

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 obvezan, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prijevoda Osnovnog Prospekta (uključujući sve dodatke kao i Konačne Uvjete) prije nego što započne sudski postupak.

Građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile Sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog Prospekta, ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima 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 the shares of Siemens AG (ISIN IT0005653248)

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 7. kolovoza 2024., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, te registracijski dokument UniCredit S.p.A. odobren od strane CSSF-a na dan 7. kolovoza 2024., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, koji zajedno čine osnovni prospekt ("**Osnovni Prospekt**"), a koji se sastoji od zasebnih dokumenata u smislu članka 8. stavka 6. Uredbe (EU) 2017/1129, kako je mijenjana s mijenja s vremena na vrijeme ("**Uredba o prospektu**").

Odjeljak 2 – Ključne informacije o izdavatelju

Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

UniCredit je dioničko društvo osnovano u Italiji prema talijanskim zakonima, s poslovnom adresom, uredom uprave i glavnim mjestom poslovanja u Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milano, Italija. Identifikator pravne osobe (LEI) UniCredit-a je: 549300TRUW02CD2G5692.

Glavne djelatnosti Izdavatelja

UniCredit je paneuropska poslovna banka koja posluje u sljedećim geografskim područjima: Italija, Njemačka, Srednja Europa, Istočna Europa, Rusija plus Korporativni Centar Grupe, koji uz pet geografskih područja, ima za cilj voditi, kontrolirati i podržavati upravljanje imovinom i povezanim rizicima Grupe. Na dan 31. prosinca 2024. Italija je činila približno 45% prihoda Grupe u 2024., koji su izračunati zbrojem prihoda Italije, Njemačke, Srednje Europe uključujući Austriju, Istočne Europe i Rusije. UniCredit Grupa također je prisutna u Njemačkoj (koja čini približno 22% prihoda Grupe u 2024.), u Srednjoj Europi (koja čini približno 17% i pokriva Austriju, Češku Republiku i Slovačku, Mađarsku i Sloveniju) i u Istočnoj Europi (koja čini približno 11% prihoda Grupe u 2024. i pokriva Hrvatsku, Bugarsku, Rumunjsku, Bosnu i Hercegovinu i Srbiju). UniCredit također ima marginalne aktivnosti u Rusiji (koja čini približno 5% prihoda Grupe u 2024.).

Najveći Dioničari Izdavatelja

Sljedeća tablica prikazuje Dionice koje drži svaki dioničar ili stvarni vlasnik koji je imatelj više od 3% glasačkih prava Izdavatelja na Dan dokumenta upisa, prema saznanjima Izdavatelja:

Glavni dioničari	Redovne dionice	% kapitala	% glasačkih prava
BlackRock Inc.	114,907,383	5.120	5.120
Capital Research and Management Company	80,421,723	5.163	5.163

Na Dan dokumenta upisa, nijedan subjekt ne vrši kontrolu nad Izdavateljem prema članku 93. Konsolidiranog financijskog zakona.

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?

Odabrane financijske informacije uključene u tablice u nastavku preuzete su ili izvedene (i) iz engleskog prijevoda Konsolidiranih Financijskih Izvještaja UniCredit-a za 2024. ("**Konsolidirani financijski izvještaji za 2024.**") koje je revidirao KPMG, te iz engleskog prijevoda Konsolidiranih Financijskih Izvještaja UniCredit-a za 2023., koje je revidirao KPMG ("**Konsolidirani financijski izvještaji za 2023.**") te (ii) iz nerevidiranog konsolidiranog privremenog financijskog izvješća na dan 31. ožujka 2025. – Priopćenje za javnost.

Tablice u nastavku prikazuju ključne financijske informacije o UniCredit Grupi na dan i za financijske godine koje završavaju 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2023., te 31. ožujka 2025. i 31. ožujka 2024.

Konsolidirana bilanca na dan 31. prosinca 2024., na dan 31. prosinca 2023., te reklasificirana Konsolidirana bilanca na dan 31. ožujka 2025. i 31. prosinca 2024.

(U milijunima EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.12.2024*
Kredit i predujmovi kupcima	496,626	503,589	424,347	418,378
Ukupna imovina	784,004	784,974	795,935	784,004
Depoziti kupaca	500,970	497,394	492,895	499,505
Izdani dužnički vrijednosni papiri	90,709	89,845	93,582	90,709
Ukupni vlasnički kapital	62,441	64,079	65,322	62,441
Neto omjer NPE(*)	1.44%	1.44%	1.4%	1.44%
Stopa redovnog osnovnog kapitala (CET1 ratio)	15.96%	16.14%	16.1%	15.96%
Stopa ukupnog kapitala	20.41%	20.90%	20.7%	20.41%
Omjer financijske poluge (Leverage Ratio)	5.60%	5.78%	5.90%	5.60%
(*) alternativna mjera izvedbe (API)				

Počevši od 1. siječnja 2025., UniCredit je dužan ispuniti sljedeće cjelokupne kapitalne zahtjeve ("**OCR**") i cjelokupne zahtjeve za omjer financijske poluge ("**OLRR**") na konsolidiranoj osnovi: (i) CET1 omjer: 10.32%; (ii) *Tier 1* omjer: 12.20%; (iii) stopa ukupnog kapitala: 14.70%; i (ii) Omjer financijske poluge: 3%.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka na dan 31. prosinca 2024., na dan 31. prosinca 2023., te reklasificirani Konsolidirani račun dobiti i gubitka na dan 31. ožujka 2025. i 31. ožujka 2024.

(U milijunima EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.03.2024**
Neto kamatna marža	14,671	14,348	3,473	3,575
Neto naknade i provizije	7,042	6,604	2,301	2,127
Neto gubitak od umanjenja vrijednosti financijske imovine	-763	-663	-83	-103
Neto dobit od financijskih aktivnosti	23,513	22,552	4,145	3,962
Dobit prije poreza od kontinuiranih poslovnih aktivnosti	12,860	11,451	3,913	3,599
Iskazana neto dobit društva majke za tekuću godinu	9,719	9,507	2,771	2,558
Neto dobit društva majke za tekuću godinu	9,314	8,614	2,771	2,558
Zarada po dionici (EUR) ⁽¹⁾	5.841	5.105	1.79	1.52

⁽¹⁾ *Neto dobit znači iskazana neto dobit prilagođena za utjecaje prijenosa poreznih gubitaka temeljem ugovora o dvostrukom oporezivanju, koji proizlaze iz testa održivosti.*

Od 31. prosinca 2024. godine, Omjer neto stabilnih izvora financiranja (*Net Stable Funding Ratio*) (NSFR) bio je iznad 128%. Vrijednosti takvih pokazatelja za 2024. godinu su sljedeće: (i) LCR: 144%; (ii) NSFR: 128%; (iii) omjer kredita i depozita (LTD): 85%; (iv) tekući računi i depoziti po viđenju u odnosu na ukupne financijske obveze po amortiziranom trošku prema klijentima: 73%. Regulatorni pokazatelji likvidnosti na dan 31. ožujka 2025. bili su sljedeći: (i) LCR iznad 140%, (ii) NSFR iznad 125% i (iii) LTD jednak 86.9%.

* Podaci se odnose na reklasificiranu Konsolidiranu bilancu na dan 31. prosinca 2024. godine objavljenu u Konsolidiranim financijskim izvještajima za 2024. godinu, te su uključeni radi olakšavanja usporedbe s reklasificiranom Konsolidiranom bilancom na dan 31. ožujka 2025. godine.

** Usporedni podaci na dan 31. ožujka 2024. godine su ponovno prikazani u ovom stupcu i stoga se razlikuju od onih objavljenih u Konsolidiranom privremenom financijskom izvješću na dan 31. ožujka 2024. godine – Priopćenje za javnost.

Pro forma financijske informacije

Tablica ispod prikazuje odabrane pro-forma financijske informacije UniCredit Grupe za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine. Brojke se temelje na Pro Forma Konsolidiranim Sažetim Financijskim Informacijama koje su pripremljene u skladu s Prilogom 20 Deleagirane Uredbe Komisije (EU) 2019/980, dopunjene Smjernicama o zahtjevima za objavljivanje u skladu s Uredbom o prospektu 32-382-1138, koje je objavila ESMA i s obavijesti CONSOb-a br. DEM/1052803 od 5. srpnja 2001., isključivo u ilustrativne svrhe, pružajući ilustraciju procijenjenih retroaktivnih učinaka planiranog preuzimanja BPM-a na na financijsku izvedbu UniCredit Grupe ("**Pro Forma Konsolidirane Sažete Financijske Informacije**").

Pro forma financijske informacije sadržane u Pro-Forma Konsolidiranim Sažetim Financijskim Informacijama predstavljaju simulaciju, pruženu isključivo u ilustrativne svrhe, mogućih učinaka koji bi mogli proizaći iz (i) preuzimanja i naknadnog potencijalnog Spajanja BPM-a u UniCredit (zanemarujući bilo kakvu potencijalnu integraciju udjela Anima Holding S.p.A. ("**Anima**") od strane BPM-a prema BPM-ovoj Ponudi), i (ii) preuzimanja i naknadnog potencijalnog Spajanja BPM-a u UniCredit također uzimajući u obzir povezano preuzimanje kontrolnog udjela u društvu Anima od strane BPM-a u skladu s različitim scenarijima koji bi se mogli materijalizirati prema uvjetima BPM-ove Ponude (zajednički "**Preuzimanja**"). Konkretno, budući da su pro forma podaci pripremljeni kako bi retroaktivno odražavali učinke naknadnih transakcija, unatoč usklađenosti s općeprihvaćenim pravilima i korištenju razumnih pretpostavki, postoje ograničenja inherentna prirodi ovih pro forma brojki i, po svojoj prirodi, one nisu u mogućnosti ponuditi prikaz buduće ekonomske

izvedbe i financijskog položaja UniCredit Grupe. Pro Forma Konsolidirane Sažete Financijske Informacije uključene u ovaj Sažetak pregledao je KPMG, koji je izdao svoje izvješće 28. ožujka 2025. godine.

Pro forma konsolidirana sažeta bilanca na dan 31. prosinca 2024.

(U milijunima EUR)		
	Pro-forma UniCredit-BPM 31.12.2024	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Kredit i predujmovi kupcima	625,056	625,056
Ukupna imovina	977,984	979,030
Depoziti kupaca	604,373	604,589
Izdani dužnički vrijednosni papiri	113,885	114,470
Ukupni vlasnički kapital	74,193	74,193

Pro forma konsolidirani sažeti račun dobiti i gubitka na dan 31. prosinca 2024.

(U milijunima EUR)		
	Pro-forma UniCredit-BPM 31.12.2024	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Neto kamatna marža	18,111	18,119
Neto naknade i provizije	8,996	9,524
Neto gubitak od umanjenja vrijednosti financijske imovine	-1,220	-1,221
Neto dobit od financijskih aktivnosti	28,480	29,022
Dobit prije poreza od kontinuiranih poslovnih aktivnosti	15,391	15,854
Neto dobit društva majke za tekuću godinu	11,599	11,968

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 dovršetkom akvizicije BPM-a, posljedičnim procesom integracije i potencijalnim neuspjehom ostvarivanja očekivanih sinergija: Uvjeti Ponude predviđaju da Izdavatelj plati naknadu jednaku 0.175 Novih dionica u zamjenu za svaku ponuđenu dionicu BPM-a (ne dovodeći u pitanje prilagodbe koje će biti opisane u Dokumentu ponude). Nove dionice će proizaći iz povećanja temeljnog kapitala do 278,000,000 dionica UniCredit-a, bez prava kupovne ili prodajne opcije (*option rights*). Ponudom, Izdavatelj ima za cilj steći cijeli temeljni kapital BPM-a kako bi nastavio s njegovim Spajanjem putem osnivanja (podložno odobrenju nadležnih korporativnih organa i dopuštenjima nadležnih vlasti) s ciljem kontinuirane integracije, sinergije i rasta UniCredit Grupe. Priroda Ponude - i predviđenih transakcija povezanih s njom - je takva da investitori trebaju uzeti u obzir nekoliko rizika povezanih s bilo kakvim prognozama o izvedbi Izdavatelja u kontekstu vlastitih strateških ciljeva, ciljeva same Ponude i šireg ekonomskog okruženja. Na primjer, preuzimanje BPM Grupe možda neće odražavati opseg i vremenski okvir koji se očekuje u odnosu na preuzimanje, s obzirom na različite moguće scenarije u vezi s prihvaćanjem Javne ponude za razmjenu. Osim toga, ako se procijenjeni troškovi provedbe Ponude i mjere integracije značajno premaše, ciljevi i budući ishodi na kojima se ponuda temelji možda neće biti ostvareni. Konkretno, ako Izdavatelj stekne određeni postotak BPM-a (u svakom slučaju viši od Uvjet granične vrijednosti ili 50% + 1 dionica BPM-a u slučaju da Uvjet granične vrijednosti bude izuzet od primjene) bez provođenja Spajanja, Izdavatelj procjenjuje da bi se moglo ostvariti približno 85% procijenjenih troškova i prihoda sinergija, što odgovara ukupnoj vrijednosti od približno 1 milijardu eura prije oporezivanja, uključujući prihode sinergija od približno 300 milijuna eura i troškove sinergija od približno 700 milijuna eura. Treba napomenuti da su prihodi i troškovi sinergija koji se očekuju od transakcije procijenjeni bez obzira na ishod BPM-ove Ponude i stoga ne uzimaju u obzir bilo kakve sinergije koje mogu proizaći iz integracije Anime i BPM-a, s obzirom na to da Izdavatelj nije imao pristup detaljnim pretpostavkama koje su temelj bilo kakvih potencijalnih sinergija koje proizlaze iz integracije Anime i BPM-a.

Rizici povezani s aktivnostima UniCredit Grupe u različitim geografskim područjima: Unatoč tome što je poslovanje Grupe materijalno povezano s Italijom i, stoga, sa stanjem njezina gospodarstva (Italija je činila približno 45% prihoda Grupe u 2024. godini, izračunato kao zbroj Italije, Njemačke, Srednje Europe uključujući Austriju, Istočne Europe i Rusije), UniCredit Grupa je također prisutna u Njemačkoj (koja čini približno 22% prihoda Grupe u 2024. godini), u Srednjoj Europi (koja čini približno 17% i pokriva Austriju, Češku i Slovačku, Mađarsku i Sloveniju) te u Istočnoj Europi (koja čini približno 11% prihoda Grupe u 2024. godini i pokriva Hrvatsku, Bugarsku, Rumunjsku, Bosnu i Hercegovinu i Srbiju). UniCredit također ima marginalne aktivnosti u Rusiji (koje čine približno 5% prihoda Grupe u 2024. godini). BPM-ova izraženija prisutnost u određenim regijama Italije znači da, posebno nakon potencijalnog Spajanja, bilo kakve promjene u makroekonomskom okruženju/geopolitičkom razvoju zemlje, bilo kakvi trendovi u cijenama roba i energije, ili visoke kamatne stope na državne obveznice mogu uzrokovati značajne negativne utjecaje na poslovanje UniCredit Grupe. Geografska rasprostranjenost UniCredit Grupe također će je nastaviti izlagati (čak i poslije Spajanja) rizicima i neizvjesnostima različite prirode i veličine koji utječu na svaku od različitih zemalja u kojima posluje, a koji bi mogli biti složeniji u odnosu na zemlje izvan Europske unije. Središnje i istočnoeuropske zemlje posebno su povijesno doživjele nestabilna tržišta kapitala i deviza, često praćena političkom, ekonomskom i financijskom nestabilnošću (trenutno potencijalno povećanom zbog ukrajinske krize). Evolucija geopolitičkog krajolika ostaje pod kontinuiranim nadzorom UniCredita, čiji trenutni čimbenici uključuju nedavne i stalno evoluirajuće odluke američke trgovinske politike, koje bi mogle imati potencijalne implikacije na globalne trgovinske odnose s mogućim pozitivnim (npr. nova trgovinska partnerstva) i negativnim (npr. utjecaj na izvoz/uvoz) ishodima. Ovo područje je u ranoj fazi razvoja i potencijalni utjecaji, ako ih bude, na primarne geografije UniCredita bit će propisno uzeti u obzir kao dio normalnih procesa unutar sustava za upravljanje rizicima. Na Dan dokumenta upisa, prisutnost Izdavatelja u Rusiji izlaže ga specifičnim rizicima povezanim s trenutnom ukrajinskom krizom. Takva izloženost riziku također zahtijeva od Izdavatelja da stalno koristi značajnu količinu resursa za dinamičko upravljanje rizicima i kontinuiranu procjenu mogućih učinaka geopolitičke krize, uz održavanje opreznog i održivog pristupa distribucijama. Što se tiče imovine i obveza ruskih podružnica, Grupa drži ulaganja u Rusiji putem AO UniCredit

Bank i njezinih podružnica 000 UniCredit Garant i 000 UniCredit Leasing. Konsolidacija po metodi linije po liniji odredila je priznavanje ukupne imovine na dan 31. prosinca 2024. godine, u obliku ulaganja u Rusiji, na iznos od 5.597 milijuna eura, za razliku od 8.668 milijuna eura na dan 31. prosinca 2023. godine. Takva razlika u ukupnoj imovini uglavnom je posljedica smanjenja financijske imovine po amortiziranom trošku. Na dan 31. prosinca 2024. godine, revalorizacijska rezerva deviznog tečaja koja proizlazi iz konverzije imovine i obveza u eurima iznosi -3.243 milijuna eura. Negativna delta od 456 milijuna eura u usporedbi s istom brojkom za kraj 2023. godine (-2.787 milijuna eura) uglavnom je posljedica deprecijacije ruskoj rublji tijekom istog razdoblja. Bilo koji teoretski događaj gubitka kontrole nad AO UniCredit Bank – uključujući nacionalizaciju – odredio bi prestanak priznavanja neto imovine s knjigovodstvenom vrijednošću od 5,5 milijardi eura. Takva vrijednost uključuje učinke dekonsolidacije i uključuje negativnu revalorizacijsku rezervu, uglavnom povezanu s deviznim tečajem, u iznosu od -3,3 milijarde eura. Kao posljedica toga, ukupni utjecaj na kapitalni omjer UniCredita je manji od konsolidirane knjigovodstvene vrijednosti AO UniCredit Bank i potvrđen je u skladu s ekstremnim scenarijem gubitka već objavljenim na tržištu (-47 bps CET1 omjera na dan 31. prosinca 2024. ili -55 bps uključujući utjecaj od odbitka granične vrijednosti, ako bi to bilo primjenjivo u trenutku kada se događaj dogodi). Ovaj događaj, ako se dogodio 2024. godine, doveo bi do toga da UniCredit prijavi pozitivan iskazani rezultat Grupe za 2024. godinu od 4,2 milijarde eura, umjesto 9,7 milijardi eura.

Rizici povezani s prognozama i procjenama koje se odnose na UniCredit, BPM i očekivani proces integracije i očekivane sinergije nakon Spajanja: Prognoze i procjene u vezi s ambicijama za buduće poslovanje UniCredit Grupe (ambicije za razdoblje 2025.-2027.) podložne su neizvjesnostima i drugim čimbenicima koji su u većem dijelu izvan kontrole UniCredita. Očekivane sinergije koje proizlaze iz integracije BPM-a ovise o sposobnosti UniCredita da reagira na promjene na tržištu i u poslovanju tijekom kombinacije, uspješno i sigurno kontrolira proces poslovne integracije te definira i implementira novu strategiju, organizacijski i upravljački model. Procjene jednokratnih troškova integracije i troškova i prihoda sinergija mogu se pokazati netočnima ili se uopće ne ostvariti, a mogu postojati i značajne razlike između prognoziranih i stvarnih vrijednosti. Na temelju (a) ambicija neto dobiti UniCredita za 2027. godinu i (b) procjena samostalne neto dobiti za 2027. godinu prema konsenzusu brokera za BPM i Animu (prosjeck preuzet iz FactSet-a 20. ožujka 2025.) i pod pretpostavkom, između ostalog, (i) dovršetka Ponude i Spajanja te (ii) realizacije svih prihoda i troškova sinergija u 2027. godini, kombinirana grupa bi imala kombiniranu neto dobit od približno 12,8 milijardi eura u 2027. godini. S posebnim osvrtom na ciljeve i očekivane sinergije, oni su također postavljeni s obzirom na procjene jednokratnih troškova integracije vezanih uz preuzimanje i buduće troškove i prihode sinergija koje proizlaze nakon što BPM bude integriran u Grupu Izdavatelja. Konkretno, Izdavatelj očekuje procijenjene prihode sinergija od približno 300 milijuna eura prije oporezivanja godišnje i procijenjene troškove sinergija od približno 900 milijuna eura prije oporezivanja godišnje. UniCredit očekuje da će se 50% i troškova i prihoda sinergija ostvariti u 2026. godini, a da će se u potpunosti realizirati u 2027. godini. Jednokratni troškovi procesa integracije procijenjeni su na približno 2 milijarde eura prije oporezivanja, a očekuje se da će biti uglavnom koncentrirani u početnoj fazi procesa. S obzirom na neizvjesnost koja karakterizira bilo koje podatke i pretpostavke na kojima se temelji prognoza, uključujući one preuzete iz FactSet-a i procjene konsenzusa brokera, rezultati koje UniCredit zapravo postigne (uključujući neto dobit) mogli bi se značajno razlikovati od identificiranih trendova u budućnosti.

Kreditni rizik i rizik pogoršanja kreditne kvalitete: Financijska i kapitalna snaga, kao i profitabilnost UniCredit Grupe također ovise o kreditnoj sposobnosti njenih klijenata. Neočekivana promjena kreditne sposobnosti druge ugovorne strane izlaže Grupu riziku promjene vrijednosti povezane kreditne izloženosti, što zahtijeva njezino djelomično ili potpuno otpisivanje. Takav kreditni rizik je svojstven i važan za tradicionalnu aktivnost pružanja kredita. Na dan 31. prosinca 2024. godine, nenaplative izloženosti (NPE) UniCredita iznosile su 11,2 milijarde eura (s bruto omjerom NPE od 2,6%), što je smanjenje od 4,6% u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y), dok su na dan 31. prosinca 2023. godine iznosile 11,7 milijardi eura, s bruto omjerom NPE od 2,7%. Rezervacija za gubitke po kreditima (LLP) na dan 31. prosinca 2024. godine iznosile je 5,1 milijardu eura s omjerom pokrića od 45,87%. Što se tiče NPE-a: (i) 3,1 milijarda eura klasificirana je kao loši krediti (pokriće 69,33%), (ii) 7,3 milijarde eura klasificirano je kao neizvjesno za naplatu (pokriće 37,44%), (iii) 0,8 milijardi eura klasificirano je kao zakašnjelo s naplatom (pokriće 32,47%).

Na dan 31. prosinca 2024. godine, neto NPE Grupe iznosile su 6 milijardi eura, što je blago smanjenje u usporedbi s vrijednošću od 6,2 milijarde eura zabilježenom na dan 31. prosinca 2023. godine (što čini, redom, 1,4% i 1,4% ukupnih izloženosti Grupe). CoR UniCredit Grupe povećao se za 2 bps na 15 bps na dan 31. prosinca 2024. godine. S druge strane, na dan 31. prosinca 2024. godine iznos rezervacija Grupe za izloženosti koje se uredno izvršavaju iznosi približno 1,7 milijardi eura. UniCredit Grupa je također izložena netradicionalnom kreditnom riziku druge ugovorne strane koji proizlazi iz pregovora o ugovorima o izvedenicama i repo transakcijama za širok spektar proizvoda, u slučaju da druga ugovorna strana postane nesposobna ispuniti svoje obveze prema UniCredit Grupi. Što se tiče sekuritizacija Grupe koje su relevantne za kreditni rizik, UniCredit djeluje kao inicijator (SRT sekuritizacije, od kojih je 27 sintetskih, 14 su stvarne prodaje i 10 u odnosu na NPE izloženosti), sponzor (sa svojim programom komercijalnih zapisa osiguranih imovinom za 5,9 milijardi eura u 2024. godini), sponzor (za svoj Program komercijalnih zapisa osiguranih imovinom ("ABCP") u UCB GmbH) i investitor (ukupna izloženost od 19,64 milijarde eura u 2024. godini, od čega (i) 9,34 milijarde eura odnosi se na pozicije s rejtingom, i (ii) 10,3 milijarde eura odnosi se na nadređene izloženosti privatnih sekuritizacija, bez rejtinga, klijenata iz bankarskog i automobilskeg sektora). Nadalje, veličina portfelja investitora BPM-a relativno je mala u usporedbi s portfeljem UniCredit Grupe, i iako UniCredit ne predviđa pogoršanje profila rizičnosti Grupe nakon integracije BPM-a, Izdavatelj bi mogao pružiti potpunu procjenu bilo kojeg utjecaja na kreditni rizik (uključujući onaj koji se posebno odnosi na sekuritizacije) tek nakon dovršetka transakcije.

Rizik likvidnosti: U konfiguraciji nakon Spajanja, UniCredit Grupa je i bit će, izložena mogućnosti da neće moći ispuniti svoje trenutne i buduće, predviđene i nepredviđene obveze plaćanja i ostale obveze, a da to ne naruši njezino svakodnevno poslovanje ili financijski položaj. Rizici likvidnosti specifični za aktivnosti UniCredita odnose se na financiranje/tržišnu likvidnost i rizike neusklađenosti/kontingencije. Na dan 31. prosinca 2024. godine, Koeficijentom likvidnosne pokrivenosti (LCR) UniCredit Grupa iznosio je 144%, dok je na dan 31. prosinca 2023. godine iznosio 154% (izračunato kao prosjek zadnjih 12 koeficijenata na kraju mjeseca). Na dan 31. prosinca 2024. godine, Omjer neto stabilnih izvora financiranja (NSFR) bio je iznad 128%. Uspoređujući vrijednosti takvih pokazatelja za 2024. godinu između UniCredit Grupe i BPM-a: (i) LCR: 144% za UniCredit Grupu i 132% za BPM; (ii) NSFR: 128% za UniCredit Grupu i 126% za BPM; (iii) omjer kredita i depozita (LTD): 85% za UniCredit Grupu, 79% za BPM (iako nisu potpuno usporedivi); (iv) tekući računi i depoziti po viđenju u odnosu na ukupne financijske obveze po amortiziranom trošku prema klijentima: 73% za UniCredit Grupu i 96% za BPM. Regulatorni pokazatelji likvidnosti na dan 31. ožujka 2025. bili su sljedeći: (i) LCR iznad 140%, (ii) NSFR iznad 125% i (iii) LTD jednak 86,9%.

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 Protection Vrijednosni papiri (*Cash Collect Protection Securities*) (Non-Quanto)

Temeljni instrument: Siemens AG (ISIN: DE0007236101 / 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 18.09.2025. u eurima (EUR) ("**Utvrdjena valuta**") kao do 25.000 Potvrda. 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 uvjetni iznos (Coupon)

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

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

Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) 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, u odnosu na Dodatni uvjetni iznos (Coupon), Referentna cijena na odnosni Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m).

Faktor plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m):	100% (1)
Dodatni uvjetni iznos (Coupon) (m):	EUR 200 (1)
Datum plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m):	18.09.2030 (1)
Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m):	11.09.2030 (1)
Datum zapisa (Coupon) (m):	17.09.2030 (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.

Iznos izračuna:	EUR 1.000
Datum konačne otplate:	18.09.2030
Početni datum promatranja:	16.09.2025
Minimalni iznos:	EUR 1.000
Opcijski iznos iskupa:	Iznos izračuna

Konverzija Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja: Nakon pojave jednog ili više događaja konverzije (npr. ukoliko je došlo do konačnog prestanka kotacije Temelnog instrumenta na odnosnoj Mjerodavnoj burzi te Zamjensku burzu nije moguće odrediti) ("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.

Prijevremeni 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 ukoliko dođe do događaja usklađenja (na primjer, svaka mjera koju poduzme društvo koje je izdalo Temeljni instrument ili treća strana kao rezultat promjene pravnog i financijskog položaja, utječe na Temeljni instrument) ("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 podniet će se s učinkom od 18.09.2025 na sljedeće multilateralne trgovinske platforme (MTP): Freiverkehr der Börse Stuttgart (Regulirano neslužbeno tržište Stuttgartske burze)

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: Imatelji vrijednosnih papira snose rizik da tržišna cijena Vrijednosnih papira može biti podložna velikim fluktuacijama tijekom razdoblja važenja Vrijednosnih papira te da Imatelj vrijednosnih papira neće moći prodati Vrijednosne papire u određeno vrijeme ili po određenoj cijeni. 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 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. Ako se valuta države u kojoj kupujete ovaj proizvod ili valuta računa na koji se knjiže uplate u odnosu na proizvod, razlikuje od valute proizvoda, budite svjesni valutnog rizika. Primit ćete uplate u različitim valutama, tako da konačni prinos koji ćete ostvariti ovisi o tečaju između dviju valuta.

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 dodatnog uvjetnog iznosa (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 dionicama: Vrijednosni papiri povezani su s rizicima za Imatelje Vrijednosnih papira sličnim onima kao kod izravnog ulažanja u dionice navedene kao Temeljni instrument. Cijena dionice može naglo pasti ili može postati bezvrijedna, na primjer zbog insolventnosti izdavatelja dionice.

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.

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

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

Država izdanja:	Bužarska, Hrvatska, Češka Republika, Mađarska i Slovačka Republika	Agio:	EUR 10
Cijena izdanja:	EUR 1.010 po Vrijednosnom papiru (uključujući Agio)	Razdoblja upisa:	Od 15.07.2025 do 15.09.2025 (14:00 po vremenu u Münchenu)
Datum izdanja:	18.09.2025	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 ili povući javnu ponudu.

Troškovi koje će naplatiti Izdavatelj: Početni troškovi specifični za proizvod sadržani u Cijeni izdanja iznose EUR 61,1.

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.

Pokroviteljstvo (underwriting): Ova ponuda nije podložna ugovoru o pokroviteljstvu (*underwriting agreement*).

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