

Sažetak

Odjeljak 1 – Uvod s upozorenjima

Ovaj Sažetak treba čitati kao uvod u Osnovni Prospekt.

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

Ulagatelji mogu u cijelosti ili djelomično izgubiti svoj uloženi kapital.

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

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

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

Vrijednosni papiri: UC SpA EUR Digital Coupon Capital Protection Certificate on EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN IT0005508285)

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

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

Datum odobrenja Osnovnog Prospekta: Osnovni prospekt UniCredit S.p.A. za Vrijednosne papire s Jedinim Temeljnim instrumentom ili Više Temeljnih instrumenata (s djelomičnom zaštitom kapitala) odobren od strane CSSF-a na dan 19. travnja 2022., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, te registracijski dokument UniCredit S.p.A. odobren od strane CSSF-a na dan 20. prosinca 2021., 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 registriranim sjedištem, uredom uprave i glavnim mjestom poslovanja u Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milano, Italija. Identifikator pravne osobe (LEI) UniCredit-a je: 549300TRUW02CD2G5692.

Glavne djelatnosti Izdavatelja

UniCredit je paneuropska Poslovna Banka, s jedinstvenom ponudom usluga u Italiji, Njemačkoj, srednjoj i istočnoj Europi. Svrha UniCredit-a je osnažiti zajednice da napreduju, pružajući usluge visoke kvalitete, otključavajući potencijal svojih klijenata i svojih ljudi diljem Europe. UniCredit uslužuje više od 15 milijuna klijenata diljem svijeta. UniCredit je organiziran u četiri ključne regije i dva poslovna područja, Korporativna i Individualna rješenja. To omogućuje Banci da bude bliska sa svojim klijentima i iskoristi snažu 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 16. svibnja 2022., 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 5,682%); Parvus Asset Management Europe Limited (dionice: 110.507.621; u vlasništvu 5,465%); Allianz Group (dionice: 69.622.203; u vlasništvu 3,443%).

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 2013-2021. bila je Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte). Deloitte je društvo registrirano prema talijanskim zakonima, upisano u Registar trgovačkih društava u Milanu pod brojem 03049560166 i registrirano u Registru zakonskih revizora (*Registro dei Revisori Legali*) koji vodi Ministar gospodarstva i financija, na snazi od 7. lipnja 2004. godine uz registraciju broj: 132587, sa sjedištem na adresi via Tortona 25, 20144 Milano, Italija. Valja napomenuti da je za devetogodišnji period od 2022-2030. skupština dioničara UniCredit-a održana 9. travnja 2020., imenovala KPMG S.p.A. da djeluje kao vanjski revizor, sa sjedištem na adresi Via Vittor Pisani 25, Milano, registrirano u Registru zakonskih revizora (*Registro dei Revisori Legali*) pod brojem 00709600159.

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 2021. i 2020. uzela iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2021. i 2020. Odabrani konsolidirani financijski podaci uključeni u donju tablicu za šest mjeseci koji su završili 30. lipnja 2022. i 30. lipnja 2021., uzeti su iz ograničenih revizijskih privremenih konsolidiranih financijskih izvještaja koji su završili 30. lipnja 2022. i 2021. Donji podaci za stavke računa dobiti i gubitka i bilance odnose se na reklasificirane sheme.

U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije	Račun dobiti i gubitka					
	Zaključno s krajem godine			Zaključno s krajem prvih šest mjeseci		
	31.12.21 (*)	31.12.20 (**)	31.12.20 (**)	30.06.22 (***)	30.06.21 (****)	30.06.21 (*****)
	revidirano			ograničeno revidirano		
Neto kamata	9.060	9.441	9.441	4.784	4.362	4.383
Naknade	6.692	5.968	5.976	3.568	3.407	3.362
Gubici zbog otpisa kredita (Loan Loss Provisions (LLPs))	(1.634)	(4.996)	(4.996)	(1.281)	(527)	(527)
Prihod od trgovanja	1.638	1.412	1.412	1.349	1.019	1.064
Mjera financijskog učinka koju Izdavatelj koristi u financijskim izvještajima kao što je	8.158	7.335	7.335	5.094	4.209	4.209

operativna dobit (Bruto operativna dobit (gubitak))						
Neto dobit (gubitak) razdoblja (za konsolidirane financije izvještaji o neto dobiti ili gubitku koji se mogu pripisati vlasnicima kapitala matice)	1.540	(2.785)	(2.785)	2.285	1.921	1.921

Bilanca						
	Zaključno s krajem godine			Zaključno s krajem prvih šest mjeseci	Vrijednost kao rezultat procesa nadzora i ocjenjivanja („SREP” 31.12.2021)	
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.21 (*)	31.12.20 (**)	31.12.20 (***)	30.06.22 (****)		
	revidirano			ograničeno revidirano		
Ukupna imovina	916.671	931.456	931.456	945.756	nije primjenjivo	
Nadređeni dug	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	
Podređeni dug (*****)	10.111	11.033	11.033	nije primjenjivo	nije primjenjivo	
Kredit i potraživanja kod kupaca (neto) [identificirano u reklasificiranim konsolidiranim računima kao "kredit kupcima"]	437.544	450.550	450.550	461.909	nije primjenjivo	
Depoziti kupaca	500.504	498.440	498.440	529.499	nije primjenjivo	
Vlasnički kapital Grupe	61.628	59.507	59.507	62.200	nije primjenjivo	
Stopa redovnog osnovnog kapitala (CET1 ratio) ili drugi relevantni omjer adekvatnosti bonitetnog kapitala ovisno o izdavanju (%)	15,82%	nije primjenjivo	15,96%	16,39%	9,04% ⁽¹⁾	
Stopa ukupnog kapitala	20,14%	nije primjenjivo	20,72%	21,09%	13,30% ⁽¹⁾	
Omjer financijske poluge izračunat prema primjenjivom regulatornom okviru (%)	5,71%	nije primjenjivo	6,21%	5,55%	3,00%	

(*) Financijski podaci koji se odnose na financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2021. izvučene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja UniCredit-a u odnosu na godinu koja je završila 31. prosinca 2021., a koji su revidirali Deloitte & Touche S.p.A., vanjski revizori UniCredit-a.

(**) Usporedba brojka na dan 31. prosinca 2020. u ovom stupcu je prepravljena. Iznos koji se odnosi na 2020. godinu razlikuje se od onih objavljenih u "Konsolidiranim izvješćima i računima za 2020".

(***) Kao što je objavljeno u „Konsolidiranim izvješćima i računima za 2020".

(****) Financijski podaci koji se odnose na 30. lipnja 2022. izvučeni su iz ograničenog revizijskog konsolidiranog financijskog izvješća UniCredit-a za prvu polovicu i to na dan 30. lipnja 2022.

(*****) U reklasificiranom računu dobiti i gubitka za 2022. usporedni podaci na dan 30. lipnja 2021. godine su preinačeni.

(*****) Kako je objavljeno u ograničenom revizijskom konsolidiranom financijskom izvješću UniCredit-a za prvu polovicu na dan 30. lipnja 2021.

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

(1) Kao i u odluci SREP-a za 2021., izmijenjeno Odlukom ESB-a u vezi sa sastavom dodatnih kapitalnih zahtjeva iz Stupa 2 ("P2R"), i ažuriranoj najnovijim zahtjevima za protuciklički zaštitni sloj kapitala.

Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

Potencijalni ulagači trebaju biti svjesni da u slučaju pojave jednog od dolje navedenih čimbenika rizika Vrijednosnim papirima može pasti vrijednosti te da mogu pretrpjeti potpuni gubitak svog ulaganja.

Sljedeći rizici su ključni rizici specifični za Izdavatelja:

Rizici povezani s utjecajem trenutnih makroekonomskih neizvjesnosti i učincima izbijanja pandemije COVID-19 i nedavnim geopolitičkim napetostima s Rusijom:

Financijska tržišta te makroekonomsko i političko okruženje zemalja u kojima posluje UniCredit bilo je pogođeno izbijanjem virusne upale pluća poznatom pod imenom "Coronavirus" ("COVID-19") te je to imalo i moglo bi nastaviti imati negativni učinak na uspjeh Grupe. Procjena određene imovine postala je kompleksna i neizvjesna kao rezultat mjera zatvaranja i drugih ograničavajućih mjera donesenih od strane vlada kako bi se spriječilo širenje pandemije COVID-19, iako su progresivno ukinute. Štoviše, makroekonomska nesigurnost je porasla kao rezultat povećanih geopolitičkih napetosti između Ruske Federacije i Ukrajine. Rusko-ukrajinska kriza je uzrokovala nagli porast cijena robe i inflacijski pritisak, daljnji poremećaj u lancu opskrbe, pooštavanje financijskih uvjeta, povećanu neizvjesnost i snažan pad povjerenja potrošača. Kako inflacija raste kao rezultat povećanja cijene energije i poremećaja u opskrbi, ECB mijenja svoj monetarni stav i tržište ponovno mijenja očekivanja kamatnih stopa. Izgledi su okruženi rizicima, koji su također povezani sa prestankom isporuke plina iz Rusije. Kao posljedica toga, očekivanja u vezi s učinkom globalnog gospodarstva ostaju neizvjesna kako u kratkom, tako i u srednjem roku. Makroekonomski kontekst u kojem je Grupa funkcionirala u 2021. karakteriziran je poticajnim znakovima oporavka u odnosu na prethodnu godinu, podržan vladinim mjerama održavanja gospodarstva, kampanjama za cijepljenje i progresivnim ublažavanjem mjera zatvaranja. Sadašnje okruženje i dalje karakteriziraju izrazito neizvjesni elementi, poput geopolitičkih tenzija s Rusijom, s mogućnošću da bi usporavanje gospodarstva 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 novi Strateški plan, koji je uključivao niz strateških i financijskih ciljeva koji su u obzir uzeli odnosni scenarij i proizašli su iz procjene provedene u prethodnim mjesecima. Makro pretpostavke na kojima se temelji Strateški plan isključuju (makro pretpostavke uzimaju u obzir nedavne i još uvijek postojeće učinke COVID-a s postupnom normalizacijom tijekom nadolazećih godina. Scenarij ne pretpostavlja da će se trenutna situacija s COVID-om u nadolazećim godinama razvijati na posebno negativan način) neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput pogoršanja pandemije COVID-19 i Rusko-ukrajinskog sukoba, situacija koje UniCredit pomno prati. Procesi ocjenjivanja poput Odgođene porezne imovine, čija nadoknada vrijednost ovisi o projekcijama novčanih tokova, mogla bi biti podložna promjeni koja se u ovom trenutku ne može predvidjeti i iz koje bi mogli proizaći mogući negativni učinci, uključujući i oni značajni, na financijsko i ekonomsko stanje banke.

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**"). "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. Sposobnost UniCredita da ispunji strateške ciljeve i sve izjave o budućnosti oslanja se na niz pretpostavki, očekivanja, projekcija i privremenih podataka u vezi s budućim događajima i podložna je brojnim neizvjesnostima i drugim čimbenicima, od kojih su mnogi izvan kontrole UniCredita. Makro pretpostavke isključuju (makro pretpostavke uzimaju u obzir nedavne i još uvijek postojeće učinke COVID-a s postupnom normalizacijom tijekom nadolazećih godina. Scenarij ne pretpostavlja da će se trenutna situacija s COVID-om u nadolazećim godinama razvijati na posebno negativan način) neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput pogoršanja pandemije COVID-19, situacije koju UniCredit pomno prati. Šest stupova su: (i) optimizirati, kroz poboljšanje operativne i kapitalne učinkovitosti; (ii) ulagati, uz ciljne inicijative rasta, uključujući ESG; (iii) povećati neto prihode; (iv) povrata; (v) ojačati zahvaljujući revidiranoj ciljnoj CET1 stopi i smanjenju bruto omjera NPE; i (vi) distribuirati dosljedno s organskom proizvodnjom kapitala. Iz svih ovih razloga, ulagači 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-a. **Kreditni rizik i rizik pogoršanja kreditne kvalitete:** Aktivnost, financijska i kapitalna snaga te profitabilnost UniCredit Grupe ovise, između ostalog, o kreditnoj sposobnosti njenih klijenata. U obavljanju svojih kreditnih aktivnosti Grupa je izložena riziku da neočekivana promjena kreditne sposobnosti druge ugovorne strane može generirati odgovarajuću promjenu vrijednosti povezane kreditne izloženosti i uzrokovati njezino djelomično ili potpuno otpisivanje. Sadašnje okruženje i dalje karakteriziraju izrazito nesigurni elementi, s mogućnošću da usporavanje gospodarstva, zajedno s ukidanjem zaštitnih mjera poput moratorija na kredite klijentima, generira pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. UniCredit-ove Rezervacije za gubitke po kreditima ("**LLP**"), isključujući Rusiju, povećale su Q/Q i smanjile su se za 71,7 posto Y/Y na 108 milijuna eura u 2Q22. Prema tome, trošak rizika, isključujući Rusiju, povećan je za 5 bps-a Q/Q i smanjen za 26 bps-a Y/Y na 10 bps-a u 2Q22. Na dan 30. lipnja 2022. omjer bruto NPE-a Grupe, isključujući Rusiju, bio je jednak 2,8%, što je smanjenje u usporedbi s 31. ožujkom 2022. u kojem je omjer bruto NPE-a bio 3,6%. Na dan 30. lipnja 2022. omjer neto NPE-a Grupe, isključujući Rusiju, smanjio se u odnosu na 31. ožujak 2022. i jednak je 1,5%. LLP UniCredita-a, isključujući Rusiju, koji je u 1H22 iznosio 161 milijun eura smanjio se za 69,7 posto H/H. Prema tome, trošak rizika (CoR) bio je jednak 7 bps-a. U kontekstu kreditnih aktivnosti, ovaj rizik uključuje, između ostalog, mogućnost da ugovorne strane Grupe ne ispune svoje obveze plaćanja, kao i mogućnost da društva Grupe, na temelju nepotpunih, neistinitih ili netočnih informacija, odobre kredite koji inače ne bi bili odobreni ili koji bi bili odobreni pod drugačijim uvjetima. Druge bankovne aktivnosti, osim tradicionalnih davanja kredita i primanja depozita, također mogu izložiti Grupi kreditnim rizicima. "Netradicionalni" kreditni rizik može, na primjer, nastati: (i) sklapanjem ugovora o izvedenicama; (ii) kupnjom i prodajom vrijednosnih papira, valuta ili robe; i (iii) držanjem vrijednosnih papira treće strane. Ugovore strane u navedenim transakcijama ili izdavatelji vrijednosnih papira koje drže subjekti Grupe mogli bi ne poštovati svoje obveze zbog insolventnosti, političkih ili ekonomskih događaja, nedostatka likvidnosti, operativnih nedostataka ili drugih razloga. 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: 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 % od 2018. godine i koji je 171% u lipnju 2022., dok je na dan 31. prosinca 2021. bio 182% (izračunato kao prosjek zadnjih 12 omjera na kraju mjeseca), i (ii) Koeficijent stabilnih izvora financiranja (NSFR), koji predstavlja pokazatelj strukturne likvidnosti i koji je u lipnju 2022. bio iznad unutarnje granice postavljene na 102%, kao i 31. prosinca 2021., unutar okvira sklonosti preuzimanja rizika. Rizik likvidnosti odnosi se na mogućnost da se UniCredit Grupa nađe u nemoćnosti 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) neuobičajena povlačenja depozita po viđenju od strane UniCredit-ovih oporodajnih 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 kolaterala 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 prekogranično 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. Nije moguće predvidjeti produženje trajanja i iznose s kojima se ove operacije potpore likvidnosti mogu ponoviti u budućnosti, što rezultira time da nije moguće isključiti smanjenje ili čak otkazivanje ove potpore. 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 UniCredita-a i/ili Grupe.

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

Odjeljak 3 – Ključne informacije o vrijednosnim papirima

Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Vrsta Proizvoda, Temeljni instrument i oblik Vrijednosnih papira

Vrsta Proizvoda: Garant Cash Collect Vrijednosni papiri (*Garant Cash Collect Securities*)

Temeljni instrument: EURO STOXX 50® (Price) Indes (EUR) (ISIN: EU0009658145 / Referentna cijena: Zaključna cijena)

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

Izdavanje i Nominalni iznos

Vrijednosni papiri bit će izdani na dan 22. prosinca 2022. u eurima (EUR) ("Utvrđena valuta"), u Nominalnom iznosu od 1.000,00 EUR po Vrijednosnom papiru ("Nominalni iznos").

Općenito

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

Kamata

Vrijednosni papiri ne nose kamatu.

Dodatni iznos

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

- Ako se u odnosu na Datum promatranja (m) dogodio Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m), Dodatni uvjetni iznos (m) isplaćuje se na odnosni Datum plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m).
- Ako se u odnosu na Datum promatranja (m) nije dogodio Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m), Dodatni uvjetni iznos (m) neće se isplatiti na odnosni Datum plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m).

Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m) dogodit će se ako je R (m) na Datum promatranja (m) jednak ili veći nego odnosna Razina plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m).

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

R (m) znači Referentna cijena na odnosni Datum promatranja (m).

Faktor plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m):	95% (1)
Dodatni uvjetni iznos (m):	EUR 300,00 (1)
Datum plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m):	27. prosinca 2027. (1)
Datum promatranja (m):	20. prosinca 2027. (1)
Datum zapisa (m):	23. prosinca 2027. (1)

Iskup

Pod uvjetom da se nije dogodio Događaj konverzije, Vrijednosni papiri će se iskupiti na Datum konačne otplate po Iznosu iskupa automatskim unovčenjem. Na Datum konačne otplate Iznos iskupa jednak je Minimalnom iznosu.

Dodatne definicije i uvjeti proizvoda

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

Datum konačne otplate:	27. prosinca 2027.
Početni datum promatranja:	20. prosinca 2022.
Minimalni iznos:	1.000,00 EUR
Opcijski iznos iskupa:	Nominalni iznos

Konverzija Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja: Nakon pojave jednog ili više događaja konverzije (npr. Događaj zamjene indeksa (npr. Izračun Temelnog instrumenta je obustavljen) i ne postoji dostupan Zamjenski temeljni instrument niti on može biti utvrđen) ("Događaj konverzije"), Izdavatelj ima pravo konvertirati i iskupiti Vrijednosne papire na Datum konačne otplate plaćanjem Iznosa namirenja. "Iznos namirenja" je tržišna vrijednost Vrijednosnih papira zajedno s obračunatim kamatama za razdoblje do Datuma konačne otplate po tržišnoj kamatnoj stopi kojom se u to vrijeme trguje obvezama Izdavatelja s istim preostalim rokom kao za Vrijednosne papire u roku deset Bankarskih radnih dana nakon nastanka Događaja konverzije, kako je utvrđeno od strane Agenta za izračun. Iznos namirenja u svakom slučaju nije manji od Minimalnog iznosa.

Prijevreteni iskup po izboru Izdavatelja: Vrijednosni papiri se mogu iskupiti u bilo koje vrijeme u cijelosti, ali ne i djelomično, po izboru Izdavatelja po njihovom Opcijskom iznosu iskupa na dan ili nakon datuma navedenog u obavijesti objavljenoj na web stranici Izdavatelja kojom se informiraju Agent za plaćanje i Imatelji vrijednosnih papira, ukoliko Izdavatelj utvrdi da je cijeli ili dio nepodmirenog nominalnog iznosa 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 Temeljne instrumente i/ili sve cijene Temelnog instrumenta koje je odredio Agent za izračun) ukoliko dođe do događaja usklađenja (poput promjene u relevantnom Konceptu indeksa (npr. dođe do promjene sastava indeksa koja se ranije nije očekivala)) ("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 podnjet će ses učinkom od 23. prosinca 2022. 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 ispuní obveze koje je Izdavatelj dužan u cijelosti ili djelomično izvršiti temeljem Vrijednosnih papira, na primjer, u slučaju nesolventnosti Izdavatelja. Što je kreditna sposobnost Izdavatelja lošija, to je veći rizik gubitka. U slučaju ostvarivanja kreditnog rizika Izdavatelja, Imatelj vrijednosnih papira može pretrpjeti potpuni gubitak svog kapitala, čak i ako Vrijednosni papiri predviđaju Minimalni iznos po dospijeću. Štoviše, Imatelji vrijednosnih papira mogu postati podložni mjerama sanacije u odnosu na Izdavatelja ako Izdavatelj propada ili je vjerojatno da će propasti. Obveze Izdavatelja temeljem Vrijednosnih papira nisu osigurane, ni zajamčene od trećih strana niti zaštićene bilo kakvim programom zaštite depozita ili shemama kompenzacije.

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

Rizici povezani s iznosom iskupa: Vrijednosni papiri će se iskupiti na dan njihova dospijeća po Iznosu iskupa. Iznos iskupa može biti manji od Cijene Izdavanja ili kupovne cijene. To znači da Imatelj vrijednosnog papira ostvaruje povrat samo ako Iznos iskupa premaši pojedinačnu kupovnu cijenu od Imatelja vrijednosnog papira.

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

Rizici povezani s 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 plativu 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 iskupa.

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

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

Država izdanja:	Bugarska, Hrvatska, Češka Republika, Mađarska i Slovačka Republika	Agio:	20,00 EUR
Cijena izdanja:	1.020,00 EUR po Vrijednosnom papiru (uključujući Agio)	Razdoblja upisa:	od 7. studenog 2022. do 19. prosinca 2022. (14:00 po vremenu u Münchenu)
Datum izdanja:	22. prosinca 2022.	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 EUR 70,00.

Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

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

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