (*****)	7 920	10 111	10 111	nepoužije sa	nepoužije sa
Úvery a pohľadávky za zákazníkov (netto) [V reklasifikovaných konsolidovaných účtoch označené ako "Úvery zákazníkom"]	455 781	448 989	437 544	436 512	nepoužije sa
Vklady od zákazníkov	510 093	500 689	500 504	510 626	nepoužije sa
Vlastný kapitál skupiny	63 339	62 185	61 628	62 726	nepoužije sa
Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) alebo iný relevantný pomer kapitálovej primeranosti v závislosti na emisii (%)	16,68 %	nepoužije sa	15,82 %	17,50 %	9,53 % ⁽¹⁾
Celkový kapitálový pomer (%)	21,42 %	nepoužije sa	20,14 %	22,24 %	13,90 % ⁽¹⁾
Pákový pomer vypočítaný podľa platného regulačného rámca (%)	6,07 %	nepoužije sa	5,71 %	6,07 %	nepoužije sa

(*) Finančné údaje vzťahujúce sa k finančnému roku končiacemu 31. decembra 2022 boli prevzaté z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky UniCredit za rok končiaci 31. decembra 2022 auditovanej externým audítorom spoločnosti UniCredit, tj. KPMG S.p.A.

(**) Porovnávací údaj k 31. decembru 2021 v tomto stĺpci bol upravený. Čiastka vzťahujúca sa k roku 2021 sa líši od čiastky stanovenej v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2021".

(***) Ako je uvedené v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2021".

(****) Finančné údaje uvedené vo výkaze ziskov a strát a súvaha vzťahujúce sa k 30. septembru 2023 boli prevzaté z neauditovanej konsolidovanej priebežnej finančnej správy UniCredit k 30. júnu 2023 - tlačová správa.

(*****) V reklasifikovanom výkaze ziskov a strát z roku 2023 boli porovnateľné údaje upravené k 30. júnu 2022 získané z neauditovanej konsolidovanej priebežnej správy k 30. septembru 2023 - tlačová správa.

(*****) Finančné údaje z výkazu ziskov a strát z 30. septembra 2022 boli prevzaté z neauditovanej konsolidovanej priebežnej finančnej správy k 30. septembru 2022 - tlačová správa.

(*****) Čiastky sa nevzťahujú k reklasifikovaným schémam. Sú prevzaté z konsolidovanej účtovnej závierky - poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.

(1) S ohľadom na oznámenie prijaté od ECB v súvislosti s procesom dohľadu a hodnotenia (SREP) pre rok 2022, stanovujúce kapitálový požiadavok 2. piliera (P2R) UniCredit na 200 základných bodov aplikovateľný v roku 2023 a požiadavky na proticyklickú kapitálovú rezervu aktualizované v septembri 2023.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

Potenciálni investori by si mali byť vedomí, že v prípade výskytu niektorého z nižšie uvedených rizikových faktorov môže hodnota Cenných Papierov poklesnúť a že môžu utrpieť aj úplnú stratu svojej investície. Nižšie sú popísané kľúčové riziká špecifické pre Emitenta:

Riziká súvisiace s dopadom súčasnej makroekonomickej neistoty a s vplyvmi geopolitického napätia: Prostredie na trhoch, v ktorých UniCredit pôsobí, aj naďalej ovplyvňuje vysoká miera neistoty, pokiaľ ide o krátkodobý aj strednodobý výhľad. Ekonomické dôsledky vyplývajúce z geopolitického napätia, a to nielen v Rusku, zvýšili inflačné tlaky a mohli by naďalej zvyšovať neistotu v ekonomike eurozóny, čo môže mať naďalej negatívny vplyv na výsledky Skupiny. Rusko-ukrajinská kríza spôsobila prudký nárast cien komodít, ďalšie narušenie globálnych dodávateľských reťazcov, sprísnenie finančných podmienok, vyššiu neistotu a prudký pokles spotrebiteľskej dôvery. S rastom inflácie z dôvodu rastu cien energií a narušenia dodávok dochádza k nárastu inflácie ECB zmenila svoj menový postoj (sadzba vkladového nástroja: -50 bps v júni 2022, 0 bps v júli, 75 bps v septembri, 150 bps v októbri, 200 bps v decembri, 250 bps vo februári 2023, 300 bps v marci, 325 bps v máji, 350 bps v júni, 375 bps v júli, 400 bps v septembri) a trh prehodnocuje svoje očakávania v oblasti úrokových sadzieb. Výhľad je stále obklopený rizikami, nemožno vylúčiť ďalšie napätie v súvislosti s cenami komodít a nemožno ignorovať vzostup pokračujúceho rusko-ukrajinského konfliktu. Preto zostávajú očakávania ohľadom výkonnosti svetovej ekonomiky v krátkodobom aj strednodobom horizonte stále neisté. Súčasnú prostredie je charakterizované veľmi neistými prvkami, vzhľadom k tomu, že vyššie uvedené by mohlo spôsobiť zhoršenie kvality úverového portfólia a následný nárast nesplácaných úverov a potrebu zvýšiť rezervy, ktoré sa budú účtovať do výkazu ziskov a strát. Dňa 9. decembra 2021 predstavila UniCredit finančnej komunite svoj Strategický plán pre roky 2022-2024, ktorý obsahuje súbor strategických a finančných cieľov, ktoré zohľadňujú základný scenár a vychádzajú z vtedy vykonaného hodnotenia. Makropredpoklady, z ktorých vychádza Strategický plán, vylúčili neočakávaný podstatný nepriaznivý vývoj, ako napríklad rusko-ukrajinský konflikt a zhoršenie/oživenie pandémie COVID 19, čo sú situácie, ktoré UniCredit pozorne sledoval (Z prezentácie Strategického plánu: Makropredpoklady v Strategickom pláne zohľadňujú nedávny a existujúce vplyvy COVID-19 v období prezentácie Strategického plánu s postupnou normalizáciou v nasledujúcich rokoch. Scenár v tom čase nepredpokladal, že situácia ohľadne COVID-19 sa bude v nasledujúcich rokoch vyvíjať nejakým obzvlášť negatívnym spôsobom).

Riziká súvisiace so Strategickým plánom pre obdobie 2022-2024: 9. decembra 2021 UniCredit predstavila finančnej komunite v Miláne Strategický plán na obdobie 2022-2024 nazvaný "UniCredit Unlocked" ("Strategický plán" alebo "Plán"), ktorý obsahuje sériu strategických, kapitálových a finančných cieľov ("Strategické ciele"). Strategický plán sa zameriava na geografické oblasti UniCredit, v ktorých banka v súčasnosti pôsobí; s finančnou výkonnosťou poháňanou tromi vzájomne prepojenými pákami: nákladová efektívnosť, optimálna alokácia kapitálu a rast čistých príjmov. "UniCredit Unlocked" prináša strategické imperatívy a finančné ambície založené na šiestich pilieroch. Tieto strategické imperatívy a finančné ambície sa týkajú: (i) rastu v jednotlivých regiónoch a rozvoja klientskej franšizy, zmeny obchodného modelu a fungovania zamestnancov; (ii) poskytovanie úspor z rozsahu zo svojej stopy bánk, transformácia technológie využívajúcej Digital & Data a začlenenie udržateľnosti do všetkého, čo UniCredit robí; (iii) riadenie finančnej výkonnosti prostredníctvom troch prepojených pák. Makropredpoklady zverejnené v decembri 2021, z ktorých vychádza Strategický plán,

vylučujú neočakávaný podstatný nepriaznivý vývoj, ako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršenie/oživenie pandémie COVID-19, čo sú situácie, ktoré UniCredit pozorne sledoval (Z predpokladu Strategického plánu: Makropredpoklady v Strategickom pláne berú do úvahy nedávne a existujúce vplyvy COVID-19 v období prezentácie Strategického plánu s postupnou normalizáciou v nasledujúcich rokoch. Scenár v tom čase nepredpokladal, že by sa situácia COVID-19 v nasledujúcich rokoch vyvíjala nejako zvlášť negatívne). Plán je založený na šiestich pilieroch: (i) optimalizovať prostredníctvom zlepšenia prevádzkovej a kapitálovej účinnosti; (ii) investovať cieľovými iniciatívami rastu vrátane ESG; (iii) rast čistých príjmov; (iv) zvýšiť obrat; (v) posilňovať stabilitu vďaka revidovanému cieľu pomeru CET1 a zníženiu pomeru hrubého NPE; a (vi) distribuovať v súlade s tvorbou organického kapitálu. Schopnosť UniCredit splniť Strategické ciele a všetky výhládové vyhlásenia sa opiera o radu predpokladov, očakávaní, projekcií a predbežných údajov týkajúcich sa budúcich udalostí a podlieha preto rade nieštôť a ďalších faktorov, z ktorých mnohé sú mimo kontroly UniCredit. Z uvedených dôvodov upozorňujeme investorov, aby pri svojich investičných rozhodnutiach nevychádzali výhradne z prognôz a údajov uvedených v Strategických Cieloch. Ak by sa nepodarilo splniť či realizovať Strategické ciele, mohlo by to mať podstatný negatívny vplyv na obchodnú činnosť spoločnosti UniCredit, jej finančnú situáciu alebo prevádzkové výsledky.

Úverové riziko a riziko zhoršenia úverovej kvality: Činnosť, finančná a kapitálová sila a ziskovosť Skupiny UniCredit závisí okrem iného na úverovej bonite jej zákazníkov. Pri vykonávaní svojich úverových aktivít je Skupina vystavená riziku, že neočakávaná zmena úverovej schopnosti protistrany môže vyvolať zodpovedajúcu zmenu hodnoty súvisiacej úverovej expozície a viesť k jej čiastočným alebo úplným odpisom. Súčasný prostredie je naďalej charakterizované vysoko neistými prvkami, s možnosťami spomalenia ekonomiky, ktoré spoločne s ukončením záchranných opatrení, ako sú moratórium na spotrebiteľské úvery, generujú zhoršovanie kvality úverového portfólia, nasledované zvýšením počtu nesplácaných úverov a nutnosťou navýšiť rezervy účtované do výkazu ziskov a strát. Rezervy UniCredit na straty z úverov (ďalej len "LLPs") medzištvrtročne stúpili a medziročne stúpili o 60,1 percent na 135 mil. EUR v treťom štvrtroku 2023. Náklady na riziko medzištvrtročne stúpili o 10 bps a medziročne stúpili na 5 bps v druhom štvrtroku 2023, na 12 bps v treťom štvrtroku 2023. Skupina udržala objem prekrytia na výkonných expozíciách nezmenený medzištvrtročne na úrovni 1,75 miliardy eur v porovnaní s predchádzajúcim štvrtrokom, čo výrazne posilňuje schopnosť Skupiny odolávať makroekonomickým šokom. K 30. septembru 2023 sa hrubé NPE skupiny v 3. štvrtroku 2023 medziročne znížili o 13,1 % a medzištvrtročne o 1,1 % na 12,0 mld. eur (zatiaľ čo k 30. júnu 2023 predstavoval 12,1 mld. eur), pričom hrubý podiel NPE dosiahol 2,7 % (- 0,2 p. b. medziročne, + 0,1 p. b. medzištvrtročne). K 30. septembru 2023 predstavovali čisté NPE Skupiny 6,2 mld. eur, čo predstavuje pokles v porovnaní s 30. júnom 2023, ktorý svedčil o 6,3 mld. eur (pomer čistých NPE Skupiny je v porovnaní s 30. júnom 2023 stabilný a rovná sa 1,4 %). LLP Unicredit v 9. mesiaci 2023 dosiahli 249 mil. eur, čo predstavuje pokles o 81,8 % za tri štvrtročia. CoR preto predstavoval 7 bps. Skupina prijala postupy, pravidlá a zásady, ktorých cieľom je zabezpečiť monitorovanie a riadenie úverového rizika, ako na úrovni jednotlivých protistrán, tak aj na úrovni portfólia. Existuje však riziko, že aj cez tieto aktivity zamerané na monitorovanie a riadenie rizík by úverová expozícia Skupiny mohla prekročiť vopred stanovené úrovne rizika podľa prijatých postupov, pravidiel a zásad.

Riziko likvidity: Riziko likvidity odkazuje na možnosť, že Skupina UniCredit by nemusela byť schopná plniť svoje súčasné i budúce očakávané i nepredvídané záväzky v oblasti platieb a dodávok, bez toho by to narušilo jej každodenné operácie alebo finančnú situáciu. Činnosť Skupiny UniCredit podlieha hlavne financovaniu rizika likvidity, rizika likvidity trhu, rizika nesúladu a rizika nepredvídaných udalostí. Najviac relevantnými rizikami, ktorým Skupina môže byť vystavená, sú nasledujúce: i) výnimočne vysoké využitie záväzných a nezáväzných liniek poskytovaných firemným zákazníkom; ii) neobvyklé výbery bežných a termínovaných vkladov retailovými a firemnými klientmi UniCredit; iii) pokles trhovej hodnoty cenných papierov, do ktorých UniCredit investuje svoje rezervy likvidity; iv) schopnosť previesť končiace veľkoobchodné financovania a potenciálny odliv hotovosti alebo zaistenia, ktoré môže Skupina utrpieť v prípade zníženia ratingu bánk alebo štátneho dlhu v geografických oblastiach, kde pôsobia. Okrem toho môžu niektoré riziká vyplývať z obmedzení uplatňovaných na cezhraničné úvery medzi bankami. V dôsledku krízy na finančných trhoch, po ktorej nasledoval tiež pokles likvidity dostupnej pre aktérov pôsobiacich v tomto odvetví, zaviedla ECB dôležité intervenčné opatrenia v menovej politike, ako napr. "Cieľené dlhodobější refinančné operácie" ("TLTRO") zavedené v roku 2014 a TLTRO II zavedené v roku 2016. Tieto operácie na podporu likvidity sa blížila k svojej splatnosti. To by banky donútilo hľadať alternatívne zdroje úverov, bez toho, aby boli vylúčené možné ťažkosti spojené so získavaním takýchto alternatívnych finančných zdrojov, a zároveň by tu bolo riziko možného nárastu súvisiacich nákladov. Takáto situácia by teda mala negatívny dopad na obchodnú činnosť UniCredit, jej prevádzkové výsledky a ekonomickú a finančnú pozíciu spoločnosti UniCredit a/alebo celej Skupiny. Hlavné ukazovatele používané Skupinou UniCredit na hodnotenie jej profilu likvidity sú: (i) Ukazovateľ Krytie Likvidity (LCR), ktorý predstavuje indikátor krátkodobej likvidity s minimálnym regulačným požiadavkom 100 percent od roku 2018 a ktorý v septembri 2023 dosahoval hodnoty 157 percent; zatiaľčo v 30. júni 2023 dosahoval hodnoty 160 percent (vypočítané ako priemer z 12 posledných pomerov na konci mesiaca) a (ii) Pomer čistého stabilného financovania (NSFR), ktorý predstavuje ukazovateľ štruktúrálnej likvidity a ktorý v septembri 2023 prekročil v rámci rizikového apetítu vnútorný limit stanovený na 102.3 percent.

Basel III a Kapitálová Primeranosť Banky: Emitent je povinný dodržiavať revidované globálne regulačné štandardy ("Basel III") týkajúce sa kapitálovej primeranosti a likvidity bánk, ktoré stanovuje požiadavky okrem iného pre vyšší a kvalitnejší kapitál, lepšie pokrytie rizík, opatrenia podporujúce tvorbu kapitálu, ktorý je možné čerpať v období stresu, a zavádzanie pákového pomeru ako poistky k požiadavke založenému na riziku a dvoch globálnych štandardov likvidity. Z hľadiska predpisov týkajúcich sa bankovej obozretnosti sa Emitent tiež riadi smernicou pre ozdravenie bank, a to konkrétne smernicou 2014/59/EU pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností z 15. mája 2014 ("BRRD", ktorá je v Taliansku implementovaná legislatívnym nariadením č. 180 a 181 zo 16. novembra 2015 - v znení smernice (EU) 2019/879, "BRRD II" (implementovaná v Taliansku legislatívnym dekrétom č. 193 z 8. novembra 2021), ako aj príslušnými technickými normami a usmerneniami vydanými regulačnými orgánmi EÚ (tj. Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA)), ktoré okrem iného stanovujú mechanizmy pre oživenie a riešenie kríz / minimálne požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL) pre úverové inštitúcie. Ak by spoločnosť UniCredit nedokázala vyhovieť kapitálovým/MREL požiadavkám uloženým príslušnými zákonmi a predpismi, mohla by sa na ňu vzťahovať povinnosť udržiavať vyšší objem kapitálu / spôsobilé záväzky, čo by mohlo mať prípadný dopad na jej úverové hodnotenie a tiež podmienky financovania, s následným možným obmedzením ďalšieho rastu spoločnosti UniCredit.

Časť 3 – Kľúčové informácie o Cenných papieroch

Aké sú hlavné charakteristiky Cenných papierov?

Typ produktu, Podkladové aktívum a forma Cenných papierov

Typ produktu: Cenné papiere Protection Performance (*Protection Performance Securities with Multi-Underlying (Quanto)*)

Podkladové aktívum: Podkladové aktívum je kôš pozostávajúci z nasledujúcich akcií ako Zložiek koša:

i	Zložka koša:	Referenčná cena:	Váha: (W _i)
1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145)	Konečná cena	0,3333333333
2	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	Konečná cena	0,3333333333
3	S&P 500® (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	Konečná cena	0,3333333333

Cenné papiere sa riadia talianskym právom. Cenné papiere sú dlhové nástroje v dematerializovanej (zaknihovanej) podobe podľa talianskeho konsolidovaného zákona o finančnom sprostredkovaní (*Testo Unico della Finanza*). Cenné papiere budú predstavované zaknihovaním a budú zaregistrované v knihách Clearingového systému. Prevod Cenných papierov prebieha registráciou na príslušných účtoch otvorených v Clearingovom systéme. Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) Cenných papierov je uvedené v Časti 1.

Emisia a Doba platnosti

Cenné papiere budú emitované dňa 30.04.2024 v eurách (EUR) ("Určená mena") vo forme 20 000 Certifikátov. Cenné Papiere majú definovanú dobu platnosti.

Všeobecné

Hodnota Cenných papierov počas doby ich platnosti závisí najmä na cene Podkladových aktív. V zásade platí, že ak cena Podkladového aktíva stúpa, hodnota Cenných papierov tiež stúpa, a ak cena Podkladového aktíva klesá, hodnota Cenných papierov tiež klesá.

Úrok

Cenné papiere nie sú úročené

Spätné odkúpenie

Ak nenastane žiadna Skutočnosť vedúca ku konverzii, dôjde k spätnému odkúpeniu Cenných papierov v Konečný deň splatnosti za Čiastku spätného odkúpenia na základe automatického uplatnenia práva.

Čiastka spätného odkúpenia sa v Konečný deň splatnosti rovná Výpočtu sumy vynásobenej súčtom (i) Minimálnej úrovne a (ii) rozdielu medzi Relevantným výkonom (konečným) a Konečnou úrovňou vynásobeného Konečným faktorom účasti. Čiastka spätného odkúpenia nebude nižšia ako Minimálna čiastka.

Doplňujúce definície a podmienky produktu

Relevantná výkonnosť (konečná) zodpovedá Výkonnosti podkladového aktíva (konečnej).

Výkonnosť podkladového aktíva (konečná) je súčtom Výkonností zložiek koša (konečných), ktoré sa zohľadňujú podľa ich Váhy (= W_i).

Výkonnosť zložky koša_i (konečná), pokiaľ ide o Zložku koša_i, je pomerom Hodnoty K_i (konečnej) a Hodnoty K_i (počiatočnej).

Hodnota K_i (konečná) znamená, pokiaľ ide o Zložku koša_i, Referenčnú cenu_i v Konečný deň sledovania.

Hodnota K_i (počiatočná) znamená, pokiaľ ide o Zložku koša_i, Referenčnú cenu_i v Počiatočný deň sledovania.

Konečný deň sledovania:	23. januára 2030
Výpočet sumy:	1.000,- EUR
Konečný faktor účasti:	70%
Konečný deň splatnosti:	30. januára 2030
Konečná úroveň realizačnej ceny:	100%
Minimálna úroveň:	100%
Počiatočný deň sledovania:	26.04.2024
Minimálna čiastka:	1.000,- EUR
Čiastka nepovinného spätného odkúpenia	Výpočet sumy

Konverzia Cenných papierov Emitentom: Pri výskyte jednej alebo niekoľkých skutočností vedúcich ku konverzii (napr. nastala Udalosť zmeny indexu (napr. výpočet alebo zverejňovanie Zložky koša_i; sa na neurčito alebo natrvalo ukončí) a pokiaľ nebude k dispozícii alebo nebude možné určiť žiadnu vhodnú Náhradnú zložku koša_i) (ďalej len "**Skutočnosť vedúca ku konverzii**") môže Emitent vykonať konverziu Cenných papierov a odkúpiť ich v Konečný deň splatnosti vyplatením Čiastky vysporiadania. "**Čiastka vysporiadania**" znamená trhovú hodnotu Cenných papierov s úrokom za obdobie do Konečného dňa splatnosti pri trhovej úrokovej sadzbe, ktorá sa v takomto čase obchoduje za záväzky Emitenta s rovnakou zostávajúcou dobou platnosti ako Cenné papiere do desiatich Bankových dní od vzniku Skutočnosti vedúcej ku konverzii, ako určí Zástupca pre výpočty. Čiastka vysporiadania nesmie byť nižšia ako Minimálna čiastka.

Predčasné odkúpenie z rozhodnutia Emitenta: Cenné Papiere môžu byť kedykoľvek na základe rozhodnutia Emitenta spätné odkúpené ako celok, ale nie po častiach, za Čiastku nepovinného spätného odkúpenia, a to najskôr v deň uvedený v oznámení adresovanom Zástupcovi pre platby a Držiteľom cenných papierov uverejnenom na webe Emitenta, ak Emitent dospeje k záveru, že celá Séria Cenných papierov alebo ich časti je alebo bude v plnom rozsahu alebo čiastočne vylúčená z dostupných oprávnených záväzkov pre plnenie Požiadaviek MREL (Skutočnosť vedúca k diskvalifikácii z MREL).

Úpravy Podmienok: Zástupca pre výpočty môže vykonať úpravu Podmienok Cenných papierov (najmä príslušných Zložiek koša_i a / alebo všetkých cien relevantných Zložiek koša_i, ktoré boli špecifikované Zástupcom pre výpočty), ak nastane niektorá skutočnosť oprávňujúca ho k takejto úprave (napr. určitá zmena príslušného konceptu indexu) (ďalej len "**Skutočnosť vedúca k úprave**").

Status Cenných papierov: Záväzky vyplývajúce z Cenných papierov predstavujú priame, bezpodmienečné a nezaistené záväzky Emitenta, radené (s výhradou prípadných ďalších záväzkov, ktorým platné právne predpisy priznávajú prioritné postavenie, (a ďalej s výhradou prípadných nástrojov záchrany (bail-in) implementovaných podľa talianskeho práva)) *pari passu* so všetkými ostatnými nezabezpečenými záväzkami (okrem záväzkov podriadených seniorným dlhopisom (vrátane neprioritných seniorných dlhopisov a akýchkoľvek ďalších záväzkov, pri ktorých zákon povoľuje podriadené postavenie vo vzťahu k seniorným dlhopisom po Deň emisie), ak existujú) Emitenta, existujúce v súčasnej dobe či v budúcnosti a v prípade seniorných dlhopisov *pari passu*, rovnocenne a bez akýchkoľvek preferencií medzi sebou.

Kde sa bude obchodovať s Cennými papiermi?

Prijatie k obchodovaniu: Nebola bude podaná žiadosť o prijatie Cenných papierov k obchodovaniu na regulovanom trhu.

Kótovanie: Žiadosť o obchodovanie bude podaná s účinnosťou od 30.04.2024 na nasledujúcich mnohostranných systémoch obchodovania (MTS) Frankfurt Stock Exchange (Open Market) (*Frankfurtská burza cenných papierov (Otvorený trh)*).

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Cenné papiere?

Úverové riziko Emitenta a riziká súvisiace s protikrizovými opatreniami vo vzťahu k Emitentovi: Cenné Papiere predstavujú nezaistené záväzky Emitenta voči Držiteľom cenných papierov. Každý, kto si kúpi Cenné papiere sa tak spolieha na úverovú bonitu Emitenta a nemá vo vzťahu k svojej pozícii spojené s Cennými papiermi žiadne práva či nároky voči akejkoľvek inej osobe. Držiteľia cenných papierov sú vystavení riziku čiastočného alebo úplného nesplnenia povinností Emitenta pri plnení záväzkov, ktoré je Emitent povinný plniť vo vzťahu k Cenným papierom ako celku alebo vo vzťahu k ich časti, napr. v prípade insolvencie Emitenta. Čím horšia je úverová bonita Emitenta, tým vyššie je riziko straty. V prípade realizácie úverového rizika Emitenta môže Držiteľ cenných papierov utrpieť úplnú stratu svojho kapitálu, a to aj v prípade, že Cenné papiere ponúkajú Minimálnu čiastku pri splatnosti. Okrem toho sa na Držiteľov cenných papierov môžu vzťahovať protikrizové opatrenia prijaté v prospech Emitenta, a to ak dôjde k jeho úpadku alebo ak takýto úpadok hrozí. Povinnosti Emitenta vyplývajúce z Cenných papierov nie sú zaistené, zaručené tretími stranami, či chránené žiadnym systémom ochrany vkladov alebo kompenzácií.

Riziká súvisiace s faktormi ovplyvňujúcimi trhovú hodnotu: Trhová hodnota Cenných papierov a čiastky vyplácané na základe Cenných papierov primárne závisí na cene Zložiek koša. Okrem toho je však trhovú hodnotu Cenných papierov ovplyvnená celým radom ďalších faktorov. Medzi ne patrí okrem iného úverová bonita Emitenta, relevantné prevládajúce úrokové a výnosové sadzby, trh podobných cenných papierov, všeobecné ekonomické, politické a cyklické podmienky, obchodovateľnosť a prípadne zostávajúca doba platnosti Cenných papierov, ako aj ďalšie faktory ovplyvňujúce trhovú hodnotu súvisiace so Zložkou koša.

Riziká súvisiace s Čiastkou spätného odkúpenia: Ku spätnému odkúpeniu Cenných papierov dôjde v deň ich splatnosti vyplatením Čiastky spätného odkúpenia. Čiastka spätného odkúpenia nesmie byť nižšia ako Emisná cena alebo kúpna cena. To znamená, že Držiteľia cenných papierov dosiahnu výnos len v prípade, že Čiastka spätného odkúpenia bude vyššia ako individuálna kúpna cena Držiteľov cenných papierov. Potenciálny výnos z Cenných papierov je na rozdiel od priamej investície do Zložiek koša obmedzený.

Riziká vyplývajúce z chýbajúcich priebežných platieb: Cenné papiere nie sú úročené ani neposkytujú žiadne iné podmienené alebo nepodmienené práva na priebežné platby, ktoré by mohli kompenzovať prípadné straty istiny.

Riziká súvisiace s reguláciou referenčných hodnôt: Cenné papiere odkazujú na Referenčnú hodnotu (ďalej len "**Referenčná hodnota**") v zmysle nariadenia (EÚ) 2016/1011 ("**Nariadenie o referenčných hodnotách**"), takže existuje riziko, že Referenčná hodnota už nebude od určitého okamihu používaná ako referenčná hodnota pre Cenné papiere. V takom prípade by mohlo dôjsť k vyradeniu Cenných papierov z príslušného zoznamu, k ich úprave, konverzii alebo by mohli byť Cenné papiere inak ovplyvnené. Prípadné zmeny Referenčnej hodnoty vyplývajúce z Nariadenia o referenčných hodnotách by mohli mať podstatný negatívny vplyv na náklady refinancovania Referenčnej hodnoty alebo na náklady a riziká správy alebo iného zapojenia do nastavenia Referenčnej hodnoty a dodržiavanie Nariadenia o referenčných hodnotách. Potenciálni investori by si mali byť vedomí toho, že čelia riziku, že akékoľvek zmeny príslušnej Referenčnej hodnoty môžu mať podstatný negatívny vplyv na hodnotu a čiastku splatnú na základe Cenných papierov.

Riziká spojené s indexmi: Výsledky Cenných papierov viazaných na indexy závisia od výsledkov príslušných indexov. Zmeny cien jednotlivých zložiek indexu a zmeny zloženia indexu alebo iné faktory môžu mať negatívny vplyv na výsledky príslušného indexu.

Riziká spojené s potenciálnym konfliktom záujmov: Vo vzťahu k Emitentovi alebo osobám povereným realizáciou ponuky môže dôjsť ku konfliktu záujmov, čo môže mať za následok rozhodnutie v neprospech Držiteľov cenných papierov.

Riziko likvidity: Existuje riziko, že by Cenné papiere nemuseli byť široko distribuované a že by pre Cenné papiere nemusel existovať alebo sa rozvinúť žiadny aktívny trh obchodovania. Emitent môže, avšak nie je povinný, nakúpiť Cenné papiere kedykoľvek a za akúkoľvek cenu na otvorenom trhu, buď na základe verejnej ponuky alebo súkromnej dohody. Akékoľvek takto Emitentom nakúpené Cenné papiere môžu byť ďalej držané, prepredané či zrušené. Opätovný nákup Cenných papierov Emitentom môže negatívnym spôsobom ovplyvniť likviditu Cenných papierov. Emitent tak nemôže zaisťiť, že Držiteľia cenných papierov budú schopní predať svoje Cenné papiere pred dňom spätného odkúpenia za adekvátnu cenu.

Časť 4 – Kľúčové informácie o verejnej ponuke Cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto Cenného papiera?

Krajina ponuky:	Bulharsko, Chorvátsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika.	Ážio:	10,00 EUR
Emisná cena:	1 010,00 EUR za jeden Cenný papier. (vrátane ážia)	Obdobie upisovania:	od 21.03.2024 do 25.04.2024 (14.00 hod. mníchovského času)
Deň emisie:	30.04.2024	Potenciálni investori:	Kvalifikovaní investori, retailoví investori a/alebo inštitucionálni investori
Najmenšia prevoditeľná jednotka:	1 Cenný papier	Najmenšia obchodovateľná jednotka:	1 Cenný papier

Cenné papiere sú ponúkané v priebehu Obdobia upisovania. Emitent môže verejnú ponuku kedykoľvek bez uvedenia dôvodu zrušiť.

Provizia účtovaná Emitentom: Vstupné náklady pre tento produkt, ktoré sú zahrnuté v Emisnej cene sú vo výške 60,00 EUR.

Prečo sa tento Prospekt vypracúva?

Použitie výnosov: Čisté výnosy z každej emisie Cenných papierov Emitent použije pre svoje všeobecné obchodné účely, tj. pre tvorbu zisku a/alebo na zaistenie pred určitými rizikami.

Upisovanie: Ponuka nie je predmetom zmluvy o upísaní.

Podstatné konflikty záujmov pokiaľ ide o ponuku: UniCredit Bank GmbH je Zástupcom pre výpočty vo vzťahu k Cenným papierom; UniCredit S.p.A. je Hlavným zástupcom pre platby vo vzťahu k Cenným papierom; UniCredit Bank GmbH je aranžérom vo vzťahu k Cenným papierom.

Hitelvesztésekre képzett céltartalék (LLPs)	(1 894)	(1 634)	(1 634)	(249)	(1 366)	(1 366)
Kereskedési jövedelem	2 574	1 554	1 638	1 485	1 349	1 961
A pénzügyi teljesítmény azon mutatója, amelyet Kibocsátó a pénzügyi kimutatásokban használ, például működési eredmény(Bruttó működési eredmény (Veszteség))	10 782	8 158	8 158	10 882	7 536	7 536
Csoport által közölt nettó nyereség (veszteség)	6 458	2 096	1 540	6 696	3 994	3 994
Mérleg						
	A következő nappal végződő évre vonatkozóan			A következő nappal végződő kilenc hónapra vonatkozóan		A felügyeleti felülvizsgálati és értékelési eljárás (SREP) eredményeként kapott érték ('SREP' 2022.12.31.)
<i>millió euró, kivéve ahol külön jelölve van</i>	2022.12.31. (*)	2021.12.31. (**)	2021.12.31. (***)	2023.09.30. (****)		
	<i>auditált</i>			<i>nem auditált</i>		
Összes eszköz	857 773	917 227	916 671	825 644		nem alkalmazandó
Előresorolt adósság	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó		nem alkalmazandó
Alárendelt kölcsön (*****)	7 920	10 111	10 111	nem alkalmazandó		nem alkalmazandó
Hitelek és követelések ügyfelekkel szemben (nettó) [az átsorolt konszolidált beszámolókból mint "Hitelek az ügyfeleknek" szerepel]	455 781	448 989	437 544	436 512		nem alkalmazandó
Ügyfélbetétek	510 093	500 689	500 504	510 626		nem alkalmazandó
A Csoport Részvényeseinek Saját Tőkéje	63 339	62 185	61 628	62 726		nem alkalmazandó
Elsődleges alapvető tőke (CET1) vagy a kibocsátástól függően más megfelelő prudenciális tőke megfelelési mutató (%)	16,68%	nem alkalmazandó	15,82%	17,50%		9,53% ⁽¹⁾
Teljestőke-megfelelési mutató (%)	21,42%	nem alkalmazandó	20,14%	22,24%		13,90% ⁽¹⁾
Az alkalmazandó szabályozási keret alapján számított tőkeáttételi mutató (%)	6,07%	nem alkalmazandó	5,71%	6,07%		nem alkalmazandó

(*) A 2022. december 31-el végződő pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi információk az UniCredit 2022. december 31-i és ezzel a nappal végződő évre vonatkozó auditált konszolidált beszámolójából származnak, amelyet a KPMG S.p.A., az UniCredit külső könyvvizsgálója auditált.

(**) A 2021. december 31-i összehasonlító számadat ebben az oszlopban ismételen megállapításra került. A 2021. évre vonatkozó összeg eltér a "2021-es Konszolidált Jelentések és Beszámolók"-ban ("2021 Consolidated Reports and Accounts") közzétett összegektől.

(***) Ahogyan a "2021-es Konszolidált Jelentések és Beszámolók"-ban ("2020 Consolidated Reports and Accounts") közzétételre került.

(****) Az 2023. szeptember 30-i eredménykimutatással és mérleggel kapcsolatos pénzügyi információkat az UniCredit nem auditált konszolidált időközi jelentéséből vonták ki, amely 2023. szeptember 30-án készült - Sajtóközlemény.

(*****) A 2023-ban átsoroltított eredménykimutatásban ("reclassified income statement") szereplő összehasonlító adatok az UniCredit 2023. szeptember 30-i nem auditált konszolidált időközi jelentéséből származnak - Sajtóközlemény.

(*****) A 2022. szeptember 30-ra vonatkozó eredménykimutatás pénzügyi információi a 2022. szeptember 30-i nem auditált konszolidált időközi pénzügyi jelentésből származnak - Sajtóközlemény.

(*****) Az összegek nem a számviteli átsorolásokra vonatkoznak. Ezek a Konszolidált beszámolókból származnak – Megjegyzések a konszolidált beszámolókhöz.

(1) Figyelembe véve az EKB-tól a 2022-es Felügyeleti Felülvizsgálati és Értékelési Eljárással (SREP) kapcsolatban kapott közleményt, amely megállapítja az UniCredit 2. pillér szerinti tőkekövetelmény-összetételét (P2R) 2023-ban alkalmazandó 200 bázispontban, és amely az anticiklus tőkepuffer követelményekkel aktualizálásra került 2023 szeptemberében.

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 jelenlegi makrogazdasági bizonytalanságokkal összefüggő kockázatok és a geopolitikai feszültségek hatásai: A piaci környezet, amelyben az UniCredit működik továbbra is magas szintű bizonytalanságnak van kitéve mind a rövid, mind pedig a középtávú kilátások tekintetében. A geopolitikai feszültségekből eredő gazdasági következmények, nem csak Oroszországban, növelték az inflációs nyomást és továbbra is fokozhatják a bizonytalanságot az euróövezeti gazdaságban, ami lehetséges negatív hatással bírhat a Csoport teljesítményére. Az orosz-ukrán válság a nyersanyagárak meredek emelkedését és inflációs nyomást, további globális ellátási lánc zavarokat, a pénzügyi feltételek szigorodását, a bizonytalanság fokozódását és a fogyasztói bizalom erőteljes csökkenését okozta. Mivel az energiaárak emelkedése és az ellátási zavarok okán az infláció felerősödik, az EKB megváltoztatta monetáris irányvonalát (Betéti rendelkezésre állás kamatlába: -50 bázispont 2022 júniusában, 0 bázispont júliusban, 75 bázispont szeptemberben, 150 bázispont októberben, 200 bázispont decemberben, 250 bázispont 2023 februárban, 300 bázispont márciusban, 325 bázispont májusban, 350 bázispont júniusban, 375 bázispont júliusban, 400 bázispont szeptemberben), és a piac átértékeli a kamatlábvárakozásokat. A kilátásokat továbbra is kockázatok övezik, nem zárható ki a nyersanyagárakra gyakorolt további feszültség, és nem hagyható figyelmen kívül a folyamatban lévő orosz-ukrán konfliktus kiéleződése sem. Ennek következtében, a globális gazdaság teljesítményével kapcsolatos elvárások rövid és középtávon egyaránt

bizonytalanok maradnak. A jelenlegi környezetet a fent említett rendkívül bizonytalan elemek jellemzik, mint például az Oroszországgal kapcsolatban fennálló geopolitikai feszültségek, amely magában foglalja annak a lehetőségét, hogy a gazdaság lelassulása a hitelportfólió romlását eredményezheti, amelyet a nemteljesítő hitelek számának emelkedése, valamint az eredménykimutatásban felhalmozandó a céltartalékok megemelésének szükségessége fog követni. 2021. december 9-én az UniCredit bemutatta a 2022-2024-es Stratégiai Tervét a pénzügyi közösségnek, amely egy sor olyan stratégiai és pénzügyi célt tartalmaz, amelyek figyelembe veszik a mögöttes forgatókönyvet és amelyek az akkori időpontban végzett felmérésből erednek. A Stratégiai Terv alapjául szolgáló makro-feltételezések kizárták a váratlan, lényegesen kedvezőtlen fejlemények, mint például az Orosz-Ukrán konfliktus és a COVID-19 világjárvány súlyosbodása/újraéledése, mely helyzeteket az UniCredit szorosan figyelemmel kísért (A Stratégiai Terv prezentációjából: A Stratégiai Terv makro-feltételezései a Terv prezentálásának időpontjában a COVID-19 közelmúltbeli és fennálló hatásait veszik figyelembe fokozatos normalizáció mellett a későbbi években. A forgatókönyv nem tételezte fel, hogy a COVID-19 helyzet, abban az időben, különösen negatív irányba fog változni a későbbi években).

A 2022 – 2024 Stratégiai Tervhez kapcsolódó kockázatok: 2021. december 9-én, az UniCredit Milánóban bemutatta a pénzügyi közösségnek az "UniCredit Unlocked" elnevezésű 2022-2024-es Stratégiai Tervét (a "Stratégiai Terv" vagy "Terv"), amely számos stratégiai, tőke- és pénzügyi célkitűzést tartalmaz (a "Stratégiai Célok"). A Stratégiai Terv az UniCredit azon földrajzi területeire összpontosít, amelyeken a bank jelenleg működik; a pénzügyi teljesítményt három, egymással összekötöttesben lévő mozgatórugó vezérli: a költséghatékonyság, az optimális tőkeallokáció és a nettó bevétel növekedése. Az UniCredit Unlocked stratégiai követelményeket és pénzügyi törekvéseket tartalmaz, amelyek hat pilléren alapulnak. Ezek a stratégiai követelmények és pénzügyi törekvések a következőkre vonatkoznak: (i) növekedés a régiókban és az ügyfélkör fejlesztése, az üzleti modell és az alkalmazottak tevékenységének megváltoztatása; (ii) a méretgazdaságosság elérése bankok területi lefedettségéből, a technológia átalakítása, a Digitál & Data kihasználásával és a fenntarthatóság beágyazása az UniCredit minden tevékenységébe; (iii) a pénzügyi teljesítmény előmozdítása három, egymással összekötöttesben lévő ágazaton keresztül. A Stratégiai Terv alapjául szolgáló 2021 decemberében nyilvánosságra hozott makro-feltételezések kizárták a váratlan, lényegesen kedvezőtlen fejleményeket, mint például az Orosz-Ukrán konfliktus és a COVID-19 világjárvány súlyosbodása/újraéledése, amelyeket az UniCredit szorosan figyelemmel kísért (A Stratégiai Terv prezentációjából: A Stratégiai Terv makro-feltételezései a Terv prezentálásának időpontjában a COVID-19 közelmúltbeli és fennálló hatásait veszik figyelembe fokozatos normalizáció mellett az elkövetkezendő években. A forgatókönyv nem tételezi fel, hogy a jelenlegi COVID-19 helyzet különösen negatív irányba fog változni a későbbi években. A forgatókönyv nem tételezte fel, hogy a COVID-19 helyzet, abban az időben, különösen negatív irányba fog változni a későbbi években.). A Terv hat pilléren alapul: (i) optimalizálás, a működési- és tőkehatékonyság javítása révén; (ii) befektetés, célzott növekedési kezdeményezésekkel, ESG-t beleértve; (iii) nettó bevételek növelése; (iv) nyereség növelése; (v) stabilitás megerősödése köszönhetően a felülvizsgált CET1 mutató céljának és a bruttó NPE ráta csökkenésének; és (vi) az organikus tőkeemeléssel arányos osztalékfizetés. Az UniCredit azon képessége, hogy a Stratégiai Célkitűzéseket és az előremutató nyilatkozatokat teljesítse, számos feltételezésen, elváráson, előrejelzésen és jövőbeli eseményekre vonatkozó előzetes adaton alapul, és ezért számos bizonytalanságnak és további tényezőnek van kitéve, amelyek közül sok az UniCredit ellenőrzési körén kívül esik. Mindezek miatt a befektetőket óva intjük attól, hogy befektetési döntéseiket kizárólag a Stratégiai Célkitűzésekben előrejelzett adatok alapján hozzák meg. A Stratégiai Célkitűzések megvalósításának vagy teljesítésének bármilyen elmulasztása jelentős hátrányos hatással lehet az UniCredit üzletére, pénzügyi helyzetére vagy működésének eredményére.

Hitelkockázat és a hitelminőség romlásának kockázata: Az UniCredit Csoport tevékenysége, pénzügyi- és tőkeerőssége és jövedelmezősége többek között az ügyfelei hitelképességétől függ. A Csoport hitelezési tevékenysége során ki van téve annak a kockázatnak, hogy egy szerződéses fél hitelképességében bekövetkező nem várt változás azonos változást idéz elő a kapcsolódó hitelkockázati kitettség értékében, és ez a kitettség részleges vagy teljes leírását fogja eredményezni. A jelenlegi környezetet továbbra is rendkívül bizonytalan elemek jellemzik, amely magában foglalja annak a lehetőségét, hogy a gazdaság lelassulása és védintézkedések – mint például a fogyasztói hitelekre vonatkozó moratórium – megszünése a hitelportfólió romlását eredményezi, amelyet a nemteljesítő hitelek számának emelkedése, valamint az eredménykimutatásban felhalmozandó a céltartalékok megemelésének szükségessége fog követni. Az UniCredit hitelvesztésekre képzett céltartaléka (Loan Loss Provisions) ("LLPs"), növekedett negyedéves összehasonlításban és 60,1 százalékkal 135 millió euróra növekedett az előző év ugyanezen időszakához képest, a 2023-as pénzügyi év 3. negyedévében. Ennélfogva, a kockázati költség 10 bázisponttal növekedett negyedéves összehasonlításban és 5 bázisponttal nőtt 12-re, a 2023-as pénzügyi év 3. negyedévében. A Csoport a teljesítményalapú kitételegeken lévő túlköltségeket negyedévről negyedévre változatlanul tartotta, 1,75 milliárd eurónál, ami lényegesen megerősíti a Csoport képességét a makrogazdasági sokkok ellenállására. 2023. szeptember 30-án a Csoport bruttó NPE-je, 13,1 százalékkal csökkent százalékpont éves összehasonlításban és 1,1 százalékkal csökkent negyedéves összehasonlításban, így 12,0 milliárd euróra csökkent a 2023. 3. negyedévében (míg 2023. június 30-án 12,1 milliárd euró volt), a bruttó NPE arány pedig 2,7%. (-0,2 százalékpont éves összehasonlításban, +0,1 százalékpont negyedéves összehasonlításban). 2023. szeptember 30-án a Csoport Nettó NPE-je 6,2 milliárd euróra rögült, ami csökkenést jelent a 2023. június 30-i állapothoz képest, mivel akkor az összeg 6,3 milliárd euró volt (Csoport Nettó NPE aránya stagnál 2023. június 30-hoz képest, és 1,4 százalékkal egyezik meg.) Az UniCredit LLP-je a 2023-as pénzügyi év első kilenc hónapjában 249 millió eurót tett ki, ami 81,8 százalékkal csökkent kilencnapos összehasonlításban. Ezért a Tőke-kimeneti arány (CoR) 7 bázispont volt. A Csoport olyan eljárásokat, szabályokat és elveket fogadott el, amelyek célja a hitelkockázat monitorozása és kezelése mind az egyéni szerződéses partner, mind portfólió szintjén. Ugyanakkor fennáll annak a kockázata a hitelkockázati monitorozási és kezelési tevékenységek ellenére is, hogy a Csoport hitelkockázati kitettsége túlhaladja a Csoport által elfogadott eljárások, szabályok és elvek által előre meghatározott kockázati szinteket.

Likviditási Kockázat: A likviditási kockázat annak a lehetőségére utal, hogy az UniCredit Csoport nem tudja teljesíteni a jelenlegi és jövőbeli, látható és előre nem látható középszintű átadási kötelezettségeit anélkül, hogy ez rontaná a napi működését vagy a pénzügyi helyzetét. Az UniCredit Csoport tevékenységére különösen finanszírozási likviditási kockázat, piaci likviditási kockázat, eltérések kockázata és előre nem látott események kockázata vonatkozik. A legjelentősebb kockázatok, amelyekkel a Csoport szembesülhet: i) vállalati ügyfeleknek nyújtott kötelező és nem kötelező folyósítású hitelkeretek kivételesen magas használata; ii) látra szóló és határidős betétek szokatlan kivétele az UniCredit lakossági és vállalati ügyfelei által; (iii) azon értékpapírok piaci értékének csökkenése, amelyekbe az UniCredit a likviditási puffert fekteti; (iv) mind a bankok leminősítése, mind a Csoport működési területein az államadósság leminősítése miatt a Csoport által elszenvedett lejáró nagykereskedelmi finanszírozás és az esetleges készpénz- vagy biztosíték kiáramlás megújításának képessége. Ezenkívül bizonyos kockázatok merülhetnek fel a bankok közötti határon átnyúló hitelezésre alkalmazott korlátozások miatt. A pénzügyi piaci válság miatt, amelyet az ágazat szereplői számára elérhető csökkent likviditás is követett, az EKB fontos beavatkozásokat hajtott végre a monetáris politikában, mint például a 2014-ben bevezetett "Célzott Hosszabb Lejáratú Refinanszírozási Művelet" ("TLTRO") és a 2016-ban bevezetett TLTRO II. Ezek a likviditástámogató műveletek közelednek lejáratukhoz. Ez azt eredményezné, hogy a bankoknak alternatív kölcsönforrást kell keresniük, anélkül, hogy kizárnák az ilyen alternatív finanszírozás megszerzésének nehézségeit, valamint annak kockázatát, hogy a kapcsolódó költségek magasabbak lehetnek. Az ilyen szituáció ezért hátrányos hatással bírna az UniCredit üzleti tevékenységére, működési eredményére és az UniCredit és/vagy a Csoport gazdasági és pénzügyi helyzetére. Az UniCredit Csoport által a likviditási profiljának értékeléséhez használt fő mutatók a következők: (i) a Likviditásfedezeti Mutató (LCR), amely a rövid távú likviditási mutatója, amelyre 2018-tól minimum 100 százalékos szabályozási követelmény vonatkozik, és amely 2023. szeptemberében 157 százalékkal egyezett meg, míg 2023. júniusában 30-én 160 százalékkal egyezett meg (az utolsó tizenkét hónap végi mutató átlagával számolva), és (ii) a Nettó Stabilitás Forrásellátottsági Ráta (NSFR), amely a strukturális likviditási mutatója, és amely 2023. szeptemberében meghaladta a 102,3 százalékos megállapított belső limitet a kockázati hajlandóság keretrendszerén belül.

Bázel III. és Banki Tőke megfelelés: A Kibocsátónak meg kell felelnie a banki tőke megfelelésre és likviditásra vonatkozó, felülvizsgált globális szabályozási szendereknek ("Bázel III."), amely követelményeket ír elő többek között magasabb és jobb minőségű tőkére, jobb kockázati fedezetre, stresszidőszakokban lehívható, tőkefelhalmozást elősegítő intézkedésekre, valamint a kockázatalapú követelmény biztosítékkal szolgáló intézkedésekre egy tőkeáttételi mutató bevezetésére, továbbá két globális likviditási szenderre. A banki prudenciális szabályozást illetően, a Kibocsátóra vonatkozik a hitelintézetek helyreállításáról és szanalásáról szóló, 2014. május 15-i 2014/59/EU Bank Helyreállítási és Szanalási Irányelv ("BRRD"), amely Olaszországban a 2015. november 16-i 180. sz. és 181. sz. Törvényerejű Rendelettel került átültetésre – ahogyan módosításra került az (EU) 2019/879 Irányelv által, a "BRRD III" (amely Olaszországban a 2021. november 8-i 193. számú Törvényerejű Rendelettel került átültetésre), valamint az EU

szabályozási hatóságok (azaz az Európai Bankhatóság (EBA)) releváns technikai sztenderdjei és iránymutatásai, amelyek – többek között – előírásokat tartalmaznak a hitelintézetek helyreállítására és szanalási mechanizmusokra és leírható vagy átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményekre (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities, MREL), Amennyiben az UniCredit nem tudja teljesíteni az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések által előírt tőke/MREL-követelményeket, abban az esetben előfordulhat, hogy magasabb tőkeszint/kitettségi arányt kell fenntartania, amely potenciálisan befolyásolhatja a hitelminősítését és a finanszírozási feltételeit, és ez korlátozhatja az UniCredit növekedési lehetőségeit

3. Szakasz – Az Értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

Melyek az Értékpapírok fő jellemzői?

Terméktípus, Mögöttes Eszköz és az Értékpapírok formája

Terméktípus: Védelmi Teljesítmény Értékpapírok (Protection Performance Securities with Multi-Underlying) (Quanto)

Mögöttes Eszköz: A Mögöttes Eszköz egy kosár, amely a következő részvényeket tartalmazza, mint Kosár Alkotóelemek:

i	Kosár Alkotóelem _i	Referenciaár _i	Súlyozás _i (W _i)
1	EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145)	Záróárfolyam	0,3333333333
2	Nikkei 225 (Price) Index (ISIN JP9010C00002)	Záróárfolyam	0,3333333333
3	S&P 500® (Price Return) Index (ISIN US78378X1072)	Záróárfolyam	0,3333333333

Az Értékpapírokra az olasz jog vonatkozik. Az Értékpapírok a Pénzügyi Közvetítésről szóló, Olasz Konszolidált Jog (*Testo Unico della Finanza*) szerinti dematerializált névre szóló formában kiállított hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Az Értékpapírok dematerializáltak lesznek és az Elszámoló Rendszer könyveiben kerülnek nyilvántartásra. Az Értékpapírok átutalására az Elszámoló Rendszerben megnyitott megfelelő számlákon történő jóváírással kerül sor. Az Értékpapírok nemzetközi értékpapírkódja (ISIN) az 1. Szakaszban található.

Kibocsátás és Futamidő

Az Értékpapírok kibocsátására 2024.04.30. napján kerül sor Európában (EUR) (a "Meghatározott Pénz") 20.000 darab Certifikát formájában. Az Értékpapíroknak meghatározott futamideje van.

Általános

Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Mögöttes Eszköz áráról függ. Az Értékpapírok értéke általában emelkedik, ha a Mögöttes Eszköz ára emelkedik, és csökken, ha a Mögöttes Eszköz ára csökken.

Kamat

Az Értékpapírok nem kamatozóak.

Visszaváltás

Feltéve, hogy nem következett be Átváltási Esemény, az Értékpapírok a Végső Kifizetési Napon a Visszaváltási Összeg kifizetésével kerülnek visszaváltásra automatikus érvényesítést követően.

A Végső Kifizetési Napon a Visszaváltási Összeg megegyezik a Számítási Összeg és a következők összegének szorzatával: (i) az Alsó Küszöbérték Szint és (ii) a Releváns Teljesítmény (végső) és Végső Kötési Árfolyamszint különbsége megszorozva a Végső Részesedési Tényezővel. A Visszaváltási Összeg nem lehet alacsonyabb a Minimális Összegnél.

Kiegészítő meghatározások és termék feltételek

A Releváns Teljesítmény (végső) egyenlő a Mögöttes Eszköz Teljesítményével (végső).

A Mögöttes Eszköz Teljesítménye (végső) egyenlő a Kosár Alkotóelemek Teljesítményei (végső) összegével, melyeket Súlyozásuknak megfelelően vesznek figyelembe (= W_i).

A Kosár Alkotóelem Teljesítménye (végső), a Kosár Alkotóelemek_i tekintetében, egyenlő: K_i (végső) osztva K_i (induló) értékkel.

K_i (végső), a Kosár Alkotóelem_i tekintetében, a Referenciaár_i-t jelenti a Végső Megfigyelési Napon.

K_i (induló), a Kosár Alkotóelem_i tekintetében, a Referenciaár_i-t jelenti a Kezdeti Megfigyelési Napon.

Végső Megfigyelési Nap:	2030.01.23.
Számítási Összeg:	1 000,00 EUR
Végső Részesedési Tényező:	70%
Végső Kifizetési Nap:	2030.01.30.
Végső Kötési Árfolyamszint:	100%
Alsó Küszöbérték Szint:	100%
Kezdeti Megfigyelési Nap:	2024.04.26.
Minimális Összeg:	1 000,00 EUR
Opcionális Visszaváltási Összeg:	Számítási összeg

Az Értékpapírok átváltása a Kibocsátó által: Egy vagy több átváltási esemény bekövetkeztekor (például amennyiben egy Index Helyettesítő Esemény (például: a Kosár Alkotóelem_i értékének számítása vagy közzététele határozatlan időre vagy véglegesen megszűnik) következett be és nem áll rendelkezésre vagy nem meghatározható a megfelelő Helyettesítő Kosár Alkotóelem_i (az "Átváltási Esemény"), a Kibocsátó átválthatja az Értékpapírokat és visszaválthatja őket a Végső Kifizetési Napon a Megszűnéskor Kifizetett Összeg kifizetésével. A "Megszűnéskor Kifizetett Összeg" az Értékpapírok piaci értéke, a felhalmozott kamatokkal a Végső Kifizetési Napig tartó időszakra, azon a piaci kamatszinten, amellyel a Kibocsátó kötelezettségeiért kereskednek az Értékpapírokra hátralévő futamidővel megegyező időszakban az Átváltási Eseményt követő 10 Banki Munkanapon belül, ahogy az a Számítási Ügynök által meghatározásra kerül. A Megszűnéskor Kifizetett Összeg semmilyen esetben sem kevesebb a Minimális Összegnél.

Korai visszaváltás a Kibocsátó választása szerint: Az Értékpapírok visszaváltására bármikor sor kerülhet egészben – de részben nem – a Kibocsátó választása szerint az Opcionális Visszaváltási Összeget, a Kibocsátó honlapján közzétett Fizető Ügynöknek és Értékpapír-tulajdonosoknak szóló

értésítésben meghatározott napon vagy azt követően, ha a Kibocsátó megállapítja, hogy az Értékpapír-sorozat mindegyikének vagy egy részének részben vagy egészben kizárásra kerül a MREL Követelmények teljesítéséhez rendelkezésre álló, elfogadható kötelezettségek közül (MREL Kizárási Esemény).

A Feltételek módosítása: A Számítási Ügynök módosíthatja az Értékpapírok Feltételeit (különösen a releváns Kosár Alkotóelemi és/vagy a releváns Kosár Alkotóelemi; valamennyi árát, amelyet a Számítási Ügynök határozott meg), ha egy korrekciós esemény (pl. a vonatkozó Indexkoncepció bizonyos változása) (a "Korrekciós Esemény") következik be.

Az Értékpapírok státusza: A Kibocsátó Értékpapírok szerinti kötelezettségei a Kibocsátónak közvetlen, feltétlen, nem hátrasorolt és nem biztosított kötelezettségét jelentik, (bármely alkalmazandó jog által előírt kötelezettségekre figyelemmel (továbbá a feltőkésítési eszközökre figyelemmel, ahogy azok az olasz jog alatt végrehajtásra kerülnek)) azok a Kibocsátó más nem biztosított jelenlegi és jövőbeli kötelezettségeivel egyenrangúak (kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek időről időre hátrasorolódnak a szenior kötvényekhez képest (beleértve a nem preferált szenior kötvényeket és bármely további, a jog által megengedett kötelezettséget, amely a Kibocsátás Napja után hátrasorolódik a szenior kötvényekhez képest), amennyiben van ilyen), és szenior kötvények esetén egymás között egyenrangúak és arányosan mindenféle preferencia nélkül rangsorolhatóak.

Hol kereskednek az Értékpapírokkal?

Piacra történő bevezetés: Az Értékpapírokra vonatkozóan kérelem nem került benyújtásra bármilyen Szabályozott Piacon.

Jegyzés: 2024.04.30-tól a következő piacokon történő kereskedés iránti kérelem kerül benyújtásra multilaterális kereskedési rendszer (MTF): Frankfurti Értéktőzsde. (Nyílt Piac)

Melyek az Értékpapírokra vonatkozó legfontosabb kockázatok?

A Kibocsátó hitelkockázata és Kibocsátóval kapcsolatos szanalási intézkedésekkel kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapírok a Kibocsátónak az Értékpapír-tulajdonosokkal szembeni nem biztosított kötelezettségét jelentik. Bármely személy, aki megvásárolja az Értékpapírokat, a Kibocsátó hitelképességére támaszkodik és az Értékpapírok szerinti pozíciójával kapcsolatban nem áll fenn joga vagy követelése bármely más személlyel szemben. Az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben nem teljesíti a kötelezettségeit, amelyeket az Értékpapír alapján részben vagy egészben köteles teljesíteni, például a Kibocsátó fizetésektelensége esetén. Minél rosszabb a Kibocsátó hitelképessége, annál nagyobb a veszteség kockázata. A Kibocsátó hitelkockázatának realizálódása esetén az Értékpapír-tulajdonos teljes tőkéje elveszhet, még abban az esetben is, ha az Értékpapírok után lejáratukkor jár egy Minimális Összeg. Ezen felül, az Értékpapír-tulajdonosok a Kibocsátóra vonatkozó szanalási intézkedések hatálya alá kerülhetnek, amennyiben a Kibocsátó csődbe megy vagy valószínű, hogy csődbe fog menni. A Kibocsátó Értékpapírok szerinti kötelezettségei nem biztosítottak, harmadik személyek által nem garantáltak, és betéteseket védő alappal vagy kártérítési alappal nem védettek.

A Piaci értéket befolyásoló tényezőkkel kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapírok piaci értéke, valamint az Értékpapírok alapján szétosztható összegek elsődlegesen a Kosár Alkotóelemek áráról függenek. Ugyanakkor, az Értékpapírok piaci értékét számos további tényező is befolyásolja. Ezek többek között a Kibocsátó hitelképessége, releváns aktuális kamatlábak és hozamok, hasonló értékpapírok piaca, az általános gazdasági, politikai és ciklikus feltételek, az Értékpapírok eladhatósága és, amennyiben alkalmazandó, az Értékpapírok hátralévő futamideje, valamint további Kosár Alkotóelemhez kapcsolódó, piaci értéket befolyásoló tényezők.

A Visszaváltási Összeghez kapcsolódó kockázatok: Az Értékpapírok visszaváltására lejáratkor kerül sor a Visszaváltási Összegeken. A Visszaváltási Összeg a Kibocsátási Árnál vagy a vételárnál kevesebb lehet. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír-tulajdonos csak akkor ér el hozamot, amennyiben a Visszaváltási Összeg meghaladja az Értékpapír-tulajdonos egyedi vételárát. Az Értékpapírokból származó potenciális hozam limitált, szemben a Kosár Alkotóelemekbe történő közvetlen befektetéssel.

Folyamatos kifizetések elmaradásából eredő kockázatok: Az Értékpapírok nem kamatoznak, és nem biztosítanak semmilyen más feltételes vagy feltétel nélküli jogot a folyamatos kifizetésekre, amelyek kompenzálhatnák az esetleges tőkevesztéséget.

A referenciamutatókra vonatkozó rendelet kockázata: Az Értékpapírok referenciájául egy Referenciamutató ("Referenciamutató") szolgál az (EU) 2016/1011 Rendelet ("Referenciamutató Rendelet") értelmében, ennélfogva fennáll annak a kockázata, hogy a Referenciamutatót nem lehet az Értékpapírok referenciáértékékként használni egy bizonyos időponttól kezdődően. Ebben az esetben az Értékpapírok kivezetésére, kiigazítására, átváltására vagy egyéb módon történő befolyásolására kerülhet sor. A Referenciamutató Rendelet eredményeként egy Referenciamutatóban bekövetkező bármely változás jelentős hátrányos hatással bírna a Referenciamutató refinanszírozásának költségeire vagy egy Referenciamutató igazgatásának vagy a meghatározásában való vagy egyéb módú részvétel költségeire és kockázataira és a Referenciamutató Rendeletnek való megfelelésre. A lehetséges befektetőknek tisztában kell lenniük azzal a kockázattal, hogy a releváns Referenciamutató bármilyen változása lényeges hátrányos hatással bírhat az Értékpapírok értékére és az Értékpapírok alapján kifizetendő összegre.

Indexekhez kapcsolódó kockázatok: Az indexekhez kapcsolt Értékpapírok teljesítménye függ a vonatkozó index teljesítményétől. Az index elemek árában bekövetkező változás vagy az index összetételében vagy egyéb tényezőkben bekövetkező változás hátrányos hatással bírhat az index teljesítményére.

Az érdekellentét lehetőségének kockázata: A releváns Kibocsátó vagy az ajánlattal megbízott személyek vonatkozásában érdekellentét merülhet fel, amely az Értékpapír-tulajdonos számára hátrányos döntést eredményezhet.

Likviditási kockázat: Fennáll annak a kockázata, hogy az Értékpapírok nem kerülnek széles körben értékesítésre, és az Értékpapírok vonatkozásában nem létezik vagy nem fejlődik ki aktív kereskedési piac. A Kibocsátó bármikor és bármilyen áron jogosult, de nem köteles Értékpapírokat vásárolni a nyílt piacon tenderrel vagy két fél közötti megállapodással. Bármely, a Kibocsátó által ily módon megvásárolt Értékpapír tartható, újra eladható vagy megsemmisíthető. Az Értékpapírok Kibocsátó általi visszavásárlása hátrányosan befolyásolhatja az Értékpapírok likviditását. A Kibocsátó ezért nem tudja biztosítani, hogy az Értékpapír-tulajdonos képes lesz eladni az Értékpapírjait megfelelő áron a visszaváltásuk előtt.

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?

Ajánlattétel Országai:	Bulgária, a Horvátország, a Cseh Köztársaság, Magyarország és a Szlovák Köztársaság	Agio:	10,00 EUR
Kibocsátási Ár:	1 010,00 EUR Értékpapíronként (Agio-t beleértve)	Jegyzési Időszak:	2024. 03.21-től 2024. 04.25-ig (14:00 müncheni helyi idő szerint)
Kibocsátás Napja:	2024.04.30.	Potenciális Befektetők:	Minősített befektetők, lakossági befektetők és/vagy intézményi befektetők
Legkisebb Átruházható Egység:	1 Értékpapír	Legkisebb Kereskedésre Alkalmos egység:	1 Értékpapír

Az Értékpapírokat Jegyzési Időszak alatt kínálják. A Kibocsátó a nyilvános ajánlatot bármikor, indoklás nélkül megszüntetheti.

A Kibocsátó által felszámított jutalékok: A Kibocsátási Árnál foglalt termékspecifikus Induló Költségek összege 60,00 EUR.

Miért készült ez a Tájékoztató?

A bevétel felhasználása: Az egyes Értékpapír-kibocsátásokból származó nettó bevételt a Kibocsátó általános társasági céljaira, azaz nyereség generálására és/vagy bizonyos kockázatok kezelésére fogja felhasználni.

Jegyzési garanciavállalás: Az ajánlattételre nem vonatkozik jegyzési garanciavállalási megállapodás.

Az ajánlattételre vonatkozó lényeges összeférhetlenségi okok bemutatása: Az UniCredit Bank GmbH az Értékpapírok Számítási Ügynöke; az UniCredit S.p.A. az Értékpapírok Elsődleges Fizető Ügynöke; az UniCredit Bank GmbH az Értékpapírok szervezője.