

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: UC SpA EUR Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Siemens AG (ISIN IT0005653248)

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 7 август 2024 г., както е допълван периодично, и регистрационният документ на УниКредит С.п.А., одобрен от CSSF на 7 август 2024 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 изменен 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 която оперира в следните географски райони: Италия, Германия, Централна Европа, Източна Европа, Русия и Корпоративен център на Групата, който, наред с петте географски области, има за цел да ръководи, контролира и подпомага управлението на активите и свързаните с тях рискове на Групата. Към 31 декември 2024 г. на Италия се падат приблизително 45% от приходите на Групата през 2024 г., изчислени като сума от Италия, Германия, Централна Европа, включително Австрия, Източна Европа и Русия. УниКредит Груп присъства и в Германия (представляваща приблизително 22% от приходите на Групата през 2024 г.), в Централна Европа (представляваща приблизително 17% и обхващаща Австрия, Чешката република и Словакия, Унгария и Словения) и в Източна Европа (представляваща приблизително 11% от приходите на Групата през 2024 г. и обхващаща Хърватия, България, Румъния, Босна и Херцеговина и Сърбия). УниКредит има и незначителни дейности в Русия (с дял от приблизително 5% от приходите на Групата през 2024 г.).

Мажоритарни акционери в Емитента

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

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

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

Самоличност на изпълнителния директор на Емитента

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

Самоличност на одиторите на Емитента

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

Каква е ключовата финансова информация относно Емитента?

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

пресата.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Проформа финансова информация

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

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

състояние на УниКредит Груп. Проформа Консолидирана Съкратена Финансова Информация, включена в това Резюме, е проверена от KPMG, които са издали своя доклад на 28 март 2025 г.

Проформа консолидиран съкратен баланс към 31 декември 2024 г.

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

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

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

Кои са основните рискове, специфични за Емитента?

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

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

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

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

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

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

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

Ликвиден риск: След Вливането УниКредит Груп е и ще бъде изложена на възможността да не изпълни настоящите и бъдещите си, очаквани и непредвидени задължения за парични плащания и доставки, без това да влоши ежедневните ѝ операции или финансовото ѝ състояние. Ликвидните рискове, специфични за дейността на УниКредит засягат финансирането, пазарната ликвидност, рисковете от несъответствие и рисковете от непредвидени обстоятелства. Към 31 декември 2024 г. коефициентът на ликвидно покритие (Liquidity Coverage Ratio (LCR)), на УниКредит Груп е равен на 144%, докато към 31 декември 2023 г. беше равен на 154% (изчислено като средна стойност на 12-те последни съотношения в края на месеца). Към 31 декември 2024 г. коефициентът на нетно стабилно финансиране (Net Stable Funding Ratio (NSFR)) е над 128%. Сравнение на стойностите на тези показатели за 2024 г. между УниКредит Груп и BPM: (i) LCR: 144% за УниКредит Груп и 132% за BPM; (ii) NSFR: 128% за УниКредит Груп и 126% за BPM; (iii) съотношението кредити/депозити (LTD): 85% за УниКредит Груп и 79% за BPM (макар и не напълно сравними); (iv) текущи сметки и депозити до поискване спрямо общите финансови пасиви по амортизирана стойност, дължими на клиенти: 73% за УниКредит Груп и 96% за BPM. Регулаторните показатели за ликвидност към 31 март 2025г. са следните: (i) LCR над 140%, (ii) NSFR над 125% и (iii) LTD равен на 86.9%.

Какви са основните характеристики на Ценните книжа?

Вид на продукта, Базов актив и форма на Ценните книжа

Вид на продукта: Cash Collect Protection Securities (Non-Quanto)

Базов актив: Siemens AG (ISIN: DE0007236101 / Референтна цена: Цена на затваряне)

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 18.09.2025 в евро (EUR) ("Посочената валута") като най-много 25.000 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.

Допълнителна условна сума (Coupon)

При условие че не е настъпил Случай на конвертиране, Притежателят на ценни книжа ще получи Допълнителна условна сума (Coupon) при следните условия:

- Ако по отношение на Дата на наблюдение на допълнителна условна сума (Coupon) (m) е настъпило Събитие за плащане на допълнителна условна сума (Coupon), съответната Допълнителна условна сума (Coupon) (m) ще бъде платена на съответната Дата на плащане на допълнителна условна сума (Coupon) (m).
- Ако по отношение на Дата на наблюдение на допълнителна условна сума (Coupon) (m) не е настъпило Събитие за плащане на допълнителна условна сума (Coupon), съответната допълнителна условна сума (Coupon) (m) няма да бъде платена.

Събитие за плащане на допълнителна условна сума (Coupon) настъпва, ако съответното R (m) е равно или по-голямо от съответното Ниво на плащане на допълнителна условна сума (Coupon) (m).

Ниво на плащане на допълнителната условна сума (Coupon) (m) означава съответният Коефициент на плащане на Допълнителната условна сума (Coupon) (m), умножен по R (първоначален).

R (m) означава, по отношение на Допълнителната (условна) сума (Coupon) Референтната цена на съответната Дата на наблюдение на допълнителната условна сума (Coupon) (m).

Коефициент на плащане на допълнителна условна сума (Coupon) (m):	100% (1)
Допълнителна условна сума (Coupon) (m):	EUR 200 (1)
Дата на плащане на допълнителна условна сума (Coupon) (m):	18.09.2030 (1)
Дата на плащане на допълнителна условна сума (Coupon) (m):	11.09.2030 (1)
Дата на вписване (Coupon) (m) (Record Date (Coupon) (m)):	17.09.2030 (1)

Обратно изкупуване

При условие че не е настъпил Случай на конвертиране (ConversionEvent), 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 Минималната стойност.

Допълнителни дефиниции и срокове относно продукта

R (първоначален) означава Референтната цена на Началната дата на наблюдение.

Сума за изчисление:	EUR 1.000
Последна дата на плащане (Final Payment Date):	18.09.2030
Начална дата на наблюдение (Initial Observation Date):	16.09.2025
Минимална стойност (Minimum Amount):	EUR 1.000
Стойност при опция за обратно изкупуване (Optional Redemption Amount):	Сума за изчисление

Конвертиране на Ценните книжа от Емитента: При настъпване на един или повече случаи на конвертиране (например определянето на ценови котировки на Базовия актив на Съответната борса е окончателно прекратено и не може да бъде определена Заместваща борса) ("**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: Агента по изчисленията може да коригира Сроковете и условията за Ценните книжа, ако настъпи случай за корекция (например, всяка мярка, предприета от дружеството, издало Базов актив, или от трето лице, което в резултат на промени в правните или икономическите отношения, засяга Базовия актив) ("**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 18.09.2025 на следните многостранни системи за търговия (MCT): Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Регулиран Неофициален Пазар на Фондовата Борса в Щутгарт*)

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: Обезпечените Страни носят риска от това, че пазарните цени на Ценните Книжа могат да претърпят значителни промени в срока на съществуване на Ценните Книжа и от това, че Обезпечената Страна може да не е в състояние да продаде Ценните Книжа в определен момент или за определена цена. Пазарната стойност на Ценните книжа, както и сумите, подлежащи на разпределение по Ценните книжа, зависят основно от цената на Базовия актив. 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 Базовия актив, 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. Ако валутата на държавата, в която купувате този продукт, или на сметката, по която се превеждат плащанията по продукта, е различна от валутата на продукта, имайте предвид, че съществува валутен риск. Плащания ще се получават в различна валута, поради което крайната възвръщаемост, която ще получите, зависи от валутния курс между двете валути.

Рискове, произтичащи от пропуснати текущи плащания: Всяка Допълнителна условна сума (m) ще бъде платима само ако настъпи Случай на плащане на допълнителна условна сума (m) по отношение на Датата на наблюдение на допълнителната условна сума (m). Ако не настъпи Случай на плащане на допълнителна условна сума (m), Притежателят на ценни книжа няма право да получи съответната Допълнителна условна сума (m). Съществува риск в случай на неблагоприятни резултати на Базовия актив да не се извърши плащане на Допълнителна условна сума (m).

Рискове, свързани с акциите: Ценните книжа са свързани с подобни рискове за Притежателите на Ценни книжа, както в случай на пряка инвестиция в акциите, посочени като Базов актив. Цената на акция може да спадне рязко или да изгуби стойността си, например поради несъстоятелност на емитента на акцията.

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.

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
Емисионна цена:	EUR 1.010 за Ценна книга (включително Ажио)	Период на записване:	от 15.07.2025 до 15.09.2025 (14:00 ч. мюнхенско време)
Дата на емитиране:	18.09.2025	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 или оттеглено 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 61,1.

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.

Гарантиране: Публичното предлагане няма да е предмет на споразумение за гаранция.

Съществени конфликти на интереси във връзка с предлагането: УниКредит Банк ГмбХ (UniCredit Bank GmbH) 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 (UniCredit Bank GmbH) организаторът (*arranger*) на Ценните книжа.