

Резюме

Раздел 1 – Въведение, съдържащо предупреждения

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

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

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

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

Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, включително и неговия превод, но само ако Резюмето е подвеждащо, неточно или 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 (CET1) 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 резултатите на Групата. Кризата Русия-Украйна доведе до рязко покачване на цените на стоките, по-нататъшни смущения в глобалната верига за доставки, затагване на финансовите условия, повишена несигурност и рязък спад на потребителското доверие. С нарастването на инфлацията в резултат от посъпването на енергията и нарушенията в доставките ЕЦБ промени паричната си позиция (Лихвен процент по депозитното улеснение: -50 bps през юни 2022 г., 0 bps през юли, 75 bps през септември, 150 bps през октомври, 200 bps през декември, 250 bps през февруари 2023 г., 300 bps през март, 325 bps през май, 350 bps през юни, 375 bps през юли, 400 bps през септември) и пазарът преоценява очакванията си за лихвените проценти. Перспективите са все още заобиколени от рискове, по-нататъшно напрежение 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 скорошните 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 скорошните 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 изключения, 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 предупреждени 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 заеми ("**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 увеличили с 10 базисни пункта Q/Q и се увеличили 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 стабилно в сравнение с 30 юни 2023 г. и е равно на 1.4 процента). Провизията за загуби по заеми (LLPs) на УниКредит през първите девет месеца на 2023 г. (9M2023) 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 кошницатаi	Референтна ценаi	Коефициент на тежест (Weightingi (Wi))
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 привилегираните 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 непривилегиrovани 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	Ажيو:	EUR 10.00
Емисионна цена:	EUR 1,010.00 за Ценна книга (включително Ажيو)	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.