

Összefoglaló

1. Szakasz – Bevezetés, amely figyelmeztetéseket tartalmaz

Ezt az összefoglalót a Tájékoztató bevezető részeként kell értelmezni.

A befektetőnek az Értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó döntését az Alaptájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia.

A befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy annak egy részét.

Ha e Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a nemzeti jog alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató (beleértve az esetleges kiegészítéseket, valamint a Végleges Feltételeket) fordításának költségeit.

Polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az Összefoglalót – annak esetleges fordításával együtt – készítették, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató többi részével, vagy ha – az Alaptájékoztató többi részével együtt értelmezve – nem tartalmaz olyan kiemelt információkat, melyek elősegítik a befektetőknek az Értékpapírba való befektetésre vonatkozó döntését.

Őn olyan terméket készül megvenni, amely összetett és megértése nehéz lehet.

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

Kibocsátó: UniCredit S.p.A. (a "**Kibocsátó**" vagy "**UniCredit**", az UniCredit a konszolidált leányvállalataival együtt, az "**UniCredit Csoport**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Milánó, Olaszország. Telefonszám: +39 02 88 621 – Weboldal: www.unicreditgroup.eu. A Kibocsátó Globális Jogalany-azonosítója (LEI): 549300TRUW02CD2G5692.

Illetékes hatóság: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Telefonszám: (+352) 26 25 1 - 1.

Az Alaptájékoztató jóváhagyásának napja: Az UniCredit S.p.A Alaptájékoztatója Egyedüli-Mögöttes Eszközzel és Több-Mögöttes Eszközzel rendelkező Értékpapírok kibocsátására vonatkozóan (részben nyújtott tőkevédelemmel) (*Base prospectus of UniCredit S.p.A. for the issuance of Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with partial capital protection)*) a CSSF által jóváhagyásra került 2024. augusztus 7-én, ahogyan az időről időre kiegészítésre került, és az UniCredit S.p.A regisztrációs okmánya a CSSF által jóváhagyásra került 2024. augusztus 7-én, ahogyan az időről időre kiegészítésre került, amelyek együtt egy alaptájékoztatót alkotnak (az "**Alaptájékoztató**"), amely több különálló dokumentumból áll a 2017/1129/EU rendelet 8. cikk (6) bekezdése szerint, ahogyan az időről időre módosításra kerül (a "**Tájékoztató Rendelet**").

2. Szakasz - Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk

Ki az értékpapír kibocsátója?

Az UniCredit egy Olaszországban létrehozott, olasz jog alatti részvénytársaság, amelynek bejegyzett székhelye, központi irodája és a központi ügyintézés helye Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milánó, Olaszország alatti címen található. Az UniCredit Globális Jogalany-azonosítója (LEI): 549300TRUW02CD2G5692.

A Kibocsátó fő tevékenysége

Az UniCredit egy páneurópai kereskedelmi bank, amely a következő földrajzi területeken működik: Olaszországban, Németországban, Közép-Európában, Kelet-Európában, Oroszországban, valamint a Csoport Vállalati Központjában, amelynek feladata, az öt földrajzi terület mellett, a Csoport eszközeinek és kapcsolódó kockázatainak irányítása, ellenőrzése és támogatása. 2024. december 31-én Olaszország a Csoport, beleértve Olaszországot, Németországot, Közép-Európát, beleértve Ausztriát, Kelet-Európát és Oroszországot is, 2024-es bevételének körülbelül 45%-át tette ki. Az UniCredit Csoport jelen van Németországban is (amely a Csoport 2024-es bevételének körülbelül 22%-át tette ki), Közép-Európában (amely körülbelül 17%-ot tett ki és amely a következő országokat fedi le: Ausztria, Csehország, Szlovákia, Magyarország és Szlovénia) és Kelet-Európában (amely a Csoport 2024-es bevételének körülbelül 11%-át tette ki és amely a következő országokat fedi le: Horvátország, Bulgária, Románia, Bosznia-Hercegovina és Szerbia). Az UniCredit Oroszországban is végez minimális tevékenységet (amely a Csoport 2024-es bevételének körülbelül 5%-át tette ki).

A Kibocsátó többségi részvényesei

Az alábbi táblázat bemutatja a Kibocsátó tudomása szerinti, a Kibocsátó szavazati jogainak több mint 3%-ával rendelkező egyes részvényesek vagy tényleges tulajdonosok által birtokolt Részvényeket a Regisztrációs Dokumentum Időpontjában:

Fő részvényesek	Törzsrészvények	Alaptőkéhez viszonyított % aránya	Szavazati jog % aránya
BlackRock Inc.	114 907 383	5,120	5,120
Capital Research and Management Company	80 421 723	5,163	5,163

A Regisztrációs Dokumentum Időpontjában egyetlen jogi személy sem gyakorol befolyást a Kibocsátó felett a Konszolidált Pénzügyi Törvény 93. cikke értelmében.

A Kibocsátó ügyvezető igazgatójának személye

A Kibocsátó ügyvezető igazgatója Andrea Orcel úr (Vezérigazgató).

A Kibocsátó könyvvizsgálójának személye

A Kibocsátó jogszabályban előírt könyvvizsgálatának felügyeletével megbízott könyvvizsgáló cég a KPMG S.p.A. (KPMG) a 2022-2030 közötti kilenc évig tartó időszakra. A KPMG az olasz jog alatt létrehozott társaság, amely a Milánói Cégnyilvántartásban 00709600159 szám alatt került bejegyzésre és a Gazdasági és Pénzügyminiszter által fenntartott Jogszabály Szerint Engedélyezett Könyvvizsgálók Nyilvántartásában (Registro dei Revisori Legali) 70623 nyilvántartási szám alatt került bejegyzésre, és amelynek bejegyzett melynek bejegyzett székhelye Via Vittor Pisani 25, 20124 Milánó, Olaszország cím alatt található.

Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

A táblázatokban szereplő kiválasztott pénzügyi információk (i) az UniCredit 2024-es, a KPMG által auditált Konszolidált Pénzügyi Beszámolójának (a "**2024-es Konszolidált Pénzügyi Beszámoló**") angol fordításából, valamint az UniCredit 2023-as Konszolidált Pénzügyi Beszámoló angol fordításából, amelyet a KPMG auditált (a "**2023-as Konszolidált Pénzügyi Beszámoló**") és (ii) a 2025. március 31-ai nem auditált konszolidált sajtóközlemény

formájában közzétett évközi beszámolóból lettek kivonatolva vagy abból származnak.

Az alábbi táblázatok bemutatják az UniCredit Csoport 2024. december 31. napjával és 2023. december 31. napjával, valamint 2025. március 31. és 2024. március 31. napjával végződő pénzügyi évekre vonatkozó legfontosabb pénzügyi információit:

2024. december 31-i, 2023. december 31-i Konszolidált Mérleg és 2025. március 31-i és 2024. december 31-i átcsoportosított Konszolidált Mérleg

(millió Euró)	2024.12.31.	2023.12.31.	2025.03.31.	2024.12.31.*
Ügyfeleknek nyújtott hitelek és előlegek	496 626	503 589	424 347	418 378
Összes eszköz	784 004	784 974	795 935	784 004
Ügyfelektől származó betétek	500 970	497 394	492 895	499 505
Kibocsátott adósságpapírok	90 709	89 845	93 582	90 709
Összes részvényszeri tőke	62 441	64 079	65 322	62 441
Nettó NPE ráta(*)	1,44%	1,44%	1,4%	1,44%
Elsődleges alapvető tőke Tier 1 (CET1) mutató	15,96%	16,14%	16,1%	15,96%
Teljes Tőke megfelelési Mutató	20,41%	20,90%	20,7%	20,41%
Tőkeáttételi Mutató	5,60%	5,78%	5,90%	5,60%
(*) alternatív teljesítménymutató (API)				

2025. január 1-jétől az UniCredit-nek a következő összesített tőke megfelelési követelményeket ("OCR") és összesített tőkeáttételi mutató követelményeket ("OLRR") kell teljesítenie konszolidált alapon: (i) Elsődleges alapvető tőke (CET1) mutató: 10,32%, (ii) Alapvető tőke (Tier 1) mutató: 12,20%, (iii) Teljes Tőke megfelelési mutató: 14,70%, (iv) Tőkeáttételi mutató: 3%.

2024. december 31-i, 2023. december 31-i Konszolidált Eredménykimutatás és a 2025. március 31-i és 2024. március 31-i átcsoportosított Konszolidált Eredménykimutatás

(millió Euró)	2024.12.31.	2023.12.31.	2025.03.31.	2024.03.31.**
Nettó kamatrés	14 671	14 348	3 473	3 575
Nettó díjak és jutalékok	7 042	6 604	2 301	2 127
Nettó értékvesztés pénzügyi eszközökön	-763	-663	-83	-103
Nettó nyereség pénzügyi tevékenységekből	23 513	22 552	4 145	3 962
Folyó tevékenységek adózás előtti nyeresége	12 860	11 451	3 913	3 599
Anyavállalat éves kimutatott nettó nyeresége	9 719	9 507	2 771	2 558
Anyavállalat éves nettó nyeresége ⁽¹⁾	9 314	8 614	2 771	2 558
Egy részvényre jutó nyereség (euróban)	5,841	5,105	1,79	1,52

⁽¹⁾ A nettó nyereség a fenntarthatósági tesztből eredő DTAs adóvesztesség átviteli hatásaival korrigált kimutatott nettó nyereséget jelenti.

2024. december 31-én a Nettó Stabil Forrásellátottsági Ráta (NSFR) meghaladta a 128%-ot. A 2024-es évre a következők az ennek megfelelő mutatók értékei: (i) LCR: 144%; (ii) NSFR: 128%, (iii) kölcsön-betét arány (LTD): 85%, (iv) folyószámlák és látra szóló betétek az ügyfelek miatt amortizált költségen számolt összes pénzügyi kötelezettségen: 73%. A felügyelt likviditási mutatók értékei 2025. március 31-én a következők: (i) az LCR meghaladta a 140%-ot, (ii) az NSFR meghaladta a 125% -ot és (iii) az LTD 86,9%.

*A számadatok a 2024. december 31-i átcsoportosított Konszolidált Mérlegre utalnak, amely a 2024-es Konszolidált Pénzügyi Beszámolóban került közzétételre, és azzal a céllal kerültek beillesztésre, hogy elősegítsék a 2025. március 31-i átcsoportosított Konszolidált Mérleggel való összehasonlítást.

** A 2024. március 31-i összehasonlítható számadatokat ebben az oszlopban átdolgozták, és ezért eltérnek a Konszolidált évközi beszámolóban sajtóközlemény formájában közzétett 2024. március 31-i adatoktól.

Pro-forma pénzügyi információk

Az alábbi táblázat bemutatja az UniCredit Csoport kiválasztott pro-forma pénzügyi információit a 2024. december 31-én végződő pénzügyi évre vonatkozóan. Az adatok a Pro-Forma Konszolidált Rövidített Pénzügyi Információkon alapulnak, amelyek az EU 2019/980 számú Bizottsági Felhatalmazáson alapuló Rendelet 20. melléklete, valamint az ESMA által közzétett, a Prospektus Rendelet szerinti közzétételi követelményekre vonatkozó iránymutatás (32-382-1138) és a CONSOB 2001. július 5-i DEM/1052803 számú közleménye alapján kizárólag szemléltetési célból készültek, bemutatva a BPM tervezett felvásárlásának az UniCredit Csoport pénzügyi teljesítményére gyakorolt becsült visszamenőleges hatásait (a "Pro-Forma Konszolidált Rövidített Pénzügyi Információk").

A Pro-forma pénzügyi információk, amelyek a Pro-Forma Konszolidált Rövidített Pénzügyi Információkban szerepelnek, egy szimulációt jelentenek, amelyet kizárólag szemléltetési célból nyújtunk, bemutatva azokat a lehetséges hatásokat, amelyek (i) a BPM felvásárlásából és a BPM-nek az azt követő esetleges UniCredit-be történő beolvadásából (figyelemmel kívül hagyva a BPM Ajánlat szerinti, a BPM által az Anima Holding S.p.A.-ban ("Anima") lévő részesedés esetleges integrációját), és (ii) a BPM felvásárlásából és a BPM-nek az azt követő esetleges UniCredit-be történő beolvadásából erednek, figyelembe véve a BPM által az Anima meghatározó befolyás esetleges megszerzését a BPM Ajánlat feltételei szerint megvalósuló különböző forgatókönyvek értelmében (együttesen az "Akvízió"). Még pontosabban, mivel a pro-forma adatokat a további tranzakciók hatásainak visszamenőleges bemutatására készítették, a pro-forma adatok természetükből adódóan korlátokkal rendelkeznek, és természetüknél fogva nem képesek az UniCredit Csoport jövőbeli gazdasági teljesítményének és pénzügyi helyzetének bemutatására. A jelen Összefoglalóban szereplő Pro-Forma Konszolidált Rövidített Pénzügyi Információkat megvizsgálta a KPMG, amely 2025. március 28-án kiadta saját jelentését is.

2024. december 31-i Pro-Forma Konszolidált Rövidített Mérleg

(millió Euró)		
	Pro-forma UniCredit-BPM 2024.12.31.	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 2024.12.31.
Ügyfeleknek nyújtott hitelek és előlegek	625 056	625 056
Összes eszköz	977 984	979 030
Ügyfelektől származó betétek	604 373	604 589
Kibocsátott adósságpapírok	113 885	114 470
Összes részvényesi tőke	74 193	74 193

2024. december 31-i Pro-Forma Konszolidált Rövidített Eredménykimutatás

(millió Euró)		
	Pro-forma UniCredit-BPM 2024.12.31.	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 2024.12.31.
Nettó kamatrés	18 111	18 119
Nettó díjak és jutalékok	8 996	9 524
Nettó értékvesztés pénzügyi eszközökön	-1 220	-1 221
Nettó nyereség pénzügyi tevékenységekből	28 480	29 022
Folyó tevékenységek adózás előtti nyeresége	15 391	15 854
Anyavállalat éves nyeresége	11 599	11 968

Melyek a Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok?

A lehetséges befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az alább említett kockázati tényezők egyikének bekövetkezte esetén az Értékpapírok értéke csökkenhet és a befektetők teljes befektetése elveszhet. A Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok a következők:

A BPM felvásárlásának zárásával, az azt követő integráció folyamatával és a várható szinergiák megvalósításának esetleges kudarcával kapcsolatos kockázatok: Az Ajánlat feltételei szerint a Kibocsátó 0,175 Új Részvényhez kapcsolódó hozzájárulást fizet minden egyes BPM részvényért cserébe (az Ajánlati Dokumentumban leírt kiigazítások sérelme nélkül). Az Új Részvények legfeljebb 278 000 000 UniCredit opciós jog nélküli részvény kibocsátásával megvalósuló alaptőkeemeléssel keletkeznek. Az Ajánlattal a Kibocsátó célja a BPM teljes alaptőkéjének megszerzése, hogy elkezdhesse azzal a beolvadás útján megvalósuló Összefonódását (a megfelelő vállalati testületek jóváhagyása és az illetékes hatóságok engedélyei függvényében), az UniCredit Csoport folyamatos integrációja, együttműködése és növekedése érdekében. Az Ajánlat - és az ahhoz kapcsolódó tervezett tranzakciók - természete olyan, hogy a befektetőknek figyelembe kell venniük számos kockázatot, amelyek a Kibocsátó teljesítményére vonatkozó előrejelzésekkel és annak saját stratégiai célkitűzéseivel, az Ajánlat céljaival és a szélesebb gazdasági háttérrel kapcsolatosak. A BPM Csoport felvásárlása például nem biztos, hogy a várt mértékben és időzítéssel valósul meg, figyelembe véve a Nyilvános Tőzsdei Ajánlat elfogadásával kapcsolatos különböző lehetséges forgatókönyveket. Ezenkívül, ha az Ajánlat és az integrációs intézkedések becsült megvalósítási költségei jelentősen meghaladják a várakozásokat, az Ajánlat alapját képező célok és jövőbeli eredmények esetlegesen nem valósulhatnak meg. Különösen, ha a Kibocsátó megszerez egy bizonyos százalékot a BPM-ből (mindenesetre magasabbat, mint a Küszöbérték vagy 50% + 1 BPM részvény, amennyiben a Küszöbértéket elengedik), anélkül, hogy végrehajtaná az Összefonódást, a Kibocsátó becslése szerint a becsült költség- és bevételszinergiák körülbelül 85%-a érhető el, ami összesen körülbelül adózás előtti 1 milliárd euró értéket jelent, beleértve körülbelül 300 millió euró bevételszinergiát és körülbelül 700 millió euró költség-szinergiát. Meg kell jegyezni, hogy a tranzakcióból várt bevétel- és költség-szinergiákat a BPM Ajánlat kimenetelétől függetlenül becsülték, és így azok nem veszik figyelembe az Anima és a BPM integrációjából származó esetleges szinergiákat, tekintettel arra, hogy a Kibocsátónak nem volt hozzáférése az Anima és a BPM integrációjából származó potenciális szinergiák részletes feltételeihez.

Az UniCredit Csoport különböző földrajzi területeken végzett tevékenységeihez kapcsolódó kockázatok: Annak ellenére, hogy a Csoport üzleti tevékenysége jelentős mértékben kapcsolódik Olaszországhoz, és így az ország gazdasági állapotához (Olaszország 2024-ben a Csoport, beleértve Olaszországot, Németországot, Közép-Európát, beleértve Ausztriát, Kelet-Európát és Oroszországot is) bevételeinek körülbelül 45%-át tette ki, az UniCredit Csoport jelen van Németországban is (2024-ben a Csoport bevételeinek körülbelül 22%-át tette ki), Közép-Európában (körülbelül 17%-ot, és amely Ausztriát, Csehországot és Szlovákiát, Magyarországot és Szlovéniát fedi le), Kelet-Európában (2024-ben a Csoport bevételeinek körülbelül 11%-át tette ki, és amely Horvátországot, Bulgáriát, Romániát, Bosznia-Hercegovinát és Szerbiát fedi le). Az UniCredit Oroszországban is végez minimális tevékenységet (amely 2024-ben a Csoport bevételeinek körülbelül 5%-át tette ki). A BPM erősebb jelenléte Olaszország bizonyos régióiban azt jelenti, hogy, különösen egy esetleges Összefonódást követően, az ország makrogazdasági környezetének/geopolitikai fejleményeinek bármilyen változása, az áruk és energiaárak trendjei, vagy az államkötvények magas kamatlábai jelentősen negatív hatást eredményezhetnek az UniCredit Csoport üzleti tevékenységére nézve. Az UniCredit Csoport földrajzi kiterjedése (még az Összefonódás után is) továbbra is ki lesz téve a különböző természetű és mértékű kockázatoknak és bizonytalanságoknak, amelyek az egyes országokat érintik, ahol jelenléttel bír, és amelyek különösen összetettek lehetnek az Európai Unión kívüli országok esetében. A Közép- és Kelet európai országoknak történelmileg különösen ingadozó tőkepiaci és devizapiaci helyzetük van, gyakran politikai, gazdasági és pénzügyi instabilitással párosulva (jelenleg az ukrán válság miatt potenciálisan növekvő mértékben). A geopolitikai helyzet alakulását az UniCredit folyamatosan figyelemmel kíséri, a jelenlegi figyelembeveendő tényezők között szerepelnek az Egyesült Államok kereskedelem-politikai döntései, amelyek potenciális hatással lehetnek a globális kereskedelmi kapcsolatokra, mind pozitív (pl. új kereskedelmi partnerségek), mind negatív (pl. export/import hatások) kimenetekkel. Ez a terület a fejlesztés korai szakaszában van, és potenciálisan hatással lehet az UniCredit elsődleges földrajzi területeire, amelyek a kockázatkezelési keretrendszer normál folyamatai részeként kerülnek figyelembevételre. A Regisztrációs Dokumentum Időpontjában az Oroszországban való jelenlét kiteszi a Kibocsátót az ukrán válsággal kapcsolatos specifikus kockázatoknak. Ez a kockázati kitettség ugyancsak megköveteli a Kibocsátótól, hogy folyamatosan jelentős erőforrásokat fordítson a kockázatok dinamikus kezelésére és a geopolitikai válság lehetséges hatásainak folyamatos értékelésére, miközben összességében óvatos és fenntartható megközelítést tart fenn az elosztások tekintetében. Az orosz leányvállalatok eszközeivel és kötelezettségeivel kapcsolatban, a Csoport befektetéseket tart fenn Oroszországban az AO UniCredit Bankon és leányvállalatain, az OOO UniCredit Garant-on és az OOO UniCredit Leasing-en keresztül. A soronkénti konszolidáció meghatározta a teljes eszközök értékét, amelyek 2024. december 31-én, az oroszországi befektetések tekintetében 5 597 millió eurónak feleltek meg, szemben a 2023. december 31-i 8 668 millió euróval. Az eszközök teljes értékének ilyen különbsége főként az amortizált költségen nyilvántartott pénzügyi eszközök csökkenésének tulajdonítható. 2024. december 31-én a külföldi deviza ártértékelési tartalék, amely az eszközök és kötelezettségek euróban történő átváltásából származik, -3 243 millió eurónak felel meg. Az előző év végi azonos értékhez képest (2023. december 31-én -2 787 millió euró) a negatív delta 456 millió euró főként az orosz rubel leértékelődésének köszönhető ugyanezen időszakban. Az AO UniCredit Bank feletti ellenőrzés elméleti elvesztése – beleértve a kisajátítást is – a nettó eszközök elvesztését eredményezné, amelyek könyv szerinti értéke 5,5 milliárd euró. Ez az érték magában foglalja a konszolidációs hatásokat és tartalmazza a főként devizához kapcsolódó negatív ártértékelési tartalékot, amely -3,3 milliárd eurónak felel meg. Ennek következtében az UniCredit tőke mutatójára gyakorolt teljes hatás alacsonyabb, mint az AO UniCredit Bank konszolidált könyv szerinti értéke, és ez összhangban van a piacnak már korábban közölt szélsőséges veszteségi forgatókönyvvel (-47 bázispont a CET1 mutató 2024. decemberi állapotában, vagy -55 bázispont,

beleértve a küszöbérték levonásának hatását, mintha ez az esemény bekövetkezésekor alkalmazandó lenne). Amennyiben ez az esemény 2024-ben bekövetkezett volna, az az UniCredit számára 4,2 milliárd eurós pozitív éves csoporteredményt jelentett volna, a 9,7 milliárd euró helyett.

Az UniCredit, a BPM és a várható összefonódás utáni integrációs folyamattal és a várható szinergiákkal kapcsolatos előrejelzésekkel és becslésekkel kapcsolatos kockázatok: Az UniCredit Csoport jövőbeli teljesítményére vonatkozó várakozások (2025-27 Várakozások) előrejelzései és becslései bizonytalanságoknak és más, nagyban az UniCredit ellenőrzésén kívül eső tényezőknek vannak kitéve. A BPM integrációjából származó várható szinergiák az UniCredit azon képességétől függenek, hogy az integráció során reagálni tudjon a piaci és üzleti változásokra, sikeresen és biztonságosan irányítsa az üzleti integrációs folyamatot, valamint meghatározza és bevezesse az új stratégiáját, szervezeti és irányítási modelljét. Az integráció egyszeri költségeire és a költség- és bevételi szinergiákra vonatkozó becslések pontatlannak bizonyulhatnak, vagy egyáltalán nem valósulhatnak meg, és jelentős eltérések is lehetnek az előre jelzett és a tényleges értékek között. Az (a) UniCredit 2027-es nettó nyereségre vonatkozó becslés alapján, (amelyek a 2025. március 20-i FactSet-ből származnak), és feltételezve, többek között, (i) az Ajánlat és az Összefonódás teljesítését és (ii) a teljes bevételi és költség szinergiák megvalósulását 2027-ben, a kombinált csoport 2027-ben körülbelül 12,8 milliárd eurós kombinált nettó nyereséggel rendelkezne. Különös tekintettel a célokra és a várható szinergiákra, ezeket az integráció akvizíciós egyszeri költségeire vonatkozó becslések, valamint a BPM-nek a Kibocsátói csoportba történő integrálása után felmerülő költség- és bevételi szinergiák alapján határozták meg. Különösen, a Kibocsátó körülbelül évi 300 millió eurós adózás előtti bevételi szinergiákat és körülbelül évi 900 millió eurós adózás előtti költség szinergiákat vár el. Az UniCredit becslése szerint, a költség- és bevételi szinergiák 50%-a 2026-ban valósul meg, és teljes mértékben 2027-ben fog megvalósulni. Az integrációs folyamat egyszeri költségeit körülbelül 2 milliárd euróra becsülték adózás előtt, amely várhatóan nagyrészt a folyamat kezdeti szakaszában jelentkezik. Tekintettel az előrejelzési adatok és az azok alapjául szolgáló feltételezések bizonytalanságára, beleértve a FactSet és a bróker konszenzus becsléseit is, az UniCredit által ténylegesen elért eredmények (beleértve a nettó nyereséget is) jelentősen eltérhet az azonosított jövőre vonatkozó trendektől.

Hitelkockázat és a hitelminőség romlásának kockázata: Az UniCredit Csoport pénzügyi- és tőkeerőssége valamint jövedelmezősége az ügyfelei hitelképességétől is függ. Egy nem várt változás egy szerződéses fél hitelképességében a Csoportot olyan kockázatnak teszi ki, hogy a kapcsolódó hitelkitesztés értéke megváltozik, ami részleges vagy teljes leírást igényel. Az ilyen hitelkockázat a hagyományos hitelnyújtási tevékenységtől elválaszthatatlan és arra lényeges hatással bír. 2024. december 31-én az UniCredit nem teljesítő kitesztései (NPE-k) 11,2 milliárd eurót tettek ki (bruttó NPE arány 2,6%), ami 4,6%-os csökkenést jelent éves szinten, míg 2023. december 31-én 11,7 milliárd eurót tettek ki, egy bruttó 2,7% NPE aránnyal. Az LLP-k állománya 2024. december 31-én 5,1 milliárd euró volt, 45,87%-os fedezeti aránnyal. Az NPE-k tekintetében: (i) 3,1 milliárd eurót rossz hiteleknek minősítettek (fedezet 69,33%), (ii) 7,3 milliárd eurót valószínűleg nem fizetendőnek minősítettek (fedezet 37,44%), (iii) 0,8 milliárd eurót lejárt, és nem teljesítőknek minősítettek (fedezet 32,47%).

2024 december 31-én a csoport nettó NPE-je 6 milliárd eurót tett ki, ami enyhe csökkenést jelent a 2023. december 31-én rögzített 6,2 milliárd euróhoz képest (a Csoport teljes kitesztésének 1,4%-a és 1,4%-a). Az UniCredit csoport CoR-ja 2 bázisponttal 15 bázispontra nőtt 2024. december 31-én. Másrészt, 2024. december 31-én a csoport teljesítménykitesztéseinek fedezete körülbelül 1,7 milliárd euró. Az UniCredit Csoport a nem hagyományos partneri hitelkockázatnak is kitétt, amely a származékos szerződések és visszavásárlási tranzakciók (repo) tárgyalásai során merülnek fel, ha egy partner nem tudja teljesíteni kötelezettségeit az UniCredit csoporttal szemben. A hitelkockázati célokra releváns csoport értékpapírosítás tekintetében az UniCredit mint kibocsátó (SRT értékpapírok, amelyek közül 27 szintetikus, 14 valódi értékesítés és 10 NPE kitesztés), szponzor (az eszközfedezetű kereskedelmi értékpapírpogramjai 5,9 milliárd eurót tettek ki 2024-ben), szponzor (az eszközfedezetű kereskedelmi papír ("ABCP") programjával az UCB GmbH-ban) és befektető (teljes kihelyezése 19,64 milliárd euró volt 2024-ben, amelyből (i) 9,34 milliárd euró biztosított pozíciókra vonatkozik, és (ii) 10,3 milliárd euró nem biztosított szenior kitesztésekre vonatkozik a banki és autópálya szektor ügyfeleinek privát értékpapírosításaiban) lép fel. Továbbá, a BPM befektetői portfólió mérete viszonylag kicsi az UniCredit Csoportéhoz képest, és bár az UniCredit nem számít a csoport kockázati profiljának romlására a BPM integrációját követően, a Kibocsátó csak a tranzakció befejezése után tud teljes értékelést nyújtani a hitelkockázat bármilyen hatásáról (beleértve különösen az értékpapírosításra vonatkozókat).

Likviditási Kockázat: Az UniCredit Csoport az Összefonódás utáni konfigurációban is ki van és lesz téve annak a lehetőségnek, hogy nem tudja teljesíteni a jelenlegi és jövőbeli, látható és előre nem látható készpénzfizetési és átadási kötelezettségeit anélkül, hogy ez rontaná a napi működését vagy a pénzügyi helyzetét. Az UniCredit Csoport tevékenységére jellemző kockázatok a finanszírozási/ piaci likviditási kockázat és az eltérések/ készenléti kockázatok. Az UniCredit Csoport a Likviditásfedezeti Mutatója (LCR) 2024. december 31-én 144%-kal egyezett meg, míg 2023. december 31-én 154%-kal egyezett meg (az utolsó tizenkét hónap végi mutató átlagával számolva). A Nettó Stabilitási Forrásellátottsági Ráta (NSFR) 2024. december 31-én 128 százalékkal felett állt. Ezen mutatók 2024-es értékeinek az UniCredit Csoport és a BPM közötti összehasonlítása: (i) LCR: 144% az UniCredit Csoportnál és 132% a BPM-nél; (ii) NSFR: 128% az UniCredit Csoportnál és 126% a BPM-nél; (iii) kölcsön-betét arány (LTD): 85% az UniCredit Csoportnál, 79% a BPM-nél (bár ez a mutató nem teljesen összehasonlítható); (iv) folyószámlák és látra szóló betétek az ügyfelek miatt amortizált költségen számolt összes pénzügyi kötelezettségen: 73% az UniCredit Csoportnál és 96% a BPM-nél. A felügyelt likviditási mutatók értékei 2025. március 31-én a következők: (i) az LCR meghaladta a 140%-ot, (ii) az NSFR meghaladta a 125% -ot és (iii) az LTD 86,9%.

3. Szakasz – Az Értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

Melyek az Értékpapírok fő jellemzői?

Terméktípus, Mögöttes Eszköz és az Értékpapírok formája

Terméktípus: Készpénzgyűjtő Védelmi Értékpapírok (*Cash Collect Protection Securities*) (Non-Quanto)

Mögöttes Eszköz: Siemens AG (ISIN: DE0007236101 / Referenciaár: Záróárfolyam)

Az Értékpapírokra az olasz jog vonatkozik. Az Értékpapírok a Pénzügyi Közvetítésről szóló, Olasz Konszolidált Jog (*Testo Unico della Finanza*) szerinti dematerializált névre szóló formában kiállított hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. Az Értékpapírok dematerializáltak lesznek és az Elszámloló Rendszer könyveiben kerülnek nyilvántartásra. Az Értékpapírok átutalására az Elszámloló Rendszerben megnyitott megfelelő számlákon történő jóváírással kerül sor. Az Értékpapírok nemzetközi értékpapírkódja (ISIN) az 1. Szakaszban található.

Kibocsátás és Futamidő

Az Értékpapírok kibocsátására 2025.09.18 napján kerül sor Európában (EUR) (a "**Meghatározott Pénznem**"), akár 25.000 Certifikátig. Az Értékpapíroknak meghatározott futamidejük van.

Általános

Az Értékpapírok értéke azok futamideje alatt főként a Mögöttes Eszköz áráról függ. Az Értékpapírok értéke általában emelkedik, ha a Mögöttes Eszköz ára emelkedik, és csökken, ha a Mögöttes Eszköz ára csökken.

Kamat

Az Értékpapírok nem kamatozóak.

További Feltételes Összeg (*Coupon*)

Amennyiben nem következik be Átváltási Esemény, az Értékpapír-Tulajdonos az alábbi feltételek mellett További Feltételes Összeget (Coupon) kap:

- Ha egy További Feltételes Összeg Megfigyelési Nap (Coupon) (m) tekintetében További Feltételes Összeg Fizetési Esemény (Coupon) következett be, a További Feltételes Összeg (Coupon) (m) kifizetésére az adott További Feltételes Összeg Fizetési Napon (Coupon) (m) kerül sor.
- Ha egy További Feltételes Összeg Megfigyelési Nap (Coupon) (m) tekintetében nem következett be További Feltételes Összeg Kifizetési Esemény (Coupon), akkor nem kerül kifizetésre a Kiegészítő Feltételes Összeg (Coupon) (m).

További Feltételes Összeg Kifizetési Esemény (Coupon) akkor következik be, ha az R (m) egyenlő vagy nagyobb, mint a vonatkozó További Feltételes Összeg Kifizetési Szint (Coupon) (m).

A További Feltételes Összeg Kifizetési Szint (Coupon) (m) a vonatkozó További Feltételes Összeg Kifizetési Tényező (Coupon) (m) és R (induló) szorzatát jelenti.

R (m) a További Feltételes Összeg (Coupon) tekintetében az adott További Feltételes Összeg Megfigyelési Napon (Coupon) (m) érvényes Referenciaárat jelenti.

További Feltételes Összeg Kifizetési Tényező (Coupon) (m):	100% (1)
További Feltételes Összeg (Coupon) (m):	EUR 200 (1)
További Feltételes Összeg Kifizetési Nap (Coupon) (m):	2030.09.18 (1)
További Feltételes Összeg Megfigyelési Nap (Coupon) (m):	2030.09.11 (1)
Fordulónap (Coupon) (m):	2030.09.17 (1)

Visszaváltás

Feltéve hogy nem következett be Átváltási Esemény, az Értékpapírok a Végző Kifizetési Napon a Visszaváltási Összeg kifizetésével kerülnek visszaváltásra automatikus érvényesítést követően.

A Végző Kifizetési Napon a Visszaváltási Összeg megegyezik a Minimális Összeggel.

Kiegészítő meghatározások és termék feltételek

R (induló) Referenciaárat jelenti a Kezdeti Megfigyelési Napon.

Számítási Összeg:	EUR 1.000
Végző Kifizetési Nap:	2030.09.18
Kezdeti Megfigyelési Nap:	2025.09.16
Minimális Összeg:	EUR 1.000
Opcionális Visszaváltási Összeg:	Számítási Összeg

Az Értékpapírok átváltása a Kibocsátó által: Egy vagy több átváltási esemény bekövetkeztekor (pl. a Mögöttes Eszköz árjegyzése az adott Releváns Tőzsdén véglegesen megszűnt, és Helyettesítő Tőzsde meghatározása nem lehetséges) (az "Átváltási Esemény"), a Kibocsátó átválthatja az Értékpapírokat és visszaválthatja őket a Végző Kifizetési Napon a Megszűnéskor Kifizetett Összeg kifizetésével. A "Megszűnéskor Kifizetett Összeg" az Értékpapírok piaci értéke, a felhalmozott kamatokkal a Végző Kifizetési Napig tartó időszakra, azon a piaci kamatszinten, amellyel a Kibocsátó kötelezettségeiért kereskednek az Értékpapírokra hátralévő futamidővel megegyező időszakban az Átváltási Eseményt követő 10 Banki Munkanapon belül, ahogy az a Számítási Ügynök által meghatározásra kerül. A Megszűnéskor Kifizetett Összeg semmilyen esetben sem kevesebb a Minimális Összegnél.

Korai visszaváltás a Kibocsátó választása szerint: Az Értékpapírok visszaváltására bármikor sor kerülhet egészben – de részben nem – a Kibocsátó választása szerint az Opcionális Visszaváltási Összeget, a Kibocsátó honlapján közzétett Fizető Ügynöknek és Értékpapír-tulajdonosoknak szóló értesítésben meghatározott napon vagy azt követően, ha a Kibocsátó megállapítja, hogy az Értékpapírok mindegyikének vagy egy részének a kintlévő névértéke részben vagy egészben kizárásra kerül a MREL Követelmények teljesítéséhez rendelkezésre álló, elfogadható kötelezettségek közül (MREL Kizárási Esemény).

A Feltételek módosítása: A Számítási Ügynök módosíthatja az Értékpapírok Feltételeit, ha egy korrekciós esemény (például minden, a Mögöttes Eszközt kibocsátó társaság vagy egy harmadik személy által megtett intézkedés, amely, a jogi és pénzügyi helyzet változása következtében, hatással van a Mögöttes Eszközhöz) (a "Korrekciós Esemény") következik be.

Az Értékpapírok státusza: A Kibocsátó Értékpapírok szerinti kötelezettségei a Kibocsátónak közvetlen, feltétlen, nem hátrasorolt és nem biztosított kötelezettségét jelentik, (bármely alkalmazandó jog által előírt kötelezettségekre figyelemmel (továbbá a feltőkésítési eszközökre figyelemmel, ahogy azok az olasz jog alatt végrehajtásra kerülnek)) azok a Kibocsátó más nem biztosított jelenlegi és jövőbeli kötelezettségeivel egyenrangúak (kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek időről időre hátrasorolódnak a szenior kötvényekhez képest (beleértve a nem preferált szenior kötvényeket és bármely további, a jog által megengedett kötelezettséget, amely a Kibocsátás Napja után hátrasorolódik a szenior kötvényekhez képest), amennyiben van ilyen), és szenior kötvények esetén egymás között egyenrangúak és arányosan mindenféle preferencia nélkül rangsorolhatóak.

Hol kereskednek az Értékpapírokkal?

Piacra történő bevezetés: Az Értékpapírokra vonatkozóan kérelem nem került benyújtásra bármilyen Szabályozott Piacra.

Jegyzés: 2025.09.18-tól a következő piacokon történő kereskedés iránti kérelem kerül benyújtásra multilaterális kereskedési rendszer (MTF): Freiverkehr der Börse Stuttgart (A Stuttgarter Tőzsde szabályozott nem hivatalos piaca)

Melyek az Értékpapírokra vonatkozó legfontosabb kockázatok?

A Kibocsátó hitelkockázata és Kibocsátóval kapcsolatos szanalási intézkedésekkel kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapírok a Kibocsátónak az Értékpapír-tulajdonosokkal szembeni nem biztosított kötelezettségét jelentik. Bármely személy, aki megvásárolja az Értékpapírokat, a Kibocsátó hitelképességére támaszkodik és az Értékpapírok szerinti pozíciójával kapcsolatban nem áll fenn joga vagy követelése bármely más személlyel szemben. Az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó részben vagy egészben nem teljesíti a kötelezettségeit, amelyeket az

Értékpapír alapján részben vagy egészben köteles teljesíteni, például a Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén. Minél rosszabb a Kibocsátó hitelképessége, annál nagyobb a veszteség kockázata. A Kibocsátó hitelkockázatának realizálódása esetén az Értékpapír-tulajdonos teljes tőkéje elveszhet, még abban az esetben is, ha az Értékpapírok után lejáratukkor jár egy Minimális Összeg. Ezen felül, az Értékpapír-tulajdonosok a Kibocsátóra vonatkozó szanalási intézkedések hatálya alá kerülhetnek, amennyiben a Kibocsátó csődbe megy vagy valószínű, hogy csődbe fog menni. A Kibocsátó Értékpapírok szerinti kötelezettségei nem biztosítottak, harmadik személyek által nem garantáltak, és betéteseket védő alappal vagy kártérítési alappal nem védettek.

A Piaci értéket befolyásoló tényezőkkel kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapír-tulajdonosok viselik annak kockázatát, hogy az Értékpapírok piaci ára az Értékpapírok futamideje alatt jelentős ingadozásoknak lehet kitéve, és hogy az Értékpapír-tulajdonos nem tudja eladni az Értékpapírokat egy adott időpontban vagy egy adott áron. Az Értékpapírok piaci értéke, valamint az Értékpapírok alapján szétosztható összegek elsődlegesen a Mögöttes Eszköz áráról függenek. Ugyanakkor, az Értékpapírok piaci értékét számos további tényező is befolyásolja. Ezek többek között a Kibocsátó hitelképessége, releváns aktuális kamatlábak és hozamok, hasonló értékpapírok piaca, az általános gazdasági, politikai és ciklikus feltételek, az Értékpapírok eladhatósága és, amennyiben alkalmazandó, az Értékpapírok hátralévő futamideje, valamint további, Mögöttes Eszközhöz kapcsolódó, piaci értéket befolyásoló tényezők.

A Visszaváltási Összeghez kapcsolódó kockázatok: Az Értékpapírok visszaváltására lejáratkor kerül sor a Visszaváltási Összeget. A Visszaváltási Összeg a Kibocsátási Árnál vagy a vételnél kevesebb lehet. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír-tulajdonos csak akkor ér el hozamot, amennyiben a Visszaváltási Összeg meghaladja az Értékpapír-tulajdonos egyedi vételárát. Ha annak az országnak a pénzneme, ahol Ön ezt a terméket megvásárolja, vagy a termékkel kapcsolatos kifizetések jóváírására szolgáló számla pénzneme eltér a termék pénznemétől, fel kell hívunk figyelmét az árfolyamkockázatra. A kifizetéseket egy másik pénznemben kapja, így az Ön által kapott végleges hozam a két pénznem közötti átváltási árfolyamtól függ.

Folyamatos kifizetések elmaradásából eredő kockázatok: Minden További Feltételes Összeg (m) csak akkor lesz kifizethető, ha egy További Feltételes Összeg Megfigyelési Nap (m) tekintetében További Feltételes Összegfizetési Esemény (m) következik be. Ha a További Feltételes Összegfizetési Esemény (m) nem következik be, az Értékpapírtulajdonos nem jogosult az adott További Feltételes Összeg (m) kifizetésének követelésére. Fennáll annak a kockázata, hogy az Mögöttes Eszköz kedvezőtlen teljesítménye esetén nem kerül sor a További Feltételes Összeg (m) kifizetésére.

Részvényekkel kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapírok hasonló kockázatokkal járnak az Értékpapír-tulajdonosok számára, mint a Mögöttes Eszközbe történő közvetlen befektetés. Egy részvény árfolyama meredeken eshet, vagy értéktelenné válhat, pl. a részvény kibocsátójának fizetéseképtelensége miatt.

Az érdekellentét lehetőségének kockázata: A releváns Kibocsátó vagy az ajánlattal megbízott személyek vonatkozásában érdekellentét merülhet fel, amely az Értékpapír-tulajdonos számára hátrányos döntést eredményezhet.

4. Szakasz – Az Értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó kiemelt információk

Mely feltételek és ütemezés alapján fektethet be a Befektető ebbe az Értékpapírba?

Ajánlattétel Országai:	Bulgária, a Horvátország, a Cseh Köztársaság, Magyarország és a Szlovák Köztársaság	Árszám:	EUR 10
Kibocsátási Ár:	EUR 1.010 Értékpapíronként (Árszámot beleértve)	Jegyzési Időszak:	2025.07.15-től 2025.09.15-ig (14:00 müncheni helyi idő szerint)
Kibocsátás Napja:	2025.09.18	Potenciális Befektetők:	Minősített befektetők, lakossági befektetők és/vagy intézményi befektetők
Legkisebb Átruházható Egység:	1 Értékpapír	Legkisebb Kereskedésre Alkalmas egység:	1 Értékpapír

Az Értékpapírokat Jegyzési Időszak alatt kínálják. A Kibocsátó a nyilvános ajánlatot bármikor, indoklás nélkül megszüntetheti vagy visszavonhatja.A Kibocsátó által felszámított jutalékok: A Kibocsátási Árban foglalt termékspecifikus Induló Költségek összege EUR 61,1.

Miért készült ez a Tájékoztató?

A bevétel felhasználása: Az egyes Értékpapír-kibocsátásokból származó nettó bevételt a Kibocsátó általános társasági céljaira, azaz nyereség generálására és/vagy bizonyos kockázatok kezelésére fogja felhasználni.

Jegyzési garanciavállalás: Az ajánlat nem függ aláírt underwriting (jegyzési garanciavállalási) szerződéstől.

Az ajánlattételre vonatkozó lényeges összeférhetlenségi okok bemutatása: Az UniCredit Bank GmbH az Értékpapírok Számítási Ügynöke; az UniCredit S.p.A. az Értékpapírok Elsődleges Fizető Ügynöke; az UniCredit Bank GmbH az Értékpapírok szervezője.