

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 S&P 500® (Price Return) Index (ISIN IT0005588543)

Izdavatelj: UniCredit S.p.A. ("Izdavatelj" ili "**UniCredit**") te UniCredit, zajedno sa svojim konsolidiranim ovisnim društvima, "**UniCredit Grupa**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milano, Italija. Tel. br.: 39 02 88 621 – Web stranica: www.unicreditgroup.eu. Identifikator pravne osobe (LEI) Izdavatelja je: 549300TRUWO2CD2G5692.

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

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

Odjeljak 2 – Ključne informacije o izdavatelju

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 S&P 500® (Price Return) Index (ISIN IT0005588543)

Izdavatelj: UniCredit S.p.A. ("Izdavatelj" ili "**UniCredit**") te UniCredit, zajedno sa svojim konsolidiranim ovisnim društvima, "**UniCredit Grupa**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milano, Italija. Tel. br.: 39 02 88 621 – Web stranica: www.unicreditgroup.eu. Identifikator pravne osobe (LEI) Izdavatelja je: 549300TRUWO2CD2G5692.

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

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

Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

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

Glavne djelatnosti Izdavatelja

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

Najveći Dioničari Izdavatelja

Ne postoji pojedinac ili entitet koji kontroliraju UniCredit u smislu članka 93. Zakonodavne uredbe br. 58 od 24. veljače 1998. ("**Zakon o financijskim uslugama**"), kako je mijenjana. Na dan 3. travnja 2023., glavni dioničari koji su objavili da drže, izravno ili neizravno, relevantan udio u UniCredit-u, sukladno članku 120. Zakona o financijskim uslugama, jesu: BlackRock Group (dionice: 114.907.383; u vlasništvu 6.832%); Allianz Group (dionice: 69.622.203; u vlasništvu 4.140%).

Identitet glavnih direktora Izdavatelja

Generalni direktor Izdavatelja je g. Andrea Orcel (generalni izvršni direktor).

Identitet ovlaštenih revizora Izdavatelja

Revizorska kuća kojoj je dodijeljen zakonski računovodstveni nadzor Izdavatelja za devetogodišnji period od 2022.-2030. je KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG je društvo osnovano prema talijanskim zakonima, upisano u Registar trgovačkih društava u Milanu pod brojem 00709600159 i registrirano u Registru

ovlaštenih revizora (*Registro dei Revisori Legali*) koji vodi Ministar gospodarstva i financija s registracijskim brojem 70623 i poslovnom adresom u Via Vittor Pisani 25, 20124 Milano, Italija.

Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

UniCredit je odabrane konsolidirane financijske podatke uključene u donju tablicu za godine koje su završile 31. prosinca 2023. i 2022. uzeo iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za financijske godine koje su završile 31. prosinca 2023. i 2022. Odabrani konsolidirani financijski podaci uključeni u donju tablicu, za tri mjeseca završno s 31. ožujkom 2024. i 31. ožujkom 2023. koja su izvedena iz nerevidiranog konsolidiranog privremenog izvješća UniCredita završno s 31. ožujkom 2024. i 2023. Donji podaci za stavke računa dobiti i gubitka i bilance odnose se na reklasificirane sheme.

Račun dobiti i gubitka						
	Zaključno s krajem godine			Zaključno s istekom tri mjeseca		
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.2023. (*)	31.12.2022. (**)	31.12.2022. (***)	31.03.2024. (****)	31.03.2023. (*****)	31.03.2023. (*****)
	<i>revidirano</i>			<i>nerevidirano</i>		
Neto kamata	14,005	10,669	10,692	3,578	3,298	3,298
Naknade	7,463	7,625	6,841	2,100	2,033	1,996
Rezervacije za gubitke po kreditima (<i>Loan Loss Provisions</i> (LLPs))	(548)	(1,894)	(1,894)	(103)	(98)	(93)
Prihod od trgovanja	1,845	1,776	2,574	558	463	500
Mjera financijskog učinka koju Izdavatelj koristi u financijskim izvještajima kao što je operativna dobit (Bruto operativna dobit (gubitak))	14,372	10,782	10,782	4,065	3,608	3,603
Iskazana neto dobit (gubitak) grupe	9,507	6,458	6,458	2,558	2,064	2,064
Bilanca						
	Zaključno s krajem godine			Na dan		Vrijednost kao rezultat procesa nadzora i ocjenjivanja („SREP” 31.12.2023.)
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.2023. (*)	31.12.2022. (**)	31.12.2022. (***)	31.03.2024. (****)		
	<i>revidirano</i>			<i>nerevidirano</i>		
Ukupna imovina	784,974	857,773	857,773	810,578		nije primjenjivo
Nadređeni dug	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo		nije primjenjivo
Podređeni dug (*****)	7,688	7,920	7,920	nije primjenjivo		nije primjenjivo
Krediti i potraživanja kod kupaca (neto) [identificirano u reklasificiranim konsolidiranim računima kao "kredit kupcima"]	429,452	455,781	455,781	434,834		nije primjenjivo
Depoziti kupaca	495,716	510,093	510,093	502,120		nije primjenjivo
Vlasnički kapital Grupe	64,079	63,339	63,339	65,420		nije primjenjivo
Stopa redovnog osnovnog kapitala (CET1 ratio) ili drugi relevantni omjer adekvatnosti bonitetnog kapitala ovisno o izdavanju (%)	16.14%	16.68%	16.68%	16.36%		10.10%
Stopa ukupnog kapitala (%)	20.90%	21.42%	21.42%	21.23%		14.47%
Omjer zaduženosti (<i>Leverage Ratio</i>) izračunat prema primjenjivom regulatornom okviru (%)	5.78%	6.07%	6.07%	5.60%		3% ⁽¹⁾

(*) Financijski podaci koji se odnose na financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2023. proizlaze iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja UniCredita u odnosu na godinu koja je završila 31. prosinca 2023., a koje su revidirali KPMG Sp.A., vanjski revizori UniCredit-a.

(**) Usporedna brojka na dan 31. prosinca 2022. u ovom stupcu je izmijenjena. Iznos koji se odnosi na 2022. godinu razlikuje se od onih objavljenih u "Konsolidiranim izvješćima i računima za 2022".

(***) Kao što je objavljeno u „Konsolidiranim izvješćima i računima za 2022".

(****) Financijski podaci koji se odnose na 31. ožujak 2024. izdvojeni su iz nerevidiranog Konsolidiranog Privremenog Izvješća UniCredit-a na dan 31. ožujak 2024 –Priopćenje za javnost.

(*****) U Reklsificiranom računu dobiti i gubitka za 2024. usporedni podaci na dan 31. ožujka 2023 su izmijenjeni.

(*****) Kao što je i objavljeno unerevidiranom "Konsolidiranom Privremenom Izvješću UniCredit-a na dan 31. ožujka 2023. –Priopćenje za javnost".

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

(1) Uzimajući u obzir komunikaciju primljenu od ESB-a u vezi s Procesom nadzora i ocjenjivanja ("SREP") za 2023. godinu, u odnosu na Omjer zaduženosti (*Leverage Ratio*) nije potreban Kapitalni Zahtjev (P2R-LR) iz Stupa 2 UniCredit-a; štoviše, od 1. siječnja 2024. godine, zbog toga što UniCredit više nije globalno sistemski važna institucija (G-SII), dodatnih 0,5% rezerve više nije potrebne.

Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

Potencijalni ulagači trebaju biti svjesni da u slučaju pojave jednog od dolje navedenih čimbenika rizika, Vrijednosnim papirima može pasti vrijednost te da mogu pretrpjeti potpuni gubitak svog ulaganja. Sljedeći rizici su ključni rizici specifični za Izdavatelja:

Rizici povezani s utjecajem trenutnih makroekonomskih neizvjesnosti i učincima geopolitičkih napetosti: Tržišno okruženje u kojemu posluje UniCredit i dalje je podložno visokim razinama nesigurnosti u kratkoročnom i srednjoročnom pogledu. Ekonomske posljedice koje proizlaze iz geopolitičkih napetosti, ne samo u Rusiji, povećali su inflacijske pritiske i mogli bi nastaviti stvarati sve veću nesigurnost za gospodarstvo eurozone, s potencijalnim učinkom na uspjeh Grupe. Rusko-ukrajinska kriza je uzrokovala nagli porast cijena robe, daljnji poremećaj u lancu opskrbe, pooštavanje financijskih uvjeta, povećanu neizvjesnost i snažan pad povjerenja potrošača. Od sredine 2022. godine, kako inflacija raste zbog povećanja cijene energenata i poremećaja u opskrbi, ECB je promijenio svoj monetarni stav (Kamatna stopa na novčani depozit: -50 bps u lipnju 2022., 0 bps u srpnju, 75 bps u rujnu, 150 bps u listopadu, 200 bps u prosincu, 250 bps u veljači 2023., 300 bps u ožujku, 325 bps u svibnju, 350 bps u lipnju, 375 bps u srpnju, 400 bps u rujnu) i tržište je, u skladu s tim, promijenilo očekivanja o kamatnim stopama. Unatoč tome što je inflacija kasnije počela bilježiti silaznu putanju, prognoze su i dalje izložene rizicima, daljnje tenzije u odnosu na cijene robe/energenata ne mogu biti isključene, kao ni zaoštavanje Rusko-ukrajinskog konflikta koji je u tijeku, i/ili pojačavanje napetosti na Bliskom istoku. Stoga, očekivanja u vezi s učinkom globalnog gospodarstva još uvijek ostaju neizvjesna kako u kratkom, tako i u srednjem roku. Sadašnje okruženje karakteriziraju izrazito neizvjesni elementi, što bi, kako je gore navedeno, moglo generirati pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja, nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. Na dan 9. prosinca 2021. UniCredit je financijskoj zajednici predstavio svoj Strateški plan 2022-2024., koji je uključivao niz strateških i financijskih ciljeva koji su u obzir uzeli odnosni scenarij i proizašli su iz procjene provedene do tad. Makro pretpostavke na kojima se temelji Strateški plan isključivale su neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput Rusko-ukrajinskog sukoba i pogoršanja/ponovne eskalacije pandemije COVID 19, situacije koje je UniCredit pomno pratio (Iz prezentacije Strateškog plana: Makro pretpostavke u Strateškom planu uzimaju u obzir nedavne i postojeće učinke COVID-a 19 u vrijeme prezentiranja Plana s postupnom normalizacijom tijekom prethodnih godina. Scenarij nije pretpostavljao da će se situacija s COVID-om 19 u tadašnje vrijeme razviti na posebno negativan način tijekom prethodnih godina).

Rizici povezani sa Strateškim planom 2022-2024.: Dana 9. prosinca 2021. UniCredit je financijskoj zajednici u Milanu predstavio Strateški plan za 2022-2024. pod nazivom "UniCredit Unlocked" ("**Strateški plan**" ili "**Plan**") koji sadrži brojne strateške, kapitalne i financijske ciljeve ("**Strateški ciljevi**"). Strateški plan je usmjeren na geografska područja UniCredita na kojima Izdavatelj trenutno posluje; s financijskim učinkom potaknutim putem tri međusobno povezane poluge: učinkovitost troškova, optimalna raspodjela kapitala i rast neto prihoda. "UniCredit Unlocked" donosi strateške imperATIVE i financijske ambicije temeljene na šest stupova. Takvi strateški imperativi i financijske ambicije odnose se na: (i) rast u svojim regijama i razvoj franšize klijenata, promjenu poslovnog modela i načina na koji ljudi rade; (ii) ostvarivanje ekonomije razmjera iz svojeg otiska banaka, transformiranje tehnologije koja koristi Digital & Data te ugrađivanje održivosti u sve što UniCredit radi; (iii) poticanje financijskog učinka putem tri međusobno povezane poluge. Makro pretpostavke na kojima se temelji Strateški plan objavljen u prosincu 2021. isključivale su neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput Rusko-ukrajinskog sukoba i pogoršanja/ponovne eskalacije pandemije COVID 19, situacije koje je UniCredit pomno pratio (Iz prezentacije Strateškog plana: Makro pretpostavke u Strateškom planu uzimaju u obzir nedavne i postojeće učinke COVID-a 19 u vrijeme prezentiranja Plana s postupnom normalizacijom tijekom prethodnih godina. Scenarij nije pretpostavljao da će se trenutna situacija s COVID-om 19 u tadašnje vrijeme razviti na posebno negativan način tijekom prethodnih godina). Plan je temeljen na šest stupova: (i) optimizirati, kroz poboljšanje operativne i kapitalne učinkovitosti; (ii) ulagati, uz ciljne inicijative rasta, uključujući ESG; (iii) povećati neto prihode; (iv) povećati prinos; (v) ojačati stabilnost zahvaljujući revidiranoj ciljnoj CET1 stopi i smanjenju bruto omjera NPE; i (vi) distribuirati dosljedno s organskom proizvodnjom kapitala. 7. svibnja 2024. UniCredit je predstavio rezultate Grupe za prvi kvartal 2024. (1Q24) kao i ažuriranu smjernicu za 2024. bez promjena u ukupnoj strategiji, ali s poboljšanim financijskim ciljevima. Sposobnost UniCredita da ispuni Strateške ciljeve i sve izjave o budućnosti oslanja se na niz pretpostavki, očekivanja, projekcija i privremenih podataka u vezi s budućim događajima, stoga je i podložna brojnim neizvjesnostima i dodatnim čimbenicima, od kojih su mnogi izvan kontrole UniCredita. Iz svih ovih razloga, ulagači se upozoravaju da ne donose svoje odluke o ulaganju isključivo na temelju prognoziranih podataka uključenih u Strateške ciljeve (i najnovije ažurirane smjernice).

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**") smanjile su se za 66,8 posto u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q) i povećale za 5,5 posto u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y) i to na 103 milijuna eura u prvom kvartalu 2024. godine (1Q24). Prema tome, trošak rizika smanjen je za 19 bps u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q) i povećan za 1 bps u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y) na 10 bps u prvom kvartalu 2024. (1Q24). Grupa je potvrdila iznos preklapanja (eng. *amount of overlays*) likvidnih izloženosti nepromijenjenim na cca. 1,8 milijardi eura, što značajno jača sposobnost Grupe da izdriži makroekonomske šokove. Na dan 31. ožujka 2024., bruto udio neprihodujućih dužničkih instrumenata u ukupnim dužničkim instrumentima ("**NPE**") Grupe smanjen je za 4,0 posto u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y) i za 3,4 posto u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q) na 12,1 milijardi eura u prvom kvartalu 2024. (1Q24) (dok je 31. prosinca 2023. iznosio 11,7 milijardi eura) s omjerom bruto NPE od 2,7 posto (bez značajnih promjena u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y) i +0,1 posto u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q)). Na dan 31. ožujka 2024. neto NPE Grupe iznosio je 6,6 milijarde eura i povećao se u odnosu na 31. prosinca 2023. kada je iznosio 6,2 milijardi eura (omjer neto NPE Grupe je povećan u odnosu na 31. prosinca 2023. i jednak je 1,5 posto). Grupa je usvojila procedure, pravila i načela usmjerena na praćenje i upravljanje kreditnim rizikom na obje razine – na razini pojedinačne ugovorne strane i na razini portfelja. Međutim, postoji rizik da, unatoč tim aktivnostima praćenja i upravljanja kreditnim rizikom, kreditna izloženost Grupe može premašiti unaprijed određene razine rizika u skladu s postupcima, pravilima i načelima koje je usvojila.

Rizik likvidnosti: Rizik likvidnosti odnosi se na mogućnost da se UniCredit Grupa nađe u nemogućnosti 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 i oročenih depozita od strane UniCredit-ovih maloprodajnih i poslovnih klijenata; iii) pad tržišne vrijednosti vrijednosnih papira u koje UniCredit ulaže svoj zaštitni sloj likvidnosti; iv) sposobnost pruživanja 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. Ove potpore likvidnosti su dospjele u prvom kvartalu 2024. To je rezultiralo potrebom banaka da traže alternativne izvore dugoročnog zaduživanja, bez isključivanja poteškoća u dobivanju takvog alternativnog financiranja, kao i rizika da bi povezani troškovi mogli biti veći. Takva bi situacija stoga mogla negativno utjecati na poslovanje, rezultate poslovanja te gospodarski i financijski položaj UniCredit-a i/ili Grupe. Glavni pokazatelji

koje UniCredit Grupa koristi za procjenu svog profila likvidnosti su (i) Koeficijent likvidnosne pokrivenosti (LCR), koji predstavlja pokazatelj kratkotrajne likvidnosti podložan minimalnom regulatornom zahtjevu od 100 posto od 2018. godine i koji je bio 154 posto u prosincu 2023., dok je na dan 30. rujna 2023. bio 157 posto (izračunato kao prosjek zadnjih 12 omjera na kraju mjeseca), i (ii) Koeficijenta stabilnih izvora financiranja (NSFR), koji predstavlja pokazatelj strukturne likvidnosti i koji je u prosincu 2023. bio na 130 posto.

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. (BRRD), koja se u Italiji primjenjuje zakonodavnom uredbom 180. i 181. od 16. studenog 2015. kako je izmijenjena Direktivom 2019/879, "BRRD II" (koja se u Italiji primjenjuje zakonodavnom uredbom 193. od 8. studenog 2021.), kao i relevantnim tehničkim standardima i 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 nametnute važećim zakonima i propisima, možda će biti potrebno zadržati više razine kapitala/prihvatljivih obveza, a što bi potencijalno moglo utjecati na njegove kreditne rejtinge i uvjete financiranja te ograničiti mogućnost rasta UniCredit-a.

Odjeljak 3 – Ključne informacije o vrijednosnim papirima

Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Vrsta Proizvoda, Temeljni instrument i oblik Vrijednosnih papira

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

Temeljni instrument: S&P 500® (Price Return) Index (ISIN: US78378X1072 / 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 rok

Vrijednosni papiri bit će izdani na dan 25.06.2024 u američkim dolarima (USD) ("**Utvrđena Valuta**"), do 20.000 Certifikata. Vrijednosni papiri imaju definiran rok

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 (*Coupon*) (m) pod sljedećim uvjetima:

- Ako se u odnosu na Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (*Coupon*) (m) dogodio Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (*Coupon*) (m), odgovarajući Dodatni uvjetni iznos (*Coupon*) (m) bit će isplaćen na odgovarajući Datum plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (*Coupon*) (m).
- Ako se u odnosu na Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (*Coupon*) (m) nije dogodio Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (*Coupon*) (m), odgovarajući Dodatni uvjetni iznos (*Coupon*) (m) neće biti isplaćen.

Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (*Coupon*) (m) dogodit će se ako je odnosni R (m) jednak ili veći nego odgovarajuće Razina plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (*Coupon*) (m).

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

R (m) znači Referentna cijena na odnosni Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (*Coupon*) (m).

Faktor plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (<i>Coupon</i>) (m):	100%
Dodatni uvjetni iznos (<i>Coupon</i>) (m):	310,00 USD
Datum plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (<i>Coupon</i>) (m):	25.06.2029
Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (<i>Coupon</i>) (m):	18.06.2029
Datum zapisa (<i>Coupon</i>) (m):	22.06.2029

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.

Iznos izračuna:	1.000,00 USD
Datum konačne otplate:	25.06.2029
Početni datum promatranja:	21.06.2024

Minimalni iznos:	1.000,00 USD
Opcijski iznos iskupa:	Iznos izračuna

Konverzija Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja: Nakon pojave jednog ili više događaja konverzije (npr. dogodio se događaj zamjene indeksa (npr. izračun ili objava Temelnog instrumenta je obustavljen ili trajno prekinuta) 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 Serije Vrijednosnih papira isključen ili će biti u cijelosti ili djelomično isključen iz prihvatljivih obveza dostupnih za ispunjavanje MREL zahtjeva (MREL Događaj diskvalifikacije).

Usklađenje Općih uvjeta: Agent za izračun može uskladiti Opće uvjete Vrijednosnih papira (posebno relevantne 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. određena promjena relevantnog koncepta indeksa)) ("Događaj usklađenja").

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

Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

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

Izlazak na burzu: Zahtjev za uvrštenje podnjet će se s učinkom od 25.06.2024 na sljedeće multilateralne trgovinske platforme (MTP): Frankfurtska burza vrijednosnih papira (Otvoreno tržište)

Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

Kreditni rizik Izdavatelja i rizici u vezi sa sanacijskim mjerama u odnosu na Izdavatelja: Vrijednosni papiri predstavljaju neosigurane obveze Izdavatelja prema Imateljima vrijednosnih papira. Stoga se svaka osoba koja kupuje Vrijednosne papire oslanja na kreditnu sposobnost Izdavatelja i nema, u odnosu na svoj položaj vezanim uz Vrijednosne papire, nikakva prava niti potraživanja prema bilo kojoj drugoj osobi. Imatelji vrijednosnih papira izloženi su riziku djelomičnog ili potpunog propusta Izdavatelja da ispuni obveze koje je Izdavatelj dužan u cijelosti ili djelomično izvršiti temeljem Vrijednosnih papira, na primjer, u slučaju nesolventnosti Izdavatelja. Što je kreditna sposobnost Izdavatelja lošija, to je veći rizik gubitka. U slučaju ostvarivanja kreditnog rizika Izdavatelja, Imatelj vrijednosnih papira može pretrpjeti potpuni gubitak svog kapitala, čak i ako Vrijednosni papiri predviđaju Minimalni iznos po dospeljeću. 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 Temelnih 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 dospeljeća 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 Temelnog 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 plativ 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. Iste 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	Razdoblja upisa:	Od 16.05.2024 do 20.06.2024 (14:00 po vremenu u Münchenu)
Cijena izdanja:	1.010,00 USD po Vrijednosnom papiru (uključujući Agio)	Potencijalni Ulagatelji:	Kvalificirani ulagači, mali ulagači i/ili institucionalni ulagači
Datum izdanja:	25.06.2024	Najmanja jedinica trgovanja:	1 Vrijednosni papir
Najmanja prenosiva jedinica:	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 62,95 USD.

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 GmbH je Agent za izračun za Vrijednosne papire; UniCredit S.p.A. je Glavni agent za plaćanje Vrijednosne papire; UniCredit Bank GmbH je aranžer za Vrijednosne papire.