

Final Terms

dated 15 July 2025

UniCredit S.p.A.

Legal entity identifier (LEI): 549300TRUW02CD2G5692

Offer of

UC SpA EUR Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Siemens AG

ISIN IT0005653248

(the "**Securities**")

relating to the

Base Prospectus for the issuance of Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) dated 7 August 2024

under the

Issuance Programme of UniCredit S.p.A.

*These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purposes of Article 8 para. 4 of the Regulation (EU) 2017/1129, in the version valid at the date of the Base Prospectus, (the "**Prospectus Regulation**" and "**PR**"). In order to get the full information, the Final Terms are to be read together with the information contained in the Base Prospectus (including any supplement published thereto pursuant to Article 23 of the PR (the "**Supplements**") from time to time).*

*The Base Prospectus of UniCredit S.p.A. for the issuance of Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) dated 7 August 2024 (the "**Base Prospectus**") comprises the Securities Note of UniCredit S.p.A. for the issuance of Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) dated 7 August 2024 (the "**Securities Note**") and the Registration Document of UniCredit S.p.A. dated 7 August 2024 (the "**Registration Document**").*

The Securities Note, the Registration Document, any Supplements and these Final Terms as well as an additional copy of the summary of the particular emission are published in accordance with Article 21 of the PR on www.onemarkets.bg (for investors in Bulgaria), www.onemarkets.hr (for investors in Croatia), www.onemarkets.cz (for investors in the Czech Republic), www.onemarkets.hu (for investors in Hungary) and www.onemarkets.sk (for investors in the Slovak Republic) (along with the respective product details which will be available if the WKN or the ISIN is typed in the search function). The Issuer may replace these website(s) by any successor website(s) which will be published by notice in accordance with § 6 of the General Conditions.

An issue specific summary is annexed to these Final Terms.

The validity of the above mentioned Base Prospectus, under which the Securities described in these Final Terms are offered, ends on 7 August 2025. From this point in time, these Final Terms are to be read together with the latest base prospectus of the Issuer for the issuance of Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) which follows the Base Prospectus. The latest base prospectus of the Issuer for the issuance of Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) will be published on www.onemarkets.bg (for investors in Bulgaria), www.onemarkets.hr (for investors in Croatia), www.onemarkets.cz (for investors in the Czech Republic), www.onemarkets.hu (for investors in Hungary) and www.onemarkets.sk (for investors in the Slovak Republic).

SECTION A – GENERAL INFORMATION

Product Type:

Cash Collect Protection Securities (Product Type 3) (Non-Quanto Securities)

Interest:

The Securities do not bear interest.

Additional Amount:

With Additional Conditional Amount (*Coupon*)

Offer and Sale of the Securities:***Information on the offer:***

The Securities are offered starting from the 15 July 2025 within a Subscription Period.

The public offer may be terminated or withdrawn by the Issuer at any time without giving any reason.

Information on the Subscription Period:

Subscription Period: 15 July 2025 to 15 September 2025 (2:00 pm Munich time) (the "**Offer Period**").

Issue Date of the Securities:

Issue Date: 18 September 2025

Issue Volume of the Securities:

Issue Volume of the Series: The Issue Volume of the Series offered under and described in these Final Terms is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

Issue Volume of the Tranche: The Issue Volume of the Tranche offered under and described in these Final Terms is specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

Potential investors, offering countries:

The Securities will be offered to qualified investors, retail investors and/or institutional investors by way of a Public Offer by financial intermediaries.

A Public Offer will be made in Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic.

Delivery:

Delivery against payment

Other information regarding the offer and sale of the Securities:

The number of offered Securities may be reduced or increased by the Issuer at any time and does not allow any conclusion on the size of actually issued Securities and therefore on the liquidity of a potential secondary market.

No specific allocation method is established. Subscription requests shall be satisfied by the relevant office in a chronological order and within the limits of the available amount.

Manner and date in which results of the offer are to be made public: the Issuer will communicate the results of the Offer, within 5 business days from the end of the Offer Period, by means of a notice to be published on the Issuer's website.

The smallest transferable unit is 1 Security.

The smallest tradable unit is 1 Security.

Use of Proceeds and Reasons for the Offer:

The net proceeds from the issue of Securities by the Issuer will be used for its general corporate purposes, i.e. making profit and/or hedging certain risks.

Issue Price of the Securities, costs:***Issue Price of the Securities, pricing:***

Issue Price: EUR 1,010.00 per Security

Selling concession:

An upfront fee in the amount of EUR 10.00 is included in the Issue Price.

Other commissions, costs and expenses:

The product specific initial costs contained in the Issue Price amount to EUR 61.10.

Admission to Trading:

Admission to Trading:

Not applicable. No application for the Securities to be admitted to trading on a regulated market has been made.

Admission to multilateral trading facilities:

However, application to trading will be made with effect from 18 September 2025 on the following multilateral trading facilities (MTF):

- Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Regulated Unofficial Market of the Stuttgart Stock Exchange*)

Consent to the use of the Base Prospectus:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus, any Supplements and the relevant Final Terms for the subsequent resale or final placement of Securities by all financial intermediaries (so-called general consent).

Offer Period:

The consent is given during the period of the validity of the Base Prospectus.

Offering Countries:

General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic.

Conditions of the consent:

The Issuer's consent is subject to the following conditions:

- Each financial intermediary using the Base Prospectus, any Supplements and the relevant Final Terms must ensure that it observes all applicable laws and complies with the Selling Restrictions and the terms and conditions of the offer.
- The consent has not been revoked by the Issuer.

Moreover, the Issuer's consent is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus, any Supplements and the relevant Final Terms commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Securities. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the Base Prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.

Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer:

The Issuer and UniCredit Bank GmbH have a conflict of interest with regard to the Securities as they belong to UniCredit Group.

The UniCredit Bank GmbH is the Calculation Agent of the Securities.

The UniCredit S.p.A. is the Principal Paying Agent of the Securities.

The UniCredit Bank GmbH is the arranger of the Securities.

Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.

Additional information:

Not applicable

Placement and Underwriting:

Not applicable.

SECTION B – CONDITIONS

PART A - GENERAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "**General Conditions**")

§ 1

Form, Book Entry, Clearing System

- (1) *Form:* This tranche (the "**Tranche**") of securities (the "**Securities**") of UniCredit S.p.A. (the "**Issuer**") will be issued as certificates in dematerialized registered form pursuant to these Terms and Conditions in the Specified Currency.
- (2) *Book Entry:* The Securities are registered in the books of the Clearing System, in accordance with the Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, as amended (*Testo Unico della Finanza*, "**Consolidated Law on Financial Intermediation**") and with the rules governing central depositories, settlement services, guarantee systems and related management companies, issued by the Bank of Italy and by the Italian securities regulator 'Commissione Nazionale per le Società e la Borsa' (CONSOB) on 22 February 2008, as amended. No physical document of title will be issued to represent the Securities, without prejudice to the right of the Security Holder to obtain the issuance of the certification as per Sections 83-*quinquies* and 83-*novies*, paragraph 1, lett. b) of the Consolidated Law on Financial Intermediation. The transfer of the Securities operates by way of registration on the relevant accounts opened with the Clearing System by any intermediary adhering, directly or indirectly, to the Clearing System ("**Account Holders**"). As a consequence, the respective Security Holder who from time to time is the owner of the account held with an Account Holder will be considered as the legitimate owner of the Securities and will be authorised to exercise all rights related to them, in accordance with these Terms and Conditions and applicable provisions of law.

§ 2

Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent

- (1) *Paying Agents:* The "**Principal Paying Agent**" is UniCredit S.p.A., Piazza Gae Aulenti 3 - Tower A - 20154 Milan, Italy. The Issuer may appoint additional paying agents (the "**Paying Agents**") and revoke such appointment. The appointment and revocation shall be published pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (2) *Calculation Agent:* The "**Calculation Agent**" is UniCredit Bank GmbH, Arabellastraße 12, 81925 Munich.
- (3) *Transfer of functions:* Should any event occur which results in the Principal Paying Agent or Calculation Agent being unable to continue in its function as Principal Paying Agent or Calculation Agent, the Issuer is obliged to appoint another bank of international standing as Principal Paying Agent or another person or institution with the relevant expertise as Calculation Agent. Any such transfer of the functions of the Principal Paying Agent or Calculation Agent shall be notified by the Issuer without undue delay pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (4) *Agents of the Issuer:* In connection with the Securities, the Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely on behalf of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of mandate or trust for or with any of the Security Holders. For the avoidance of doubt, Section 1395 of the Italian Civil Code (*Codice Civile*, "**CC**") shall not apply in respect of any acts of the Principal Paying Agent.

§ 3

Taxes

No gross up: Payments in respect of the Securities shall only be made after deduction and withholding of current or future taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law. In this regard the term "**Taxes**" includes taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, including a withholding tax pursuant to Section 871(m) of the United States Internal Revenue Code of 1986 ("**871(m) Withholding Tax**").

The Issuer shall in any case be entitled to take into consideration the 871(m) Withholding Tax by applying the maximum tax rate as a flat rate (plus value added tax, if applicable). In no case is the Issuer obliged to compensate with respect to any Taxes deducted or withheld.

The Issuer shall report on the deducted and withheld Taxes to the competent government agencies, except, these obligations are imposed upon any other person involved, subject to the legal and contractual requirements of the respective applicable tax rules.

§ 4

Status

- (1) The obligations of the Issuer under the Securities constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, ranking (subject to any obligations preferred by any applicable law (also subject to the bail-in instruments as implemented under Italian law)) pari passu with all other unsecured obligations (other than obligations ranking junior to the senior notes from time to time (including non-preferred senior notes and any further obligations permitted by law to rank junior to the senior notes following the Issue Date), if any) of the Issuer, present and future and, in the case of the senior notes, pari passu and rateably without any preference among themselves.
- (2) The Security Holders unconditionally and irrevocably waive any right of set-off, netting, counterclaim, abatement or other similar remedy which they might otherwise have under the laws of any jurisdiction or otherwise in respect of such Securities.
- (3) Claims arising from Securities are neither secured, nor subject to a guarantee or any other arrangement that enhances the seniority of the claims.
- (4) The value of the claim arising from Securities in cases of the insolvency and of the resolution of the Issuer is fixed or increasing, and does not exceed the initially paid-up amount of the Securities, under all relevant laws and regulations amended from time to time, which are and will be applicable to the Issuer.
- (5) The Security Holders are not entitled to accelerate the payments under the Securities, other than in the case of the insolvency or liquidation of the Issuer, under all relevant laws and regulations amended from time to time, which are and will be applicable to it. For the avoidance of doubt, resolution proceeding(s) or moratoria imposed by a resolution authority in respect of the Issuer shall not constitute an event of default for the Securities for any purpose and shall not entitle to accelerate the payments under the Securities.
- (6) There is no negative pledge in respect of the Securities.

§ 5

Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer may without the consent of the Security Holders, if no payment of principal or interest on any of the Securities is in default, at any time substitute the Issuer for any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations of the Issuer under the Securities (the "**New Issuer**"), provided that
 - (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer in respect of the Securities;
 - (b) the Issuer and the New Issuer have obtained all authorisations and have satisfied all other conditions as necessary to ensure that the Securities are legal, valid and enforceable obligations of the New Issuer;
 - (c) the Issuer and the New Issuer may transfer to the Principal Paying Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Securities;
 - (d) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Security Holder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Security Holder in respect of such substitution;
 - (e) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees proper payment of the amounts due under these Terms and Conditions; and
 - (f) (i) the proceeds are immediately available to the New Issuer, without limitation (ii) each Security Holder is treated as if the Substitution of the Issuer had not taken place and (iii) the competent

supervisory authority or resolution authority has granted its prior consent (if and to the extent required by law).

For purposes of this § 5 (1) "**Affiliate**" means a company controlling, controlled by, or under common control with, the Issuer, provided that the term "controlled" ("*controllate*") shall have the meaning ascribed to it in Section 93 of the Consolidated Law on Financial Intermediation and the terms "controlling" and "common control" shall be interpreted accordingly.

- (2) *Notice*: Any such substitution shall be notified in accordance with § 6 of the General Conditions.
- (3) *References*: In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer.

§ 6

Notices

- (1) To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 6, these will be published on the Website for Notices (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Security Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date or such later effective date is otherwise required under applicable law. If and to the extent that binding provisions of effective law or stock exchange provisions provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

Other publications with regard to the Securities are published on the Website of the Issuer (or any successor website, which is notified by the Issuer in accordance with the above paragraph).

- (2) In addition, the Issuer may deliver all notices concerning the Securities to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Security Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Security Holders on the seventh Banking Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

Any notice published on the Website for Notices which has become effective shall prevail the notice via the Clearing System.

§ 7

Issuance of additional Securities, Repurchase

- (1) *Issuance of additional Securities*: The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Security Holders to issue additional Securities with identical terms and conditions (except for the issue date and the issue price), so that the same shall be consolidated and form a single series (the "**Series**") with this Tranche. The term "Securities" shall, in the event of such increase, also comprise all additionally issued Securities.
- (2) *Repurchase*: The Issuer shall be entitled at any time to purchase Securities in the market or otherwise and at any price subject to compliance with the then applicable MREL Requirements (including, without limitation, having obtained the prior permission of the competent supervisory authority or the resolution authority, if required). Securities repurchased by the Issuer may, at the Issuer's discretion, be held, resold or forwarded to the Principal Paying Agent for cancellation.

§ 8

(intentionally omitted)

§ 9

Partial Invalidity, Corrections, Variations

- (1) *Invalidity*: Should any provision of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions and is in the interest of the parties.

- (2) *Typing and calculation errors, inaccuracies and inconsistencies:* The Issuer may amend these Terms and Conditions without having to obtain the prior consent of the Security Holders, provided that such amendments (i) do not prejudice the rights or interests of the Security Holders and (ii) are aimed at correcting a manifest or obvious error, or at removing inaccuracies or inconsistencies from the text. Any notices to the Security Holders relating to the amendments referred to in the previous sentence shall be made in accordance with § 6 of the General Conditions.
- (3) *Variation of the Terms and Conditions of the Securities:* If at any time a MREL Disqualification Event occurs, and/or in order to ensure or maintain the effectiveness and enforceability of § 11 of the General Conditions, the Issuer may, without any consent or approval of the Security Holders, at any time vary these Terms and Conditions in such a way that the Securities remain or, as appropriate, become, Qualifying Securities (the "**Variation**"). However, the Variation may not itself give rise to any right of the Issuer to redeem the varied Securities. The Issuer shall give not less than 30 nor more than 60 days' prior notice of the Variation to the Paying Agent and the Security Holders in accordance with § 6 of the General Conditions (the "**Variation Notice**"). The Variation Notice shall be irrevocable and include details on the extent of the Variation and the date of its coming into effect.

"**Qualifying Securities**" means securities issued by the Issuer that:

- (a) other than in respect of the effectiveness and enforceability pursuant to §11 of the General Conditions, have terms not materially less favourable to the Security Holders (as reasonably determined by the Issuer) than the terms of the Securities, and they shall also (A) contain terms which at such time result in such securities being eligible to count towards fulfilment of the Issuer's and/or the UniCredit Group's (as applicable) minimum requirements for own funds and eligible liabilities under the then applicable MREL Requirements; (B) include a ranking at least equal to that of the Securities; (C) have the same payment rights as the Securities; (D) preserve any existing rights of the Security Holders under the Securities to any accrued but unpaid amount in respect of the period from (and including) the payment date immediately preceding effective date of the Variation and the date the Variation is coming into effect; and (E) are assigned (or maintain) the same or higher credit ratings as were assigned to the Securities immediately prior to such Variation, unless any negative effect on the ranking of, rating of or rights under the Securities as referred to in (B) to (E) is solely attributable to the effectiveness and enforceability of §11 of the General Conditions; and
- (b) are listed on a recognised stock exchange if the Securities were listed immediately prior to such Variation.
- (4) For avoidance of doubt, any Variation pursuant to § 9 (3) of the General Conditions is subject to compliance by the Issuer with any conditions prescribed by the MREL Requirements at the relevant time, including, as relevant, the condition that the Issuer has obtained the prior permission of the Relevant Resolution Authority.

§ 10

Applicable Law, Choice of Forum

- (1) *Applicable law:* The Securities, as to form and content, and all rights and obligations thereunder shall be governed by the laws of the Republic of Italy.
- (2) *Choice of Forum:* To the extent permitted by law, all disputes arising from or in connection with the matters governed by these Terms and Conditions shall be brought before the Tribunal of Milan, Italy.

§ 11

Contractual recognition of statutory bail-in powers

- (1) By the acquisition of the Securities, each Security Holder acknowledges and agrees to be bound by the exercise of any Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority that may result in the write-down or cancellation of all or a portion of the amounts payable with respect to the Securities and/or the conversion of all or a portion of the amounts payable with respect to the Securities into ordinary shares or other obligations of the Issuer or another person, including by means of a Variation to these Terms and Conditions pursuant to § 9 of the General Conditions to give effect to the exercise by the Relevant Resolution Authority of such Bail-in Power. Each Security Holder further agrees that the rights of the Security Holders are subject to, and will be varied if necessary pursuant to § 9 of the General Conditions so as to give effect to, the exercise of any Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority.

Upon the Issuer being informed or notified by the Relevant Resolution Authority of the actual exercise of the date from which the Bail-in Power is effective with respect to the Securities, the Issuer shall notify the Security Holders without delay pursuant to § 6 of the General Conditions. Any delay or failure by the Issuer to give notice shall not affect the validity and enforceability of the Bail-in Power nor the effects on the Securities described in this § 11.

- (2) The exercise of the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority with respect to the Securities shall not constitute an event of default, as applicable, or entail the Security Holders to terminate the Securities and these Terms and Conditions shall continue to apply in relation to the redemption amounts payable with respect to the Securities subject to any modification of the amount of distributions or other ongoing payments payable to reflect the reduction of the redemption amount payable, and any further modification of these Terms and Conditions that the Relevant Resolution Authority may decide in accordance with applicable laws and regulations relating to the resolution of the Issuer and/or entities of the Group incorporated in the relevant Member State.

"Bail-in Power" means any statutory write-down, transfer and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements, whether relating to the resolution or independent of any resolution action, of credit institutions, investment firms and/or entities of the Group incorporated in the relevant Member State in effect and applicable in the relevant Member State to the Issuer or other entities of the Group, including (but not limited to) any such laws, regulations, rules or requirements that are implemented, adopted or enacted within the context of any European Union directive or regulation of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and/or within the context of a relevant Member State resolution regime or otherwise, pursuant to which liabilities of the Issuer and/or any entities of the Group can be reduced, cancelled and/or converted into shares or obligations of the obligor or any other person.

"Group" means the UniCredit Banking Group, registered with the Register of Banking Groups held by the Bank of Italy pursuant to Article 64 of the Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 of the Republic of Italy, under number 02008.1.

"Relevant Resolution Authority" means the German resolution authority, the Italian resolution authority, the Single Resolution Board (SRB) established pursuant to the SRM Regulation and/or any other authority entitled to exercise or participate in the exercise of any bail-in power from time to time.

PART B - PRODUCT AND UNDERLYING DATA

(the "Product and Underlying Data")

§ 1

Product Data

ISIN:	IT0005653248
WKN:	A2FHXC
Reuters:	IT0005653248=HVBG
Series Number:	PE000597
Tranche Number:	1

Issuance Data

First Trade Date:	2 July 2025
Issue Date:	18 September 2025
Calculation Amount:	EUR 1,000.00
Specified Currency:	Euro ("EUR")
Websites for Notices:	www.onemarkets.bg/announcements , www.onemarkets.hr/announcements , www.onemarkets.cz/announcements , www.onemarkets.hu/announcements , www.onemarkets.sk/announcements
Website of the Issuer:	www.unicreditgroup.eu
Issue Volume of Series in units:	Up to 25,000 Securities
Issue Volume of Tranche in units:	Up to 25,000 Securities
Issue Price:	EUR 1,010.00 per Security

Specific Data

Adjustable Product Data:	R (initial)
Underlying:	Siemens AG
Reference Price:	Closing price
Minimum Amount:	EUR 1,000.00
Initial Observation Date:	16 September 2025
Exercise Date:	11 September 2030
Final Payment Date:	18 September 2030

Additional Conditional Amount (Coupon) (m)

Additional Conditional Amount Observation Date (Coupon) (m):	11 September 2030 (1)
Additional Conditional Amount Payment Factor (Coupon) (m):	100% (1)
Additional Conditional Amount (Coupon) (m):	EUR 200.00 (1)
Additional Conditional Amount Payment Date (Coupon) (m):	18 September 2030 (1)
Record Date (Coupon) (m):	17 September 2030 (1)

§ 2**Underlying Data**

Underlying:	Siemens AG
Underlying Currency:	EUR
Underlying ISIN:	DE0007236101
Reuters:	SIEGn.DE
Bloomberg:	SIE GY Equity
Underlying Website:	https://new.siemens.com/global/en.html
Relevant Exchange:	Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra®)

For further information regarding the past and future performance of the Underlying and its volatility, please refer to the Underlying Website as specified above (or any successor page).

PART C - SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "Special Conditions")

§ 1

Definitions

"Additional Conditional Amount (Coupon) (m)" means with respect to an Additional Conditional Amount Observation Date (Coupon) (m) the respective Additional Conditional Amount (Coupon) (m) as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Additional Conditional Amount Payment Date (Coupon) (m)" means with respect to an Additional Conditional Amount Observation Date (Coupon) (m) the respective Additional Conditional Amount Payment Date (Coupon) (m) as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Additional Conditional Amount Payment Event (Coupon)" means with respect to an Additional Conditional Amount Observation Date (Coupon) (m) that R (m) is equal to or greater than the respective Additional Conditional Amount Payment Level (Coupon) (m).

"Additional Conditional Amount Payment Factor (Coupon) (m)" means with respect to an Additional Conditional Amount Observation Date (Coupon) (m) the respective Additional Conditional Amount Payment Factor (Coupon) (m) as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Additional Conditional Amount Payment Level (Coupon) (m)" means with respect to an Additional Conditional Amount Observation Date (Coupon) (m) the respective Additional Conditional Amount Payment Factor (Coupon) (m) multiplied by R (initial).

"Adjustable Product Data" means the Adjustable Product Data as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Adjustment Event" means each of the following events:

- (a) each measure taken by the company that has issued the Underlying or by a third party which, as a result of a change in the legal and financial position, affects the Underlying, in particular a change in the company's fixed assets or capital (in particular capital increase against cash contribution, issuance of securities with options or conversion rights into shares, capital increase with company funds, distribution of special dividends, share splits, mergers, spin-offs of a business unit to another legally separate entity, liquidation, nationalisation); whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith;
- (b) the Determining Futures Exchange adjusts the there traded Underlying Linked Derivatives;
- (c) any event which is economically equivalent to one of the above-mentioned events with regard to its consequences on the Underlying; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

"Banking Day" means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System and the real time gross settlement system operated by the Eurosystem (or any successor provider of that system) ("T2") are open for business.

"Calculation Agent" means the Calculation Agent as specified in § 2 (2) of the General Conditions.

"Calculation Amount" means the Calculation Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Calculation Date" means each day on which the Reference Price is published by the Relevant Exchange.

"Change in Law" means that due to

- (a) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws or capital market provisions) or
- (b) a change in relevant case law or administrative practice (including but not limited to the administrative practice of the tax or financial supervisory authorities),

if such changes become effective on or after the First Trade Date of the Securities, the holding, acquisition or sale of the Underlying or assets that are needed in order to hedge price risks or other risks with respect to its obligations under the Securities is or becomes wholly or partially illegal for the Issuer.

Whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

"Clearance System" means the principal domestic clearance system customarily used for settling trades with respect to the Underlying; such system shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

"Clearance System Business Day" means any day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearance System is open for the acceptance and execution of settlement instructions.

"Clearing System" means Monte Titoli S.p.A., with offices in Piazza degli Affari no. 6, Milan, Italy ("**Monte Titoli**") with bridge in Clearstream Banking Luxembourg S.A., Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear Bank**").

"Conversion Event" means Share Conversion Event and Change in Law.

"Determining Futures Exchange" means the futures exchange, on which respective derivatives of the Underlying (the "**Underlying Linked Derivatives**") are mostly liquidly traded; such futures exchange shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

In the case of a material change in the market conditions at the Determining Futures Exchange, such as a final discontinuation of quotation of the Underlying Linked Derivatives at the Determining Futures Exchange or a considerably restricted number or liquidity, it shall be substituted as the Determining Futures Exchange by another futures exchange that offers adequately liquid trading in the Underlying Linked Derivatives (the "**Substitute Futures Exchange**"); such futures exchange shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith. In the event of such substitution, any reference to the Determining Futures Exchange in these Terms and Conditions shall be deemed to refer to the Substitute Futures Exchange.

"Exercise Date" means the Exercise Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Final Payment Date" means the Final Payment Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"First Trade Date" means the First Trade Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Following Business Day Convention" means that if, with respect to a Payment Date, the respective Payment Date is not a Banking Day, the Security Holders shall not be entitled to payment until the next following Banking Day.

"Issue Date" means the Issue Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Market Disruption Event" means each of the following events:

- (a) the failure of the Relevant Exchange or the Determining Futures Exchange to open for trading on a scheduled trading day during its regular trading sessions;
- (b) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange or the trading of the Underlying Linked Derivatives on the Determining Futures Exchange during its regular trading sessions;
- (c) the restriction on the general ability of market participants to enter into transactions in the Underlying or to obtain market prices for the Underlying on the Relevant Exchange during regular trading sessions, or to enter into transactions in Underlying Linked Derivatives on the Determining Futures Exchange or to obtain market prices there;
- (d) an early closing of trading by the Relevant Exchange or Determining Futures Exchange prior to the scheduled closing of trading, unless such early closing is announced by the Relevant Exchange or Determining Futures Exchange no later than one hour prior to the earlier of the following dates:
 - (i) the actual closing of trading on the Relevant Exchange or Determining Futures Exchange on that day and
 - (ii) the actual last time possible for the placement of orders in the system of the Relevant Exchange or Determining Futures Exchange on that day;

to the extent that such Market Disruption Event is material; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

"Minimum Amount" means the Minimum Amount as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Observation Date" means each of the following Observation Dates:

"Additional Conditional Amount Observation Date (Coupon) (m)" means the Additional Conditional Amount Observation Date (*Coupon*) (m) as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Additional Conditional Amount Observation Date (*Coupon*) (m) is not a Calculation Date the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the Additional Conditional Amount Observation Date (*Coupon*) (m). The Additional Conditional Amount Payment Date (*Coupon*) (m) shall be postponed accordingly. Interest shall not be payable due to such postponement.

"Initial Observation Date" means the Initial Observation Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Initial Observation Date is not a Calculation Date, the immediately following day, which is a Calculation Date shall be the Initial Observation Date.

"Optional Redemption Amount" means the Calculation Amount.

"Payment Date" means the due date for any payment under the Securities.

"Principal Paying Agent" means the Principal Paying Agent as specified in § 2 (1) of the General Conditions.

"R (initial)" means the Reference Price on the Initial Observation Date.

"R (m)" means the Reference Price on the relevant Additional Conditional Amount Observation Date (m).

"Record Date (Coupon) (m)" means the Record Date (*Coupon*) (m) as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. On the Record Date (*Coupon*) (m) the Clearing System determines the payment of the respective Additional Conditional Amount (*Coupon*) (m) vis-à-vis the Security Holders.

"Redemption Amount" means the Redemption Amount as calculated or, respectively, specified by the Calculation Agent pursuant to § 4 of the Special Conditions.

"Reference Price" means the Reference Price of the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Relevant Exchange" means the Relevant Exchange as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

In the case of a material change in the market conditions at the Relevant Exchange, such as a final discontinuation of the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange and the quotation at a different stock exchange or a considerably restricted liquidity, the Relevant Exchange shall be substituted as the Relevant Exchange by another exchange that offers satisfactorily liquid trading in the Underlying (the **"Replacement Exchange"**); such exchange shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith. In the event of such substitution, any reference to the Relevant Exchange in these Terms and Conditions shall be deemed to refer to the Replacement Exchange.

"Security Holder" means the holder of a Security.

"Settlement Cycle" means the period of Clearance System Business Days following a transaction on the Relevant Exchange in the Underlying during which period settlement will customarily take place according to the rules of such Relevant Exchange.

"Share Conversion Event" means each of the following events:

- (a) the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange is suspended indefinitely or permanently discontinued and no suitable Replacement Exchange is available or can be determined; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith;
- (b) the quotation of the Underlying at the Relevant Exchange no longer occurs in the Underlying Currency;
- (c) the Determining Futures Exchange terminates the there traded Underlying Linked Derivatives early.

"Specified Currency" means the Specified Currency as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Terms and Conditions" means the terms and conditions of these Securities as set out in the General Conditions (Part A), the Product and Underlying Data (Part B) and the Special Conditions (Part C).

"Underlying" means the Underlying as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Underlying Currency" means the Underlying Currency as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

"Websites for Notices" means the Website(s) for Notices as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

"Website of the Issuer" means the Website(s) of the Issuer as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

§ 2

Interest, Additional Amount

- (1) *Interest:* The Securities do not bear interest.
- (2) *Additional Conditional Amount (Coupon):* If with respect to an Additional Conditional Amount Observation Date (*Coupon*) (m) an Additional Conditional Amount Payment Event (*Coupon*) has occurred, the respective Additional Conditional Amount (*Coupon*) (m) will be paid on the corresponding Additional Conditional Amount Payment Date (*Coupon*) (m) pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

If with respect to an Additional Conditional Amount Observation Date (*Coupon*) (m) an Additional Conditional Amount Payment Event (*Coupon*) has not occurred, the respective Additional Conditional Amount (*Coupon*) (m) will not be paid.

§ 3

Redemption

Redemption: The Securities shall be redeemed upon automatic exercise on the Exercise Date by payment of the Redemption Amount on the Final Payment Date pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

The Securities shall be deemed automatically exercised on the Exercise Date.

§ 4

Redemption Amount

Redemption Amount: The Redemption Amount corresponds to the Minimum Amount.

§ 5

Issuer's Conversion Right

Issuer's Conversion Right: Upon the occurrence of a Conversion Event the Securities shall be redeemed at the Settlement Amount on the Final Payment Date.

The **"Settlement Amount"** shall be the market value of the Securities, with accrued interest for the period until the Final Payment Date at the market rate of interest being traded at such time for liabilities of the Issuer with the same remaining term as the Securities within ten Banking Days following the occurrence of the Conversion Event; it shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith. The fair market value, as calculated by the Calculation Agent, is calculated based on the redemption profile of the Securities which has to be adjusted taking into consideration the following parameters as of the first Banking Day before the conversion becomes effective: the price of the Underlying, the remaining time to maturity, the volatility, the dividends (if applicable), the current interest rate as well as the counterparty risk and any other relevant market parameter that can influence the value of the Securities. However, the Settlement Amount shall not be less than the Minimum Amount. If it is not possible to determine the market value of the Securities, the Settlement Amount corresponds to the Minimum Amount. The Settlement Amount shall be notified pursuant to § 6 of the General Conditions.

The right for payment of any Additional Conditional Amount (m) ceases to exist in relation to all Additional Conditional Amount Payment Dates (m) following the occurrence of a Conversion Event.

The Settlement Amount will be paid pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.

§ 6

Payments

- (1) *Rounding:* The amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards.
- (2) *Business day convention:* If a Payment Date is not a Banking Day then the Following Business Day Convention shall apply. The Security Holders shall not be entitled to further interest or other payments in respect of such delay.
- (3) *Manner of payment, discharge:* All payments shall be made to the Principal Paying Agent. The Principal Paying Agent shall pay the amounts due to the Clearing System to be credited to the respective accounts of the depository banks and to be transferred to the Security Holders. The payment to the Clearing System shall discharge the Issuer from its obligations under the Securities in the amount of such payment.
- (4) *Interest of default:* If the Issuer fails to make payments under the Securities when due, the amount due shall bear interest on the basis of the legal interest rate ('*Saggio degli Interessi legali*'), pursuant to Section 1284 CC, without prejudice to any other mandatory provisions under Italian law. Such accrual of interest starts on the day following the due date of that payment (including) and ends on the effective date of the payment (including).

§ 7

Market Disruptions

- (1) *Postponement:* Notwithstanding the provisions of § 8 of the Special Conditions, if a Market Disruption Event occurs on an Observation Date, the respective Observation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which the Market Disruption Event no longer exists.

Any Payment Date relating to such Observation Date shall be postponed if applicable. Interest shall not be payable due to such postponement.

- (2) *Discretionary valuation:* Should the Market Disruption Event continue for more than 8 consecutive Banking Days, the Calculation Agent shall determine acting in accordance with relevant market practice and in good faith the respective Reference Price required for the calculations or, respectively, specifications described in these Terms and Conditions. Such Reference Price shall be determined in accordance with prevailing market conditions at 10:00 a.m. (Milan local time) on this 9th Banking Day.

If within these 8 Banking Days traded Underlying Linked Derivatives expire and are settled on the Determining Futures Exchange, the settlement price established by the Determining Futures Exchange for the there traded Underlying Linked Derivatives will be taken into account in order to conduct the calculations or, respectively, specifications described in these Terms and Conditions. In that case, the expiration date for those Underlying Linked Derivatives is the respective Observation Date.

§ 8

Adjustments, Type of Adjustment, Replacement Specification, Reversal of Adjustment, Notifications

- (1) *Adjustments:* If an Adjustment Event occurs the Calculation Agent is authorised to adjust these Terms and Conditions (the "**Adjustment**"); whether an Adjustment is to be made shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

The goal of the Adjustment is to appropriately consider the economic impact of the circumstance that triggered the Adjustment Event, so that the economic characteristics of the Securities remain as unchanged as possible, taking into account the interests of the Security Holders as well as the Issuer ("**Adjustment Goal**"). A subsequent adverse change of the value of the Securities resulting from the Adjustment cannot be ruled out.

The Calculation Agent determines all Adjustments according to this § 8 acting in accordance with relevant market practice and in good faith, taking into account the Adjustment Goal. It will only make an Adjustment if such Adjustment is reasonable for the Security Holders as well as for the Issuer; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

Within the context of an Adjustment the Calculation Agent proceeds as follows:

- (a) *Adjustment in accordance with the Determining Futures Exchange:* In general, the Calculation Agent will undertake the Adjustment in terms of content and timing in a way that to the greatest

extent matches the designated Adjustment by the Determining Futures Exchange regarding the Underlying Linked Derivatives. The Calculation Agent is, however, also authorised to make an Adjustment if there is no adjustment made to the Underlying Linked Derivatives by the Determining Futures Exchange. In this case the Calculation Agent will make the Adjustment, if any, in accordance with the rulebook of the Determining Futures Exchange with respect to the Underlying Linked Derivatives.

- (b) *Deviating Adjustments:* In particular in the following cases the Calculation Agent is authorised to make Adjustments deviating from the adjustments made by the Determining Futures Exchange in order to take into account the Adjustment Goal in an appropriate manner:
- (i) The adjustment envisaged by the Determining Futures Exchange regarding the Underlying Linked Derivatives is impossible for the Issuer or the Calculation Agent or technically not feasible within reasonable economic efforts; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.
 - (ii) The adjustment envisaged by the Determining Futures Exchange regarding the Underlying Linked Derivatives is unreasonable for Security Holders, the Calculation Agent or the Issuer (e.g. because the Issuer would have to breach internal trading restrictions in order to hedge its payment obligations under the Securities); whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.
 - (iii) The adjustment envisaged by the Determining Futures Exchange regarding the Underlying Linked Derivatives is not suitable to meet the Adjustment Goal; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.
- (2) *Type of Adjustment:* In the context of an Adjustment the Calculation Agent may undertake in particular the following measures in accordance with paragraph (1) above:
- (a) *Adjustment of Adjustable Product Data:* The Calculation Agent may redefine the Adjustable Product Data based on an adjustment factor (e.g. in case of a capital increase against cash contribution, issue of securities with options or conversion rights in shares, a capital increase from company funds, a distribution of special dividends or other measures undertaken by the company, that issued the Underlying or a third party, that impacts the computed value of the Underlying not only in an insignificant way, based on a change of a legal or economic situation, in particular a change of the fixed assets or equity of the company).
 - (b) *Replacement of the Underlying:* In case of a take-over or a merger or similar measure with respect to the Underlying the Calculation Agent can replace the Underlying with the share of the successor of the issuer of the original Underlying or with another share of – inter alia – comparable liquidity and industry affiliation as the original Underlying (the "**Replacement Underlying**"). Furthermore, until completion of the take-over or merger (excluding), the Calculation Agent may determine that either the shares submitted for sale or submitted for exchange are to be the Replacement Underlying.
- In case of a split or a similar measure with respect to the Underlying the Calculation Agent may determine (i) a basket of shares and/or securities or (ii) a basket of shares and/or securities and a cash component to be the Replacement Underlying. The Calculation Agent may exclusively select, in deviation from the Adjustment made by the Determining Futures Exchange, the share with the highest market capitalisation or another share from the basket of shares determined by the Determining Futures Exchange with – inter alia – comparable liquidity and industry affiliation as the original Underlying to be the Replacement Underlying. In this case the Calculation Agent will, if necessary, determine an adjustment factor by itself to meet the Adjustment Goal and will undertake an Adjustment according to paragraph 2 (a) above.
- If the Calculation Agent designates a Replacement Underlying, from the Adjustment Date on (as defined in paragraph (5) below), every reference to the Underlying in these Terms and Conditions shall be a reference to the Replacement Underlying, unless the context requires otherwise.
- (3) *Replacement Specification:* If a published price of the Underlying as required pursuant to these Terms and Conditions is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Value**") will be published by the Relevant Exchange after the original publication, but still within one Settlement Cycle, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value without undue delay and shall again specify the respective value by using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**") and publish it pursuant to § 6 of the General Conditions.

- (4) *Reversal of Adjustment:* If an Adjustment Event that has occurred subsequently ceases to exist (for example, if the effectiveness of a merger subsequently ceases to exist due to the agreement on the merger or a sovereign prohibition or lack of approval), the Calculation Agent shall be entitled to reverse a previously made Adjustment pursuant to this § 8 if this corresponds to the Adjustment Goal.
- (5) *Notifications:* All Adjustments as described in this § 8 and undertaken by the Calculation Agent as well as the designation of the time of the first application (the "**Adjustment Date**") take place by notification of the Security Holders according to § 6 of the General Conditions. Hereby reference is made to the aforementioned notifications.

§ 9

Early redemption at the option of the Issuer

- (1) The Securities may be early redeemed at any time in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon the occurrence of the MREL Disqualification Event, but subject to compliance with the then applicable MREL Requirements (including, without limitation, the Issuer having obtained the prior permission of the competent supervisory authority or the resolution authority, in each case to the extent required by provisions of law), upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of such early redemption, at their Optional Redemption Amount, in accordance with the MREL Requirements.

"**MREL Requirements**" means the laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirements for own funds and eligible liabilities applicable to the Issuer and/or the Group, from time to time; (including any applicable transitional or grandfathering provisions), including, without limitation to the generality of the foregoing, any delegated or implementing acts (such as regulatory technical standards) adopted by the European Commission and any regulations, requirements, guidelines, rules, standards and policies relating to minimum requirements for own funds and eligible liabilities adopted by the Federal Republic of Germany or the Republic of Italy, a relevant resolution authority or the European Banking Authority from time to time (whether or not such requirements, guidelines or policies are applied generally or specifically to the Issuer and/or the Group), as any of the preceding laws, regulations, requirements, guidelines, rules, standards, policies or interpretations may be amended, supplemented, superseded or replaced from time to time.

"**MREL Disqualification Event**" means that, at any time, all or part of the Series of Securities is or will be excluded fully or partially from the eligible liabilities available to meet the MREL Requirements provided that: (a) the exclusion of a Series of such Securities from the MREL Requirements due to the remaining maturity of such Securities being less than any period prescribed thereunder, does not constitute a MREL Disqualification Event; (b) the exclusion of all or some of a Series of Securities due to there being insufficient headroom for such Securities within a prescribed exception to the otherwise applicable general requirements for eligible liabilities does not constitute a MREL Disqualification Event; and (c) the exclusion of all or some of a Series of Securities as a result of such Securities being purchased by or on behalf of the Issuer or as a result of a purchase which is funded directly or indirectly by the Issuer, does not constitute a MREL Disqualification Event.

- (2) The Optional Redemption Amount will be paid pursuant to the provisions of § 6 of the Special Conditions.
- (3) Any notice in accordance with this paragraph (3) shall be given by a notice in accordance with § 6 of the General Conditions. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement that the redemption is made in accordance with this § 9.

Summary

Section 1 – Introduction containing warnings

This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.

Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.

Investors could lose all or part of the invested capital.

Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus (including any supplements as well as the Final Terms) before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

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

Issuer: UniCredit S.p.A. (the "Issuer" or "UniCredit" and UniCredit, together with its consolidated subsidiaries, the "UniCredit Group"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Milan, Italy. Phone number: +39 02 88 621 – Website: www.unicreditgroup.eu. The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is: 549300TRUW02CD2G5692.

Competent authority: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg. Phone number: (+352) 26 25 1 - 1.

Date of approval of the Base Prospectus: Base prospectus of UniCredit S.p.A. for the issuance of Securities with Single Underlying and Multi Underlying (with (partial) capital protection) approved by the CSSF on 7 August 2024, as supplemented from time to time, and the registration document of UniCredit S.p.A. approved by the CSSF on 7 August 2024, as supplemented from time to time, which together constitute a base prospectus (the "**Base Prospectus**") consisting of separate documents within the meaning of Article 8 (6) of Regulation (EU) 2017/1129, as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

Section 2 – Key information on the Issuer

Who is the Issuer of the Securities?

UniCredit is a joint stock company established in Italy under Italian law, with its registered office, head office and principal centre of business at Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milan, Italy. UniCredit's Legal Entity Identifier (LEI) code is 549300TRUW02CD2G5692.

Principal activities of the Issuer

UniCredit is a pan-European commercial bank operating in the following geographical areas: Italy, Germany, Central Europe, Eastern Europe, Russia plus the Group Corporate Center, which alongside the five geographical areas, is aimed at leading, controlling and supporting the management of the assets and related risks of the Group. As of December 31, 2024, Italy accounted for approximately 45% of the Group's revenues in 2024, computed as sum of Italy, Germany, Central Europe including Austria, Eastern Europe and Russia. The UniCredit Group is also present in Germany (accounting for approximately 22% of the Group's revenues in 2024), in Central Europe (accounting for approximately 17% and covering Austria, Czech Republic and Slovakia, Hungary and Slovenia) and in Eastern Europe (accounting for approximately 11% of the Group's revenues in 2024 and covering Croatia, Bulgaria, Romania, Bosnia and Herzegovina and Serbia). UniCredit also has marginal activities in Russia (accounting for approximately 5% of the Group's revenues in 2024).

Major shareholders of the Issuer

The following table sets out the Shares held by each shareholder or beneficial owner of more than 3% of the voting rights of the Issuer as of the Registration Document Date, to the Issuer's knowledge:

Major shareholders	Ordinary shares	% of share capital	% of voting rights
BlackRock Inc.	114,907,383	5.120	5.120
Capital Research and Management Company	80,421,723	5.163	5.163

At the Registration Document Date, no entity exercises control over the Issuer pursuant to Article 93 of the Consolidated Financial Act.

Identity of the managing director of the Issuer

The managing director of the Issuer is Mr. Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Identity of the auditors of the Issuer

The audit firm assigned with the statutory accounting supervision of the Issuer for the 2022-2030 nine-year period is KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG is a company incorporated under the laws of Italy, enrolled with the Companies' Register of Milan under number 00709600159 and registered with the Register of Statutory Auditors (*Registro dei Revisori Legali*) maintained by Minister of Economy and Finance with registration number 70623, having its registered office at Via Vittor Pisani 25, 20124 Milan, Italy.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The selected financial information included in the tables below is extracted or derived from (i) the English translation of UniCredit's 2024 Consolidated Financial Statements (the "**2024 Consolidated Financial Statements**"), which have been audited by KPMG and from the English translation of UniCredit's 2023 Consolidated Financial Statements, which have been audited by KPMG (the "**2023 Consolidated Financial Statements**") and (ii) the unaudited consolidated interim report as at 31 March 2025 – Press release.

The tables below show the key financial information regarding the UniCredit Group as of and for the financial years ending December 31, 2024 and December 31, 2023 and March, 31 2025 and 2024:

Consolidated Balance Sheet as at December 31, 2024, as at December 31, 2023 and reclassified Consolidated Balance Sheet as at 31 March 2025 and 31

December 2024

(Euro millions)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.12.2024*
Loans and advances to customers	496,626	503,589	424,347	418,378
Total assets	784,004	784,974	795,935	784,004
Deposits from customers	500,970	497,394	492,895	499,505
Debt securities in issue	90,709	89,845	93,582	90,709
Total shareholders' equity	62,441	64,079	65,322	62,441
Net NPE ratio ^(*)	1.44%	1.44%	1.4%	1.44%
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	15.96%	16.14%	16.1%	15.96%
Total Capital Ratio	20.41%	20.90%	20.7%	20.41%
Leverage Ratio	5.60%	5.78%	5.90%	5.60%
^(*) alternative performance measure (API)				

Starting from January 1, 2025, UniCredit is required to meet the following overall capital requirement (“OCR”) and overall leverage ratio requirement (“OLRR”) on a consolidated basis: (i) CET1 ratio: 10.32%; (ii) Tier 1 ratio: 12.20%; (iii) Total Capital ratio: 14.70%; and (ii) Leverage ratio: 3%.

Consolidated Income Statement as at December 31, 2024, as at December 31, 2023 and reclassified Consolidated Income Statement as at 31 March 2025 and 2024

(Euro millions)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.03.2024**
Net interest margin	14,671	14,348	3,473	3,575
Net fees and commissions	7,042	6,604	2,301	2,127
Net impairment loss on financial assets	-763	-663	-83	-103
Net profit from financial activities	23,513	22,552	4,145	3,962
Profit before tax from continuing operations	12,860	11,451	3,913	3,599
Parent Company's stated net profit of the year	9,719	9,507	2,771	2,558
Parent Company's net profit of the year ⁽¹⁾	9,314	8,614	2,771	2,558
Earning per share (€ unit)	5.841	5.105	1.79	1.52

⁽¹⁾ Net profit means stated net profit adjusted for impacts from DTAs tax loss carry forward resulting from sustainability test.

As of December 31, 2024, the Net Stable Funding Ratio (NSFR) was above 128%. The values of such metrics for 2024 are equal to: (i) LCR: 144%; (ii) NSFR: 128%; (iii) loan to deposit ratio (LTD): 85%; (iv) current accounts and demand deposits over total financial liabilities at amortized cost due to customers: 73%. The regulatory liquidity indicators as at March 31, 2025 were as follows: (i) LCR above 140%, (ii) NSFR above 125% and (iii) LTD equal to 86.9%.

*The figures refer to the reclassified Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2024 published in the 2024 Consolidated Financial Statements and inserted to facilitate the comparison with the reclassified Consolidated Balance Sheet as at 31 March 2025.

**The comparative figures as at 31 March 2024 have been restated in this column and, therefore, they differ from the ones published in the Consolidated interim report as at 31 March 2024 – Press release .

Pro-forma financial information

The table below presents selected pro-forma financial information of the UniCredit Group for the financial year ended at December 31, 2024. The figures are based on the Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information which were prepared, in accordance with Annex 20 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, supplemented by the Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation 32-382-1138, published by ESMA and with CONSOB notice No. DEM/1052803 of July 5, 2001, exclusively for illustrative purposes, by providing an illustration of the estimated retroactive effects of the planned acquisition of BPM on the financial performance of the UniCredit Group (the “Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information”).

The Pro-forma financial information contained in the Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information represents a simulation, provided merely for illustrative purposes, of the possible effects that might result from (i) the acquisition and subsequent potential Merger of BPM into UniCredit (disregarding any potential integration of a stake in Anima Holding S.p.A. (“Anima”) by BPM pursuant to the BPM Offer), and (ii) the acquisition and subsequent potential Merger of BPM into UniCredit also taking into account the incidental acquisition by BPM of a controlling stake in Anima in accordance with the various scenarios that might materialize pursuant to the terms of the BPM Offer (together, the “Acquisitions”). More specifically, as the pro-forma data were prepared to retroactively reflect the effects of subsequent transactions, despite compliance with the generally accepted rules and the use of reasonable assumptions, there are limitations inherent in the nature of these pro-forma figures and, by their very nature, they are unable to offer a representation of the prospective economic performance and financial position of the UniCredit Group. The Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information included in this Summary have been examined by the KPMG, who issued their own report on March 28, 2025.

Pro-Forma Consolidated Condensed Balance Sheet at December 31, 2024

(Euro millions)

	Pro-forma UniCredit-BPM 31.12.2024	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Loans and advances to customers	625,056	625,056
Total assets	977,984	979,030
Deposits from customers	604,373	604,589
Debt securities in issue	113,885	114,470
Total shareholders' equity	74,193	74,193

Pro-Forma Consolidated Condensed Income Statement at December 31, 2024

(Euro millions)

	Pro-forma UniCredit-BPM 31.12.2024	Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Net interest margin	18,111	18,119
Net fees and commissions	8,996	9,524
Net impairment loss on financial assets	-1,220	-1,221
Net profit from financial activities	28,480	29,022
Profit before tax from continuing operations	15,391	15,854
Parent Company's profit of the year	11,599	11,968

What are the key risks that are specific to the Issuer?

Potential investors should be aware that in the case of the occurrence of one of the below mentioned risk factors the Securities may decline in value and that they may sustain a total loss of their investment. The following risks are key risks specific to the Issuer:

Risks associated with the completion of the acquisition of BPM, the consequent process of integration and potential failure to realize the expected synergies: The Offer's terms provide for the Issuer to pay a consideration equal to 0.175 New Shares in exchange for each tendered share of BPM (without prejudice to the adjustments that will be described in the Offer Document). The New Shares will originate from a share capital increase of up to 278,000,000 UniCredit shares, without option rights. With the Offer, the Issuer aims at acquiring the entire share capital of BPM to proceed with its Merger by incorporation (subject to the approval of the competent corporate bodies and authorizations by competent authorities) in pursuit of continued integration, synergy and growth of the UniCredit Group. The nature of the Offer - and of the envisaged transactions connected with it - is such that investors should take into account several risks associated with any forecasts concerning the Issuer's performance in the context of its own strategic targets, those of the Offer itself and the wider economic background. For instance, the acquisition of the BPM Group may not reflect the scope and timing it is expected to be characterized by, also given the different possible scenarios concerning adherence to the Public Exchange Offer. In addition, if the estimated implementation costs of the Offer and the integration measures are materially exceeded, the targets and future outcomes on which the Offer is based may not be realized. In particular, should the Issuer acquire a certain percentage of BPM (in any case higher than the Threshold Condition or 50% + 1 of the shares of BPM in case the Threshold Condition is waived) without, however, carrying out the Merger, the Issuer estimates that approximately 85% of the estimated cost and revenues synergies could be achieved, amounting to an overall value of approximately Euro 1 billion before tax, including revenues synergies of approximately Euro 300 million, and cost synergies of approximately Euro 700 million. It should be noted that the revenues and cost synergies expected from the transaction have been estimated regardless of the outcome of the BPM Offer and thus do not take into account any synergies which may be extracted from the integration of Anima and BPM, considering that the Issuer had no access to the detailed assumptions underlying any potential synergies deriving from the integration of Anima and BPM.

Risks associated with the UniCredit Group's activities in different geographical areas: Despite the Group's business being materially connected to Italy and, therefore, to the state of its economy (Italy accounted for approximately 45% of the Group's revenues in 2024, computed as sum of Italy, Germany, Central Europe including Austria, Eastern Europe and Russia) the UniCredit Group is also present in Germany (accounting for approximately 22% of the Group's revenues in 2024), in Central Europe (accounting for approximately 17% and covering Austria, Czech Republic and Slovakia, Hungary and Slovenia) in Eastern Europe (accounting for approximately 11% of the Group's revenues in 2024 and covering Croatia, Bulgaria, Romania, Bosnia and Herzegovina and Serbia). UniCredit also has marginal activities in Russia (accounting for approximately 5% of the Group's revenues in 2024). BPM's more pronounced presence in certain regions of Italy means that, especially following a potential Merger, any changes in the macroeconomic environment/geopolitical developments of the country, any trends in the prices of commodities and energy, or high interest rates on sovereign bonds might cause significant negative impacts on the UniCredit Group's business. The UniCredit Group's geographical spread will also continue to expose it (even post-Merger) to risks and uncertainties of a varying nature and magnitude affecting each of the various countries in which it operates and which could be more complex in relation to countries outside the European Union. Central and eastern European countries in particular have historically experienced volatile capital and foreign exchange markets, often coupled with political, economic and financial instability (at present potentially increased due to the Ukrainian crisis). The evolution of the geopolitical landscape remains under continuous monitoring by UniCredit, with current factors including recent and constantly evolving U.S. trade policy decisions, that could have potential implications on global trade relationships both with upsides (e.g. new trade partnerships) and downsides (e.g. impact on export/import) as possible outcomes. This area is at the early stage of evolution and potential impacts, if any, on UniCredit's primary geographies will be duly taken into account as part of the normal processes of the risk management framework. At the Registration Document Date, the Issuer's presence in Russia exposes it to the specific risks connected to the ongoing Ukrainian crisis. Such risk exposure also requires the Issuer to constantly employ a significant amount of resources for the dynamic management of risks and ongoing assessment of the possible effects of the geopolitical crisis, while maintaining an overall prudent and sustainable approach to distributions. With regards to the assets and liabilities of Russian subsidiaries, the Group holds investments in Russia through AO UniCredit Bank and its subsidiaries OOO UniCredit Garant, and OOO UniCredit Leasing. The line-by-line consolidation determined the recognition of total assets as of December 31, 2024, in the form of investments in Russia to be equal to Euro 5,597 million, as opposed to Euro 8,668 million as of December 31, 2023. Such a difference in total assets is mainly attributable to a reduction in financial assets at amortized cost. As of December 31, 2024, the foreign exchange revaluation reserve arising from the conversion of assets and liabilities in EUR is equal to Euro - 3,243 million. The negative delta for Euro 456 million in comparison with the same figure for year-end 2023 (Euro - 2,787 million) is mainly due to the depreciation of the Russian Ruble over the same period. Any theoretical event of loss of control over AO UniCredit Bank – including a nationalization – would determine the derecognition of net assets having a carrying value of Euro 5.5 billion. Such value includes the deconsolidation effects and embeds the negative revaluation reserve, mainly linked to foreign exchange, equal to Euro -3.3 billion. As a consequence, the overall impact on UniCredit's capital ratio is lower than the consolidated carrying value of AO UniCredit Bank and it is confirmed in line with the extreme loss scenario already disclosed to the market (-47 bps of the CET1 ratio as of December 2024 or -55bps including impact from threshold deduction, if this were applicable at the time the event occurs). This event, if occurred in 2024, would have led UniCredit to report a positive stated FY24 Group result of Euro 4.2 billion, instead of Euro 9.7 billion.

Risks connected with forecasts and estimates concerning UniCredit, BPM and the expected post-Merger process of integration and expected synergies: The forecasts and estimates regarding the UniCredit Group's future performance ambition (2025-27 Ambitions) are subject to uncertainties and other factors largely outside UniCredit's control. Expected synergies arising from the integration of BPM depend on UniCredit's ability to react to market and business changes during the combination, successfully and safely control the business integration process, and define and implement a new strategy, organizational and governance model. Estimates on the one-off costs of integration and the cost and revenues synergies may turn out to be imprecise or not materialize at all, and there might also be significant discrepancies between forecast and actual values. Based on (a) the UniCredit net profit ambitions for 2027 and (b) the standalone net profit estimates for 2027 from broker consensus for BPM and Anima (average retrieved from FactSet on March 20, 2025) and assuming, inter alia (i) completion of the Offer and the Merger and (ii) realization of the full revenues and cost synergies in 2027, the combined group would have a combined net profit of approximately Euro 12.8 billion in 2027. With particular reference to the targets and expected synergies, these have also been set by reference to estimates concerning the one-off costs of integration relating to the acquisition and the following cost

and revenues synergies arising once BPM has been integrated into the Issuer's Group. In particular, the Issuer expects estimated revenues synergies of approximately Euro 300 million before tax per year and estimated cost synergies of approximately Euro 900 million before tax per year. UniCredit expects 50% of both costs and revenues synergies to materialize in 2026 and to be then fully realized in 2027. The one-off costs of the integration process have been estimated at approximately Euro 2 billion before tax, expected to be mostly concentrated at the initial stage of the process. Given the uncertainty characterizing any forecast data and the assumptions they are based on, including those retrieved from FactSet and broker consensus estimates, the results actually achieved by UniCredit (including net profit) could significantly diverge from the identified forward-looking trends.

Credit risk and risk of credit quality deterioration: The financial and capital strength, as well as the profitability of the UniCredit Group also depend on the creditworthiness of its customers. An unexpected change in the creditworthiness of a counterparty exposes the Group to the risk of a change in the value of the associated credit exposure, requiring it to be partially or totally written down. Such credit risk is inherent in, and material to, the traditional activity of providing credit. As at December 31, 2024, UniCredit's non-performing exposures (NPEs) amounted to Euro 11.2 billion (with a gross NPE ratio of 2.6%), down by 4.6% Y/Y, while as at December 31, 2023 they amounted to Euro 11.7 billion, with a gross NPE ratio of 2.7%. The stock of LLPs as at December 31, 2024, was equal to Euro 5.1 billion with a coverage ratio of 45.87%. In terms of NPEs: (i) Euro 3.1 billion were classified as bad loans (coverage 69.33%), (ii) Euro 7.3 billion were classified as unlikely to pay (coverage 37.44%), (iii) Euro 0.8 billion were classified as impaired past due (coverage 32.47%).

As at December 31, 2024, the Group's net NPEs stood at Euro 6 billion, slightly decreased compared to the value of Euro 6.2 billion recorded as at December 31, 2023 (equal to, respectively, 1.4% and 1.4% of total exposures of the Group). The UniCredit Group's CoR increased by 2 bps to 15 bps as at December 31, 2024. On the other hand, as at December 31, 2024 the amount of the Group's overlays on performing exposures is of approximately Euro 1.7 billion. The UniCredit Group is also exposed to the non-traditional counterparty credit risk arising in the context of negotiations of derivative contracts and repurchase transactions (repos) on a wide range of products if a counterparty becomes unable to fulfil its obligations towards the UniCredit Group. As to the Group's securitizations relevant for credit risk purposes, UniCredit acts as originator (SRT securitizations, of which 27 are synthetic, 14 are true sales and 10 on NPEs exposures), sponsor (with its asset-backed commercial paper program for Euro 5.9 billion in 2024), sponsor (for its Asset-Backed Commercial Paper ("ABCP") program in UCB GmbH) and investor (total exposure of Euro 19.64 billion in 2024, of which (i) Euro 9.34 billion relates to rated positions, and (ii) Euro 10.3 billion relates to unrated senior exposures of private securitisations of banking and automotive sector clients). Furthermore, the size of the BPM investor portfolio is relatively small compared to the UniCredit Group's one, and even though UniCredit does not envisage a deterioration of the Group risk profile following the integration of BPM, the Issuer would only be able to provide a complete evaluation of any impact on credit risk (including that relating specifically to securitizations) only after the completion of the transaction.

Liquidity risk: The UniCredit Group is and will be, in a post-Merger configuration, exposed to the possibility of being unable to meet its current and future, anticipated and unforeseen cash payment and delivery obligations without impairing its day-to-day operations or financial position. The liquidity risks specific to the activities of UniCredit concern funding/market liquidity and mismatch/contingency risks. As of December 31, 2024, the Liquidity Coverage Ratio (LCR) of the UniCredit Group was equal to 144% whereas at December 31, 2023 it was equal to 154% (calculated as the average of the 12 latest end of month ratios). As of December 31, 2024, the Net Stable Funding Ratio (NSFR) was above 128%. Comparing values of such metrics for 2024 between UniCredit Group and BPM: (i) LCR: 144% for UniCredit Group and 132% for BPM; (ii) NSFR: 128% for UniCredit Group and 126% for BPM; (iii) loan to deposit ratio (LTD): 85% for UniCredit Group, 79% for BPM (even though not fully comparable); (iv) Current accounts and demand deposits over total financial liabilities at amortized cost due to customers: 73% for UniCredit Group and 96% for BPM. The regulatory liquidity indicators as at March 31, 2025 were as follows: (i) LCR above 140%, (ii) NSFR above 125% and (iii) LTD equal to 86.9%.

Section 3 – Key information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Product Type, Underlying and form of the Securities

Product Type: Cash Collect Protection Securities (Non-Quanto)

Underlying: Siemens AG (ISIN: DE0007236101 / Reference Price: Closing price)

The Securities are governed by Italian law. The Securities are debt instruments in dematerialized registered form pursuant to the Italian Consolidated Law on Financial Intermediation (Testo Unico della Finanza). The Securities will be represented by book entry and registered in the books of the Clearing System. The transfer of the Securities operates by registration on the relevant accounts opened in the Clearing System. The international securities identification number (ISIN) of the Securities is set out in Section 1.

Issuance and Term

The Securities will be issued on 18 September 2025 in Euro (EUR) (the "**Specified Currency**") as up to 25,000 Certificates. The Securities have a defined term.

General

The value of the Securities during their term depends mainly on the price of the Underlying. In principle, the value of the Securities rises if the price of the Underlying rises and falls if the price of the Underlying falls.

Interest

The Securities do not bear interest.

Additional Conditional Amount (Coupon)

Provided that no Conversion Event has occurred, the Security Holder will receive an Additional Conditional Amount (*Coupon*) subject to the following conditions:

- If with respect to an Additional Conditional Amount Observation Date (*Coupon*) (m) an Additional Conditional Amount Payment Event (*Coupon*) has occurred, the respective Additional Conditional Amount (*Coupon*) (m) will be paid on the corresponding Additional Conditional Amount Payment Date (*Coupon*) (m).
- If with respect to an Additional Conditional Amount Observation Date (*Coupon*) (m) an Additional Conditional Amount Payment Event (*Coupon*) has not occurred, the respective Additional Conditional Amount (*Coupon*) (m) will not be paid.

An Additional Conditional Amount Payment Event (*Coupon*) occurs, if the respective R (m) is equal to or greater than the corresponding Additional Conditional Amount Payment Level (*Coupon*) (m).

Additional Conditional Amount Payment Level (*Coupon*) (m) means the respective Additional Conditional Amount Payment Factor (*Coupon*) (m) multiplied by R (initial).

R (m) means with respect to the Additional Conditional Amount (*Coupon*) the Reference Price on the respective Additional Conditional Amount Observation Date (*Coupon*) (m).

Additional Conditional Amount Payment Factor (Coupon) (m):	100% (1)
Additional Conditional Amount (Coupon) (m):	EUR 200.00 (1)
Additional Conditional Amount Payment Date (Coupon) (m):	18 September 2030 (1)
Additional Conditional Amount Observation Date (Coupon) (m):	11 September 2030 (1)
Record Date (Coupon) (m):	17 September 2030 (1)

Redemption

Provided that no Conversion Event has occurred, the Securities will be redeemed on the Final Payment Date at the Redemption Amount following an automatic exercise.

At the Final Payment Date the Redemption Amount is equal to the Minimum Amount.

Additional definitions and product terms

R (Initial) means the Reference Price on the Initial Observation Date.

Calculation Amount:	EUR 1,000.00
Final Payment Date:	18 September 2030
Initial Observation Date:	16 September 2025
Minimum Amount:	EUR 1,000.00
Optional Redemption Amount:	Calculation Amount

Conversion of the Securities by the Issuer: Upon the occurrence of one or more conversion events (for example, if price quotation of the Underlying on the Relevant Exchange is suspended indefinitely or permanently discontinued and no Replacement Exchange is available or could be determined) (the "Conversion Event") the Issuer may convert the Securities and redeem them on the Final Payment Date by payment of the Settlement Amount. The "Settlement Amount" is the market value of the Securities, with accrued interest for the period until the Final Payment Date at the market rate of interest being traded at such time for liabilities of the Issuer with the same remaining term as the Securities within ten Banking Days following the occurrence of the Conversion Event, as determined by the Calculation Agent. The Settlement Amount is in any case not less than the Minimum Amount.

Early redemption at the option of the Issuer: The Securities may be redeemed at any time in whole but not in part, at the option of the Issuer at their Optional Redemption Amount on or after the date specified in a notice published on the Issuer's website on giving notice to the Paying Agent and the Security Holders, if the Issuer determines that all or part of the series of Securities is or will be excluded fully or partially from the eligible liabilities available to meet the MREL Requirements (MREL Disqualification Event).

Adjustments to the Terms and Conditions: The Calculation Agent may adjust the Terms and Conditions of the Securities if an adjustment event (for example, each measure taken by the company that has issued the Underlying or by a third party which, as a result of a change in the legal and financial position, affects the Underlying) (the "Adjustment Event") occurs.

Status of the Securities: The obligations of the Issuer under the Securities constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, ranking (subject to any obligations preferred by any applicable law (also subject to the bail-in instruments as implemented under Italian law)) *pari passu* with all other unsecured obligations (other than obligations ranking junior to the senior notes from time to time (including non-preferred senior notes and any further obligations permitted by law to rank junior to the senior notes following the Issue Date), if any) of the Issuer, present and future and, in the case of the senior notes, *pari passu* and rateably without any preference among themselves.

Where will the Securities be traded?

Admission to trading: No application for the Securities to be admitted to trading on a regulated market has been made.

Listing: Application to trading will be made with effect from 18 September 2025 on the following multilateral trading facilities (MTF): Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Regulated Unofficial Market of the Stuttgart Stock Exchange*)

What are the key risks that are specific to the Securities?

Credit risk of the Issuer and risks in relation to resolution measures in relation to the Issuer: The Securities constitute unsecured obligations of the Issuer vis-a-vis the Security Holders. Any person who purchases the Securities therefore relies on the creditworthiness of the Issuer and has, in relation to his/her position under the Securities, no rights or claims against any other person. Security Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to fulfil obligations which the Issuer is liable to perform under the Securities in whole or in part, for example, in the event of the Issuer's insolvency. The worse the creditworthiness of the Issuer is the higher is the risk of a loss. In the case of realization of the credit risk of the Issuer the Security Holder may sustain a total loss of his/her capital, even if the Securities provide for a Minimum Amount at their maturity. Moreover, Security Holders may become subject to resolution measures in relation to the Issuer if the Issuer is failing or likely to fail. The obligations of the Issuer under the Securities are not secured, guaranteed by third parties or protected by any deposit protection or compensation scheme.

Risks related to market value-influencing factors: The Security Holders bear the risk that the market price of the Securities may be subject to severe fluctuations during the term of Securities and that the Security Holder is not able to sell the Securities at a specific time or for a specific price. The market value of the Securities as well as the amounts distributable under the Securities primarily depend on the price of the Underlying. However, the market value of the Securities will be affected by a number of additional factors. These are inter alia the creditworthiness of the Issuer, the relevant prevailing interest and yield rates, the market for similar securities, the general economic, political and cyclical conditions, the tradability and, if applicable, the remaining term of the Securities as well as additional Underlying-related market value-influencing factors.

Risks related to the Redemption Amount: The Securities will be redeemed at their maturity at the Redemption Amount. The Redemption Amount may be less than the Issue Price or the purchase price. This means, the Security Holder only achieves a return if the Redemption Amount exceeds the individual purchase price of the Security Holder. If the currency of the country where you purchase this product or the account to which payments on the product are credited differs from the currency of the product, be aware of currency risk. You will receive payments in a different currency, so the final return you will get depends on the exchange rate between the two currencies.

Risks arising from missing ongoing payments: Any Additional Conditional Amount (m) will only be payable if an Additional Conditional Amount Payment Event (m) occurs with respect to an Additional Conditional Amount Observation Date (m). If an Additional Conditional Amount Payment Event (m) does not occur, the Security Holder is not entitled to receive the respective Additional Conditional Amount (m). There is the risk, that in case of an unfavourable performance of the Underlying no payment of any Additional Conditional Amount (m) may occur.

Risks related to shares: The Securities are associated with similar risks for the Security Holders as in case of a direct investment in the shares specified as Underlying. The price of a share can fall sharply or it can become worthless, e.g. due to the insolvency of the issuer of the share.

Risks related to potential conflicts of interests: Conflicts of interest in relation to the relevant Issuer or the persons entrusted with the offer may arise, which may result in a decision to the Security Holder's disadvantage.

Section 4 – Key information on the offer of the Securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can the Investor invest in this Security?

Offering Country:	Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic	Agio:	EUR 10.00
Issue Price:	EUR 1,010.00 per Security (including Agio)	Subscription Period:	from 15 July 2025 to 15 September 2025 (2:00 pm Munich time)
Issue Date:	18 September 2025	Potential Investors:	Qualified investors, retail investors and/or institutional investors
Smallest transferable unit:	1 Security	Smallest tradeable unit:	1 Security

The Securities are offered during a Subscription Period. The public offer may be terminated or withdrawn by the Issuer at any time without giving any reason.

Commissions charged by the Issuer: The product specific initial costs contained in the Issue Price amount to EUR 61.10.

Why is this Prospectus being produced?

Use of proceeds: The net proceeds from each issue of Securities by the Issuer will be used for its general corporate purposes, i.e. making profit and/or hedging certain risks.

Underwriting: The offer is not subject to an underwriting agreement.

Material conflicts of interest with regard to the offer: UniCredit Bank GmbH is the Calculation Agent of the Securities; UniCredit S.p.A. is the Principal Paying Agent of the Securities; UniCredit Bank GmbH is the arranger of the Securities.

Shrnutí

Oddíl 1 – Úvod, jenž obsahuje upozornění

Toto Shrnutí představuje pouze úvod k Základnímu Prospektu. Jakékoliv rozhodnutí investora investovat do Cenných Papírů by mělo vycházet z celkového zvážení Základního Prospektu jako celku. Investoři by mohli přijít o celý investovaný kapitál nebo o jeho část. Pokud bude u soudu vznesen nárok týkající se údajů uvedených v tomto Základním Prospektu, může být žalující investor v souladu s příslušnou národní legislativou povinen nést náklady na překlad Základního Prospektu (včetně jeho případných příloh a Konečných Podmínek) ještě před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost se vztahuje pouze na osoby, jež předložily Shrnutí, včetně jeho příloh, avšak pouze v případě, že toto Shrnutí bude zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Základního Prospektu nebo že neposkytuje ve spojení s ostatními částmi Základního Prospektu všechny potřebné klíčové informace, jež mají investorům pomoci při zvažování investice do Cenných Papírů.

Produkt, o jehož koupi uvažujete, je složitý a může být obtížně srozumitelný.

Cenné papíry: UC SpA EUR Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Siemens AG (ISIN IT0005653248)
Emitent: UniCredit S.p.A. (dále jen "Emitent" nebo "UniCredit" a UniCredit společně s konsolidovanými dceřinými společnostmi dále jen "Skupina UniCredit"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Milán, Itálie. Telefonní číslo: +39 02 88 621 – Web: www.unicreditgroup.eu. Identifikátor právnické osoby (LEI) Emitenta je: 549300TRUW02CD2G5692.

Příslušný orgán: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Lucemburk. Telefonní číslo: (+352) 26 25 1 - 1.
Datum schválení Základního Prospektu: Základní prospekt UniCredit S.p.A. k emisi Cenných Papírů s jedním Podkladovým Aktivem a s více Podkladovými Aktivy (s (částečnou) kapitálovou ochranou) schválený ze strany CSSF dne 7. srpna 2024, ve znění pozdějších dodatků, a registrační dokument UniCredit S.p.A. schválený ze strany CSSF dne 7. srpna 2024, ve znění pozdějších dodatků, jež společně tvoří základní prospekt (dále jen "Základní Prospekt"), jsou tvořeny několika samostatnými dokumenty ve smyslu ustanovení čl. 8 odst. 6 Nařízení (EU) 2017/1129 v platném znění (dále jen "Nařízení o Prospektu").

Oddíl 2 – Klíčové informace o Emitentovi

Kdo je Emitentem Cenných Papírů?

UniCredit je akciová společnost založená v Itálii dle italského práva, se sídlem a hlavním místem podnikání na adrese Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milán, Itálie. Identifikátor právnické osoby (LEI) společnosti UniCredit je 549300TRUW02CD2G5692.

Hlavní činnosti Emitenta

UniCredit je celoevropská komerční banka působící v následujících zeměpisných oblastech: Itálie, Německo, střední Evropa včetně Rakouska, východní Evropa a Rusko včetně Korporátního centra Skupiny, přičemž vedle těchto pěti geografických oblastí má UniCredit za úkol řídit, kontrolovat a podporovat řízení aktiv a souvisejících rizik Skupiny. K 31. prosinci 2024 představovala Itálie přibližně 45 % příjmů Skupiny v roce 2024, vypočtených jako součet Itálie, Německa, střední Evropy včetně Rakouska, východní Evropy a Ruska. Skupina UniCredit působí také v Německu (tvořícím přibližně 22 % výnosů Skupiny v roce 2024), ve střední Evropě (tvořícím přibližně 17 % a zahrnujícím Rakousko, Českou republiku a Slovensko, Maďarsko a Slovinsko) a ve východní Evropě (tvořícím přibližně 11 % výnosů Skupiny v roce 2024 a zahrnujícím Chorvatsko, Bulharsko, Rumunsko, Bosnu a Hercegovinu a Srbsko). UniCredit rovněž okrajově působí v Rusku (s podílem na příjmech Skupiny přibližně 5 % v roce 2024).

Hlavní akcionáři Emitenta

V následující tabulce jsou uvedeny Akcie, které podle informací Emitenta k Datu registračního dokumentu drží každý akcionář nebo skutečný majitel s podílem na hlasovacích právech Emitenta vyšším než 3 %:

Hlavní akcionáři	Kmenové akcie	% základního kapitálu	% hlasovacích práv
BlackRock Inc.	114 907 383	5,120	5,120
Capital Research and Management Company	80 421 723	5,163	5,163

K Datu registračního dokumentu žádný subjekt nevykonává kontrolu nad Emitentem podle § 93 Konsolidovaného finančního zákona.

Údaje o výkonném řediteli Emitenta

Výkonným ředitelem Emitenta je pan Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Údaje o auditorech Emitenta

Auditorskou společností pověřenou zákonným účetním dohledem Emitenta je počas devítiletého období 2022-2030 KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG je společnost založená dle italského práva, zapsaná v obchodním rejstříku v Miláně pod číslem 00709600159, zaregistrovaná v Rejstříku zákonných auditorů (Registro dei Revisori Legali) vedeném Ministrem hospodářství a financí pod registračním číslem 70623, se sídlem Via Vittor Pisani 25, 20124 Milán, Itálie.

Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Vybrané finanční informace uvedené v níže uvedených tabulkách jsou převzaty nebo odvozeny z (i) anglického překladu Konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok 2024 ("Konsolidovaná účetní závěrka 2024"), která byla auditována společností KPMG, a z anglického překladu Konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok 2023, která byla auditována společností KPMG ("Konsolidovaná účetní závěrka 2023"), a (ii) neauditované konsolidované mezitímní zprávy k 31. březnu 2025 – Tisková zpráva. Tabulky níže ukazují klíčové finanční informace týkající se Skupiny UniCredit k a za účetní období končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2023, a 31. března 2025 a 2024.

Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2024, k 31. prosinci 2023 a reklasifikovaná konsolidovaná rozvaha k 31. březnu 2025 a 31. prosinci 2024.

(v milionech EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.12.2024*
Půjčky a pohledávky za zákazníky	496 626	503 589	424 347	418 378
Aktiva celkem	784 004	784 974	795 935	784 004
Vklady od zákazníků	500 970	497 394	492 895	499 505
Emitované dluhové cenné papíry	90 709	89 845	93 582	90 709
Vlastní kapitál celkem	62 441	64 079	65 322	62 441
Čistý poměr NPE ^(*)	1,44%	1,44%	1,4%	1,44%
Poměr kmenového kapitálu Tier 1 (CET1)	15,96%	16,14%	16,1%	15,96%
Celkový poměr kapitálu	20,41%	20,90%	20,7%	20,41%
Pákový poměr	5,60%	5,78%	5,90%	5,60%
^(*) alternativní výkonnostní opatření (API)				

Počínaje 1. lednem 2025 je UniCredit povinna plnit následující celkový kapitálový požadavek ("OCR") a celkový požadavek na pákový poměr ("OLRR") na konsolidovaném základě: (i) ukazatel CET1: 10,32 %; (ii) ukazatel Tier 1: 12,20 %; (iii) Celkový poměr kapitálu: 14,70 % a (ii) Pákový poměr: 3 %.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2024, k 31. prosinci 2023 a reklasifikovaný konsolidovaný výkaz zisku a ztráty k 31. březnu 2025 a 2024

(v milionech EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.03.2024**
Čistý úrok	14 671	14 348	3 473	3 575
Poplatky	7 042	6 604	2 301	2 127
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	-763	-663	-83	-103
Čistý zisk z finančních činností	23 513	22 552	4 145	3 962
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	12 860	11 451	3 913	3 599
Vykázaný čistý zisk mateřské společnosti za daný rok	9 719	9 507	2 771	2 558
Čistý zisk mateřské společnosti za rok ⁽¹⁾	9 314	8 614	2 771	2 558
Zisk na akcii (jednotka €)	5,841	5,105	1,79	1,52

⁽¹⁾ Čistým ziskem se rozumí vykázaný čistý zisk upravený o dopady z převodu daňových ztrát DTA, které vyplývají z testu udržitelnosti.

K 31. prosinci 2024 byl ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) vyšší než 128 %. Hodnoty těchto ukazatelů pro rok 2024 se rovnají: (i) LCR: 144 %; (ii) NSFR: 128 %; (iii) poměr úvěrů ke vkladům (LTD): 85 %; (iv) podíl běžných účtů a vkladů na požádání na celkových finančních závazcích u amortizované hodnotě vůči zákazníkům: 73 %. Regulační ukazatele likvidity k 31. březnu 2025 byly následující: (i) LCR nad 140 %, (ii) NSFR nad 125 % a (iii) LTD ve výši 86,9 %.

*Údaje se vztahují k reklasifikované konsolidované rozvaze k 31. prosinci 2024 zveřejněné v konsolidované účetní závěrce za rok 2024 a jsou vloženy pro usnadnění srovnání s reklasifikovanou konsolidovanou rozvahou k 31. březnu 2025.

**Srovnatelné údaje k 31. březnu 2024 byly v tomto sloupci přepracovány, a proto se liší od údajů zveřejněných v konsolidované mezitímní zprávě k 31. březnu 2024 – Tisková zpráva.

Proforma finanční informace

V následující tabulce jsou uvedeny vybrané proforma finanční informace Skupiny UniCredit za účetní období končící k 31. prosinci 2024. Údaje vycházejí z Proforma konsolidovaných zkrácených finančních informací, které byly připraveny v souladu s přílohou 20 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980, doplněnou o Pokyny k požadavkům na zveřejňování informací podle nařízení o prospektu č. 32-382-1138, zveřejněné orgánem ESMA, a s oznámením CONSOB č. 1. DEM/1052803 ze dne 5. července 2001, výhradně pro ilustrační účely, a to uvedením ilustrace odhadovaných zpětných dopadů plánované akvizice BPM na finanční výsledky Skupiny UniCredit ("**Proforma konsolidované zkrácené finanční informace**").

Proforma finanční informace obsažené v Proforma konsolidovaných zkrácených finančních informacích představují simulaci možných dopadů, které by mohly vyplynout z (i) akvizice a následné potenciální Fúze BPM do UniCredit (bez ohledu na případnou integraci podílu ve společnosti Anima Holding S.p.A. ("**Anima**") ze strany BPM na základě Nabídky BPM) a (ii) akvizice a následné potenciální Fúze BPM do UniCredit, přičemž se zohlední i případné nabytí kontrolního podílu ve společnosti Anima ze strany BPM v souladu s různými scénáři, které by se mohly uskutečnit podle podmínek Nabídky BPM (dále společně jen "**Akvizice**"). Konkrétněji řečeno, vzhledem k tomu, že proforma údaje byly připraveny tak, aby zpětně odrážely dopady následných transakcí, a to i přes dodržení obecně uznávaných pravidel a použití přiměřených předpokladů, existují omezení vyplývající z povahy těchto proforma údajů a ze své podstaty nemohou nabídnout vyjádření budoucích hospodářských výsledků a finanční situace Skupiny UniCredit. Proforma konsolidované zkrácené finanční informace obsažené v tomto shrnutí byly prověřeny společností KPMG, která 28. března 2025 vydala vlastní zprávu.

Proforma konsolidovaná zkrácená rozvaha k 31. prosinci 2024

(v milionech EUR)

	Proforma UniCredit-BPM 31.12.2024	Proforma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Půjčky a pohledávky za zákazníky	625 056	625 056
Aktiva celkem	977 984	979 030
Vklady od zákazníků	604 373	604 589
Emitované dluhové cenné papíry	113 885	114 470
Vlastní kapitál celkem	74 193	74 193

Proforma konsolidovaný zkrácený výkaz zisku a ztráty k 31. prosinci 2024

(v milionech EUR)

	Proforma UniCredit-BPM 31.12.2024	Proforma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Čistý úrok	18 111	18 119

Poplatky	8 996	9 524
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	-1 220	-1 221
Čistý zisk z finančních činností	28 480	29 022
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	15 391	15 854
Vykázaný čistý zisk mateřské společnosti za daný rok	11 599	11 968

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného Emitenta?

Potenciální investoři by si měli být vědomi, že v případě výskytu některého z níže uvedených rizikových faktorů může hodnota Cenných Papírů poklesnout a že mohou utrpět i úplnou ztrátu své investice. Níže jsou popsána hlavní rizika specifická pro Emitenta:

Rizika spojená s dokončením akvizice společnosti BPM, následným procesem integrace a možným neúspěchem při realizaci očekávaných synergií: V podmínkách Nabídky je stanoveno, že Emitent zaplatí za každou nabídnutou akcii BPM protihodnotu ve výši 0,175 Nové akcie (aniž by byly dotčeny úpravy, které budou popsány v Nabídkovém dokumentu). Nové akcie budou pocházet z navýšení základního kapitálu až o 278 000 000 akcií UniCredit bez opčních práv. Nabídkou Emitent usiluje o získání celého základního kapitálu BPM, aby mohl pokračovat ve Fúzi sloučením (s výhradou schválení příslušnými orgány společnosti a povolení příslušných orgánů) v zájmu pokračující integrace, synergie a růstu Skupiny UniCredit. Povaha Nabídky – a plánovaných transakcí s ní spojených – je taková, že investoři by měli vzít v úvahu několik rizik spojených s jakýmkoli prognózami týkajícími se výkonnosti Emitenta v kontextu jeho vlastních strategických cílů, cílů samotné Nabídky a širšího ekonomického pozadí. Například akvizice Skupiny BPM nemusí odrážet rozsah a načasování, které se od ní očekává, a to i s ohledem na různé možné scénáře týkající se přistoupení k Veřejné nabídce na výměnu. Kromě toho, pokud budou odhadované náklady na realizaci Nabídky a integračních opatření podstatně překročeny, nemusí dojít k naplnění cílů a budoucích výsledků, na nichž je Nabídka založena. Zejména v případě, že Emitent získá určitý procentní podíl ve společnosti BPM (v každém případě vyšší než prahová podmínka nebo 50 % + 1 akcie společnosti BPM v případě, že je prahová podmínka zrušena), aniž by však došlo k realizaci Fúze, Emitent odhaduje, že by mohlo být dosaženo přibližně 85 % odhadovaných synergií v oblasti nákladů a výnosů, což představuje celkovou hodnotu přibližně 1 miliardy EUR před zdaněním, včetně synergií v oblasti výnosů ve výši přibližně 300 milionů EUR a synergií v oblasti nákladů ve výši přibližně 700 milionů EUR. Je třeba poznamenat, že výnosové a nákladové synergie očekávané od transakce byly odhadnuty bez ohledu na výsledek nabídky společnosti BPM, a nezohledňují tedy případné synergie, které by mohly být získány integrací společností Anima a BPM, vzhledem k tomu, že Emitent neměl přístup k podrobným předpokladům, na nichž jsou založeny případné synergie plynoucí z integrace společností Anima a BPM.

Rizika spojená s činností Skupiny UniCredit v různých zeměpisných oblastech: Přestože je podnikání Skupiny významně spjato s Itálií, a tedy se stavem její ekonomiky (na Itálii připadá v roce 2024 přibližně 45 % výnosů Skupiny, počítáno jako součet Itálie, Německa, střední Evropy včetně Rakouska, východní Evropy a Ruska), Skupina UniCredit působí také v Německu (v roce 2024 na ni připadá přibližně 22 % výnosů Skupiny), ve střední Evropě (tvořící přibližně 17 % a zahrnující Rakousko, Českou republiku a Slovensko, Maďarsko a Slovinsko) a ve východní Evropě (tvořící přibližně 11 % příjmů Skupiny v roce 2024 a zahrnující Chorvatsko, Bulharsko, Rumunsko, Bosnu a Hercegovinu a Srbsko). UniCredit rovněž okrajově působí v Rusku (což představuje přibližně 5 % příjmů Skupiny v roce 2024). Výraznější přítomnost BPM v některých regionech Itálie znamená, že zejména na případné Fúzi by jakékoli změny makroekonomického prostředí/geopolitického vývoje v zemi, jakýkoli vývoj cen komodit a energií nebo vysoké úrokové sazby státních dluhopisů mohly mít významný negativní dopad na podnikání Skupiny UniCredit. Geografické rozložení Skupiny UniCredit ji bude i nadále vystavovat (a to i po Fúzi) rizikům a nejistotám různé povahy a rozsahu, které ovlivňují jednotlivé země, v nichž působí, a které mohou být složitější ve vztahu k zemím mimo Evropskou unii. Zejména země střední a východní Evropy se v minulosti potýkaly s volatilitou kapitálových a devizových trhů, často spojenou s politickou, hospodářskou a finanční nestabilitou (v současnosti potenciálně zvýšenou v důsledku ukrajinské krize). Vývoj geopolitické situace je ze strany UniCredit nadále průběžně sledován, přičemž mezi aktuální faktory patří nedávná a neustále se vyvíjející rozhodnutí americké obchodní politiky, která by mohla mít potenciální dopad na globální obchodní vztahy, a to jak s pozitivními (např. nová obchodní partnerství), tak i negativními (např. dopad na export/import) možnými důsledky. Tato oblast je v počáteční fázi vývoje a případné dopady na primární geografické oblasti UniCredit budou náležitě zohledněny v rámci běžných procesů rámce řízení rizik. K Datu registračního dokumentu je Emitent díky své přítomnosti v Rusku vystaven specifickým rizikům spojeným s probíhající ukrajinskou krizí. Takové vystavení rizikům rovněž vyžaduje, aby Emitent neustále využíval značné množství zdrojů pro dynamické řízení rizik a průběžné vyhodnocování možných dopadů geopolitické krize při zachování celkově obezřetného a udržitelného přístupu k distribuci. Pokud jde o aktiva a pasiva ruských dceřiných společností, Skupina drží investice v Rusku prostřednictvím AO UniCredit Bank a jejích dceřiných společností OOO UniCredit Garant a OOO UniCredit Leasing. Řádková konsolidace určila vykázání celkových aktiv k 31. prosinci 2024 v podobě investic v Rusku ve výši 5 597 milionů EUR oproti 8 668 milionům EUR k 31. prosinci 2023. Takový rozdíl v celkových aktivech lze přičíst především snížení finančních aktiv v zůstatkové hodnotě. K 31. prosinci 2024 se rezerva z revalvace cizích měn vyplývající z přepočtu aktiv a závazků v eurech rovná -3 243 mil. EUR. Negativní delta ve výši 456 mil. EUR ve srovnání se stejným údajem ke konci roku 2023 (- 2 787 mil. EUR) je způsobena především znehodnocením ruského rublu ve stejném období. Případná teoretická událost ztráty kontroly nad AO UniCredit Bank – včetně znárodnění – by určila odúčtování čistých aktiv v účetní hodnotě 5,5 mld. EUR. Tato hodnota zahrnuje dopady dekonsolidace a zahrnuje zápornou rezervu z revalvace, spojenou zejména s devizami, ve výši -3,3 mld. EUR. V důsledku toho je celkový dopad na kapitálový poměr UniCredit Bank nižší než konsolidovaná účetní hodnota AO UniCredit Bank a je potvrzen v souladu se scénářem extrémní ztráty, který již byl zveřejněn trhu (-47 bps poměru CET1 k prosinci 2024 nebo -55 bps včetně dopadu z prahového odpočtu, pokud by byl v době vzniku události použitelný). Tato událost, pokud by nastala v roce 2024, by vedla k tomu, že by UniCredit vykázala kladný deklarovaný výsledek skupiny za finanční rok 2024 ve výši 4,2 mld. EUR namísto 9,7 mld. EUR.

Rizika spojená s prognózami a odhady týkajícími se UniCredit, BPM a očekávaného procesu integrace po Fúzi a očekávaných synergií: Prognózy a odhady týkající se budoucích ambicí Skupiny UniCredit (Ambice 2025-27) jsou předmětem nejistot a dalších faktorů, které jsou do značné míry mimo kontrolu UniCredit. Očekávané synergie plynoucí z integrace BPM závisí na schopnosti UniCredit reagovat na tržní a obchodní změny v průběhu spojení, úspěšně a bezpečně řídit proces integrace podniků a definovat a implementovat novou strategii, organizační a řídicí model. Odhady jednorázových nákladů na integraci a synergických efektů v oblasti nákladů a výnosů se mohou ukázat jako nepřesné nebo se vůbec nenaplní a může také dojít k významným rozdílům mezi předpokládanými a skutečnými hodnotami. Na základě (a) ambicí UniCredit v oblasti čistého zisku pro rok 2027 a (b) odhadů samostatného čistého zisku pro rok 2027 z konsensu makléřů pro BPM a Anima (průměr získaný ze společnosti FactSet dne 20. března 2025) a za předpokladu, mimo jiné, (i) dokončení Nabídky a Fúze a (ii) realizace plných výnosů a nákladových synergií v roce 2027 by spojená Skupina dosáhla v roce 2027 kombinovaného čistého zisku ve výši přibližně 12,8 mld. EUR. Pokud jde zejména o cílové hodnoty a očekávané synergie, byly stanoveny rovněž s ohledem na odhady týkající se jednorázových nákladů na integraci v souvislosti s akvizicí a následných synergií nákladů a výnosů vzniklých po začlenění společnosti BPM do Skupiny Emitenta. Emitent zejména očekává odhadované synergie v oblasti příjmů ve výši přibližně 300 mil. EUR před zdaněním ročně a odhadované synergie v oblasti nákladů ve výši přibližně 900 mil. EUR před zdaněním ročně. UniCredit očekává, že 50 % synergií v oblasti nákladů i výnosů se projeví v roce 2026 a následně budou plně realizovány v roce 2027. Jednorázové náklady na integrační proces byly odhadnuty na přibližně 2 mld. EUR před zdaněním, přičemž se očekává, že budou soustředěny především v počáteční fázi procesu. Vzhledem k nejistotě, kterou se vyznačují veškeré prognózané údaje a předpoklady, na nichž jsou založeny, včetně těch, které jsou získávány ze systému FactSet a konsenzuálních odhadů makléřů, by se skutečně dosažené výsledky společnosti UniCredit (včetně čistého zisku) mohly výrazně lišit od zjištěných výhledových trendů.

Úvěrové riziko a riziko zhoršení úvěrové kvality: Finanční a kapitálová síla, stejně jako ziskovost Skupiny UniCredit taktéž závisí na úvěrové bonitě jejích zákazníků. Neočekávaná změna úvěruschopnosti protistrany vystavuje Skupinu riziku změny hodnoty související úvěrové expozice, která vyžaduje její

částečně nebo úplně odepsání. Takové úvěrové riziko je neodmyslitelnou součástí tradiční činnosti poskytování úvěrů a je pro ni podstatné. K 31. prosinci 2024 činila výše nesplacených expozic (NPE) UniCredit 11,2 mld. EUR (s hrubým poměrem NPE 2,6 %), což představuje meziroční pokles o 4,6 %, zatímco k 31. prosinci 2023 činila 11,7 mld. EUR s hrubým poměrem NPE 2,7 %. Stav rezerv na úvěrové ztráty (LLPs) k 31. prosinci 2024 činil 5,1 mld. EUR s poměrem krytí 45,87 %. Pokud jde o NPE: (i) 3,1 mld. EUR bylo klasifikováno jako špatné úvěry (krytí 69,33 %), (ii) 7,3 mld. EUR bylo klasifikováno jako nepravděpodobně splatné (krytí 37,44 %), (iii) 0,8 mld. EUR bylo klasifikováno jako znehodnocené úvěry po splatnosti (krytí 32,47 %).

K 31. prosinci 2024 činila čistá hodnota NPE Skupiny 6 mld. EUR, což je mírně méně než hodnota 6,2 mld. EUR zaznamenaná k 31. prosinci 2023 (což odpovídá 1,4 %, resp. 1,4 % celkových expozic Skupiny). CoR skupiny UniCredit se k 31. prosinci 2024 zvýšilo o 2 bps na 15 bps. Na druhou stranu k 31. prosinci 2024 činí výše překryvů Skupiny u výkonných expozic přibližně 1,7 mld. EUR. Skupina UniCredit je rovněž vystavena netradičnímu úvěrovému riziku protistrany, které vzniká v souvislosti se sjednáváním derivátových smluv a repo obchodů (*repurchase transactions*) u široké škály produktů, pokud se protistrana stane neschopnou plnit své závazky vůči Skupině UniCredit. Pokud jde o sekuritizace Skupiny relevantní z hlediska úvěrového rizika, UniCredit vystupuje jako původce (sekuritizace SRT, z nichž 27 je syntetických, 14 je skutečných prodeje a 10 se týká expozic NPE), sponzor (se svým programem komerčních cenných papírů krytých aktivy v hodnotě 5,9 mld. EUR v roce 2024), sponzor (u svého programu komerčních papírů krytých aktivy ("ABCP") ve společnosti UCB GmbH) a investor (celková expozice 19,64 mld. EUR v roce 2024, z čehož (i) 9,34 mld. EUR se týká ratingových pozic a (ii) 10,3 mld. EUR se týká nehodnocených prioritních expozic soukromých sekuritizací klientů z bankovního a automobilového sektoru). Velikost portfolia investorů BPM je navíc v porovnání s portfoliem Skupiny UniCredit relativně malá, a přestože UniCredit nepředpokládá zhoršení rizikového profilu Skupiny po začlenění BPM, Emitent by byl schopen poskytnout úplné vyhodnocení případného dopadu na úvěrové riziko (včetně toho, které se týká konkrétně sekuritizací) až po dokončení transakce.

Riziko likvidity: Skupina UniCredit je a bude v uspořádání po Fúzi vystavena možnosti, že nebude schopna plnit své současné a budoucí, očekávané i nepředvídané peněžní platební a dodací závazky, aniž by došlo ke zhoršení jejího běžného provozu nebo finanční situace. Rizika likvidity specifická pro činnost UniCredit se týkají financování / tržní likvidity a rizik nesouladu / nepředvídatelnosti. K 31. prosinci 2024 činil ukazatel krytí likvidity (LCR) Skupiny UniCredit 144 %, zatímco k 31. prosinci 2023 činil 154 % (vypočtený jako průměr 12 posledních ukazatelů ke konci měsíce). K 31. prosinci 2024 byl ukazatel čistého stabilního financování (NSFR) vyšší než 128 %. Srovnání hodnot těchto ukazatelů pro rok 2024 mezi skupinou UniCredit a BPM: (i) LCR: 144 % pro skupinu UniCredit a 132 % pro BPM; (ii) NSFR: 128 % pro skupinu UniCredit a 126 % pro BPM; (iii) poměr úvěrů ke vkladům (LTD): 85 % pro skupinu UniCredit a 79 % pro BPM (i když to není zcela porovnatelné) (iv) podíl běžných účtů a vkladů na požádání na celkových finančních závazcích v amortizované hodnotě vůči klientům: 73 % pro skupinu UniCredit a 96 % pro BPM. Regulační ukazatele likvidity k 31. březnu 2025 byly následující: (i) LCR nad 140 %, (ii) NSFR nad 125 % a (iii) LTD ve výši 86,9 %.

Oddíl 3 - Klíčové informace o Cenných Papírech

Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

Typ produktu, Podkladové Aktivum a forma Cenných Papírů

Typ produktu: Cenné Papíry Cash Collect Protection (*Cash Collect Protection Securities*) (Non-Quanto)

Podkladové Aktivum: Siemens AG (ISIN: DE0007236101 / Referenční Cena: závěrečná cena)

Cenné Papíry se řídí italským právem. Cenné Papíry jsou dluhové nástroje v dematerializované (zaknihované) podobě dle italského konsolidovaného zákona o finančním zprostředkování (*Testo Unico della Finanza*). Cenné papíry budou představovány zaknihováním a budou zaregistrovány v knihách Clearingového Systému. Převod Cenných Papírů probíhá registrací na příslušných účtech otevřených v Clearingovém Systému. Mezinárodní identifikační číslo cenných papírů (ISIN) Cenných Papírů je uvedeno v Oddílu 1.

Emise a Doba Platnosti

Cenné Papíry budou vydány 18.09.2025 v eurech (EUR) ("**Určená Měna**"), až do 25.000 Certifikátů. Cenné papíry mají definovanou dobu platnosti.

Obecně

Hodnota Cenných Papírů během doby jejich platnosti závisí zejména na ceně Podkladových Aktiv. V zásadě platí, že pokud cena Podkladového Aktiva stoupá, hodnota Cenných Papírů také stoupá, a pokud cena Podkladového Aktiva klesá, hodnota Cenných Papírů také klesá.

Úrok

Cenné Papíry nejsou úročeny.

Další Podmíněná Částka (Coupon)

Nedošlo-li k ke Konverzní Události, Držitel Cenných Papírů obdrží Další Podmíněnou Částku (Coupon) za následujících podmínek:

- Pokud v souvislosti s Dnem Sledování Další Podmíněné Částky (Coupon) (m) nastala Událost pro Výplatu Další Podmíněné Částky (Coupon), bude Další Podmíněná Částka (Coupon) (m) vyplacena v příslušný Den Výplaty Další Podmíněné Částky (Coupon) (m).
- Pokud v souvislosti s Dnem Sledování Další Podmíněné Částky (Coupon) (m) nenastala žádná Událost pro Výplatu Další Podmíněné Částky (Coupon), nebude Další Podmíněná Částka (Coupon) (m) vyplacena.

Událost pro Výplatu Další Podmíněné Částky (Coupon) nastane, pokud je hodnota R (m) rovna nebo vyšší než příslušná Úroveň Výplaty Další Podmíněné Částky (Coupon) (m).

Úroveň Výplaty Další Podmíněné Částky (Coupon) (m) se rozumí příslušný Faktor Výplaty Další Podmíněné Částky (Coupon) (m) vynásobený hodnotou R (počáteční).

Hodnota R (m) znamená v souvislosti s Další Podmíněnou Částkou (Coupon) Referenční Cenu v příslušný Den Sledování Další Podmíněné Částky (Coupon) (m).

Faktor Výplaty Další Podmíněné Částky (Coupon) (m):	100% (1)
Další Podmíněná Částka (Coupon) (m):	EUR 200 (1)
Datum Výplaty Další Podmíněné Částky (Coupon) (m):	18.09.2030 (1)
Den Sledování Další Podmíněné Částky (Coupon) (m):	11.09.2030 (1)
Rozhodný Den (Coupon) (m):	17.09.2030 (1)

Zpětné odkoupení

Pokud nenastane žádná skutečnost vedoucí ke Konverzi, dojde ke zpětnému odkoupení Cenných Papírů v Konečný Den Splatnosti za Částku Zpětného Odkoupení na základě automatického uplatnění práva.

Částka Zpětného Odkoupení je v Konečný Den Splatnosti rovna Minimální Částce.

Další definice a podmínky produktu

R (počáteční) znamená Referenční Cenu v Počáteční Den Sledování.

Částka Výpočtu:	EUR 1.000
Konečný Den Splatnosti:	18.09.2030
Počáteční Den Sledování:	16.09.2025
Minimální Částka:	EUR 1.000
Částka Nepovinného Zpětného Odkoupení:	Částka Výpočtu

Konverze Cenných Papírů Emitentem: Při výskytu jedné nebo několika skutečností vedoucích ke konverzi (např. kotace Podkladového Aktiva na příslušné Relevantní Burze je definitivně ukončena a nelze určit žádnou Náhradní Burzu) (dále jen "**Skutečnost Vedoucí ke Konverzi**") může Emitent provést konverzi Cenných Papírů a odkoupit je v Konečný Den Splatnosti vyplacením Částky Vypořádání. "**Částkou Vypořádání**" se rozumí tržní hodnota Cenných Papírů s naběhlým úrokem za období do Konečného Dne Splatnosti při tržní úrokové sazbě, která se v takovém čase obchoduje za závazky Emitenta se stejnou zbývajícím dobou platnosti jako Cenné Papíry do deseti Bankovních Dnů od vzniku Skutečnosti Vedoucí ke Konverzi, jak určí Zástupce pro Výpočty. Částka Vypořádání nesmí být nižší než Minimální Částka.

Předčasné odkoupení z rozhodnutí Emitenta: Cenné Papíry mohou být kdykoli zpětně odkoupeny jako celek, avšak nikoli po částech, na základě rozhodnutí Emitenta za Částku Nepovinného Zpětného Odkoupení, a to nejdříve k datu uvedenému v oznámení uveřejněném na webu Emitenta o informování Zástupce pro Platby a Držitelů Cenných Papírů, pokud Emitent dospěje k závěru, že celá série Cenných Papírů nebo její část je nebo bude v plném rozsahu nebo zčásti vyloučena z dostupných způsobilých závazků pro plnění Požadavků MREL (Skutečnost Vedoucí k Diskvalifikaci z MREL).

Úpravy Podmínek: Zástupce pro Výpočty může provést úpravu Podmínek Cenných Papírů, pokud nastane některá skutečnost opravňující jej k takové úpravě (například společnost, každé opatření přijaté společností, která vydala Podkladové Aktivum, nebo třetí stranou, které v důsledku změny právní a finanční situace ovlivňuje Podkladové Aktivum) (dále jen "**Skutečnost Vedoucí k Úpravě**").

Status Cenných Papírů: Závazky vyplývající z Cenných Papírů představují přímé, bezpodmínečné a nezajištěné závazky Emitenta, řazené (s výhradou případných dalších závazků, jimž platné právní předpisy přiznávají prioritní postavení, (a dále s výhradou případných nástrojů záchrany (bail-in) implementovaných podle italského práva)) pari passu se všemi ostatními nezajištěnými závazky (vyjma závazků podřízených seniorním dluhopisům (včetně neprioritních seniorních dluhopisů a jakýchkoli dalších závazků, u nichž zákon povoluje podřízené postavení ve vztahu k seniorním dluhopisům po Datu Emise), pokud existují) Emitenta, existující v současné době či v budoucnosti a v případě seniorních dluhopisů pari passu, rovnocenně a bez jakýchkoli preferencí mezi sebou.

Kde budou Cenné Papíry obchodovány?

Přijetí k obchodování: Nebyla podána žádost o přijetí Cenných Papírů k obchodování na regulovaném trhu.

Kótování: Žádost o obchodování bude podána s účinností od 18.09.2025 v následujících mnohostranných systémech obchodování (MTS): Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Regulovaný neoficiální trh Stuttgartské burzy cenných papírů*)

Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto Cenné Papíry?

Úvěrové riziko Emitenta a rizika související s protikrizovými opatřeními ve vztahu k Emitentovi: Cenné Papíry představují nezajištěné závazky Emitenta vůči Držitelům Cenných Papírů. Každý, kdo si koupí Cenné Papíry, tak spoléhá na úvěrovou bonitu Emitenta a nemá ve vztahu ke své pozici spojené s Cennými Papíry žádná práva či nároky vůči jakékoli jiné osobě. Držitelé Cenných Papírů jsou vystaveni riziku částečného nebo úplného nesplnění povinností Emitenta při plnění závazků, jež je Emitent povinen plnit ve vztahu k Cenným Papírům jako celku nebo ve vztahu k jejich části, např. v případě insolvence Emitenta. Čím horší je úvěrová bonita Emitenta, tím vyšší je riziko ztráty. V případě realizace úvěrového rizika Emitenta může Držitel Cenných Papírů utrpět úplnou ztrátu svého kapitálu, a to i v případě, že Cenné Papíry nabízejí Minimální Částku při splatnosti. Kromě toho se na Držitele Cenných Papírů mohou vztahovat protikrizová opatření přijatá ve vztahu k Emitentovi, pokud dojde k jeho úpadku nebo pokud takový úpadek hrozí. Povinnosti Emitenta vyplývající z Cenných Papírů nejsou zajištěny, zaručeny třetími stranami, či chráněny žádným systémem ochrany vkladů nebo kompenzací.

Rizika související s faktory ovlivňujícími tržní hodnotu: Držitelé cenných papírů nesou riziko, že tržní cena Cenných papírů může během doby platnosti Cenných papírů podléhat výrazným výkyvům a že Držitel cenných papírů nebude schopen prodat Cenné papíry v určitém čase nebo za určitou cenu. Tržní hodnota Cenných Papírů a výše částek vyplácených na základě Cenných Papírů primárně závisí na ceně Podkladových Aktiv. Kromě toho je však tržní hodnota Cenných Papírů ovlivněna celou řadou dalších faktorů. Mezi ně patří mimo jiné úvěrová bonita Emitenta, relevantní převládající úrokové a výnosové sazby, trh podobných cenných papírů, obecné ekonomické, politické a cyklické podmínky, obchodovatelnost a případně zbývajícím dobou platnosti Cenných Papírů, jakož i další faktory ovlivňující tržní hodnotu související s Podkladovými Aktivy.

Rizika související s Částkou Zpětného Odkoupení: Ke zpětnému odkoupení Cenných Papírů dojde v den jejich splatnosti vyplacením Částky Zpětného Odkoupení. Částka Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než Emisní Cena nebo kupní cena. To znamená, že Držitel Cenných Papírů dosáhne výnosu pouze v případě, že Částka Zpětného Odkoupení bude vyšší než individuální kupní cena Držitele Cenných Papírů. Pokud se měna země, ve které tento produkt kupujete, nebo účet, na který jsou platby za produkt připisovány, liší od měny produktu, pozor na měnové riziko. Platby obdržíte v různých měnách, takže konečný výnos, který získáte, závisí na směnném kurzu mezi dotýcnými dvěma měnami.

Rizika související s prodlžením u průběžných plateb: Další Podmíněná Částka (m) bude vyplacena pouze v případě, že nastane Událost Výplaty Další Podmíněné Částky (m) v souvislosti s Dnem Sledování (m). Pokud k Události Výplaty Další Podmíněné Částky (m) nedojde, nemá Držitel Cenných papírů nárok na výplatu příslušné Další Podmíněné Částky (m). Existuje riziko, že v případě nepříznivé výkonnosti Podkladového Aktiva nemusí dojít k výplatě žádné Další Podmíněné Částky (m).

Rizika spojená s akciemi: S Cennými Papíry jsou pro Držitele Cenných Papírů spojena obdobná rizika jako v případě přímé investice do akcií uvedených jako Podkladové Aktivum. Cena akcie může prudce klesnout nebo se akcie může stát bezcennou, např. v důsledku platební neschopnosti emitenta akcie.

Rizika související s potenciálním střetem zájmů: Ve vztahu k Emitentovi nebo osobám pověřeným realizací nabídky může dojít ke střetu zájmů, což může mít za následek rozhodnutí v neprospěch Držitelů Cenných Papírů.

Oddíl 4 – Klíčové informace o veřejné nabídce Cenných Papírů nebo o jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu

Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto Cenného Papíru?

Země Nabídky:	Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika	Ážio:	EUR 10
Emisní Cena:	EUR 1.010 za jeden Cenný Papír (včetně ážia)	Období Upisování:	Od 15.07.2025 do 15.09.2025 (14:00 hod. mnichovského času)
Den Emise:	18.09.2025	Potenciální Investoři:	Kvalifikovaní investoři, retailoví investoři a/nebo institucionální investoři
Nejmenší Převoditelná Jednotka:	1 Cenný Papír	Nejmenší Obchodovatelná Jednotka:	1 Cenný Papír

Cenné Papíry jsou nabízeny v průběhu Období Upisování. Emitent může veřejnou nabídku kdykoliv bez uvedení důvodu zrušit nebo odvolat.

Provize účtované Emitentem: Vstupní náklady pro tento produkt zahrnutý v Emisní Ceně jsou ve výši EUR 61,1.

Proč je tento Prospekt sestavován?

Použití výnosů: Čisté výnosy z každé emise Cenných Papírů Emitent použije pro své všeobecné obchodní účely, tj. pro tvorbu zisku a/nebo k zajištění před určitými riziky.

Upisování: Nabídka není předmětem smlouvy o upisování.

Podstatný střet zájmů ve vztahu k nabídce: UniCredit Bank GmbH je Zástupce pro Výpočty ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit S.p.A. je Hlavní Zástupce pro Platby ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit Bank GmbH je aranžér ve vztahu k Cenným Papírům.

Резюме

Раздел 1 – Въведение, съдържащо предупреждения

Това Резюме следва да се чете като въведение към Базовия проспект.

Всяко решение за инвестиране в Ценните книжа трябва да се основава на разглеждане на Базовия проспект в неговата цялост от страна на инвеститора.

Инвеститорите могат да загубят целия инвестиран капитал или част от него.

Когато иск, свързан с информацията, съдържаща се в този Базов проспект, бъде предявен пред съд, би могло да се наложи ищецът инвеститор, съгласно националното законодателство, да понесе разноските за превод на Базовия проспект (включително всякакви допълнения, както и Окончателните условия), преди започване на съдебното производство.

Гражданска отговорност носят само лицата, които са изготвили Резюмето, включително и неговия превод, но само ако Резюмето е подвеждащо, неточно или непоследователно, когато се чете заедно с другите части на Базовия проспект или ако не предоставя, когато се чете заедно с другите части на Базовия проспект, ключова информация, която да подпомогне инвеститорите при преценката им дали да инвестират в Ценните книжа.

Предстои да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.

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

Емитент: UniCredit S.p.A. ("Емитентът" или "УниКредит" и УниКредит, заедно със своите консолидирани дъщерни дружества, "УниКредит Груп" (UniCredit Group)), Piazza Gae Aulenti, 3 Кула А 20154 Милано, Италия. Телефонен номер: +39 02 88 621 – Уебсайт: www.unicreditgroup.eu. Идентификаторът на юридическо лице (LEI) на Емитента е: 549300TRUW02CD2G5692.

Компетентен орган: Комисия за надзор на финансовия сектор ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Люксембург. Телефонен номер: (+352) 26 25 1 - 1.

Дата на одобрение на Базовия проспект: Базовият проспект на УниКредит С.п.А (UniCredit S.p.A) за емитирането на Ценни книжа с Един Базов актив и с Няколко Базови активи (с (частична) защита на капитала), одобрен от CSSF на 7 август 2024 г., както е допълван периодично, и регистрационният документ на УниКредит С.п.А., одобрен от CSSF на 7 август 2024 г., както е допълван периодично, които заедно представляват базов проспект ("Базовият проспект"), състоящ се от отделни документи по смисъла на чл. 8, пар. 6 от Регламент (ЕС) 2017/1129, както е изменен периодично ("Регламентът за проспектите").

Раздел 2 – Ключова информация за Емитента

Кой е Емитентът на Ценните книжа?

УниКредит е акционерно дружество, учредено в Италия съгласно италианското законодателство, с регистриран офис, главно управление и основен център на дейност на Piazza Gae Aulenti, 3 Кула А 20154 Милано, Италия. Идентификаторът на юридическо лице (LEI код) на УниКредит е 549300TRUW02CD2G5692.

Основни дейности на Емитента

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

Мажоритарни акционери в Емитента

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

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

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

Самоличност на изпълнителния директор на Емитента

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

Самоличност на одиторите на Емитента

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

Каква е ключовата финансова информация относно Емитента?

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

пресата.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Проформа финансова информация

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

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

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

Проформа консолидиран съкратен баланс към 31 декември 2024 г.

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

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

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

Кои са основните рискове, специфични за Емитента?

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

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

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

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

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

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

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

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

Какви са основните характеристики на Ценните книжа?

Вид на продукта, Базов актив и форма на Ценните книжа

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

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

Ценните книжа са уредени от италианското законодателство. Ценните книжа са дългови инструменти в безналична поименна форма съгласно италианския Консолидиран закон за финансовото посредничество (*Testo Unico della Finanza*). Ценните книжа ще представляват записи (вписвания) и ще бъдат регистрирани в книгите (регистрите) на Клиринговата система. Прехвърлянето на Ценните книжа се извършва чрез регистрация по съответните сметки, открити в Клиринговата система. Международният идентификационен номер на ценните книжа (ISIN) на Ценните книжа е посочен в Раздел 1.

Емитиране и Срок

Ценните книжа ще бъдат емитирани на 18.09.2025 в евро (EUR) ("Посочената валута") като най-много 25.000 Сертификата. Ценните книжа са с определен срок.

Обща информация

Стойността на Ценните книжа по време на техния срок зависи основно от цената на Базовия актив. По принцип стойността на Ценните книжа се повишава, ако цената на Базовия актив се повишава, и се понижава, ако цената на Базовия актив се понижава.

Лихва

Върху Ценните книжа не се начислява лихва.

Допълнителна условна сума (Coupon)

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

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

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

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

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

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

Обратно изкупуване

При условие че не е настъпил Случай на конвертиране (ConversionEvent), Ценните книжа ще бъдат изкупени обратно на Последната дата на плащане на Стойността на обратно изкупуване след автоматично упражняване.

На Последната дата на плащане Стойността на обратно изкупуване е равна на Минималната стойност.

Допълнителни дефиниции и срокове относно продукта

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

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

Конвертиране на Ценните книжа от Емитента: При настъпване на един или повече случаи на конвертиране (например определянето на ценови котировки на Базовия актив на Съответната борса е окончателно прекратено и не може да бъде определена Заместваща борса) ("**Случаят на конвертиране**") Емитентът може да конвертира Ценните книжа и да ги изкупи обратно на Последната дата на плащане чрез плащане на Стойността на сетълмента. "**Стойността на сетълмента**" (*Settlement Amount*) е пазарната стойност на Ценните книжа с натрупаната лихва за периода до Последната дата на плащане по пазарния лихвен процент, който се търгува по това време, за задължения на Емитента със същия остатъчен срок като Ценните книжа в рамките на десет Банкови дни след настъпването на Случая на конвертиране, както е определено от Агента по изчисленията (*Calculation Agent*). Стойността на сетълмента във всички случаи е не по-малка от Минималната стойност.

Опция на Емитента за Предсрочно обратно изкупуване: Ценните книжа могат да бъдат изкупени обратно по всяко време изцяло, но не и частично, по желание на Емитента на тяхната Стойност при опция за обратно изкупуване (Optional Redemption Amount) на или след датата, посочена в известие, публикувано на уебсайта на Емитента, след уведомяване на Агента по плащанията (Paying Agent) и Притежателите на ценни книжа (Security Holders), ако Емитентът определи, че цялата или част от серията ценни книжа е или ще бъде изцяло или частично изключена от приемливите задължения, налични за покриване на MREL изискванията (MREL случай за дисквалификация (MREL Disqualification Event)).

Корекции на Сроковете и условията: Агента по изчисленията може да коригира Сроковете и условията за Ценните книжа, ако настъпи случай за корекция (например, всяка мярка, предприета от дружеството, издало Базов актив, или от трето лице, което в резултат на промени в правните или икономическите отношения, засяга Базовия актив) ("**Случаят за корекция**") (Adjustment Event)).

Статус на Ценните книжа: Задълженията на Емитента по Ценните книжа представляват преки, безусловни, неподчинени и необезпечени задължения на Емитента, които са (без да се засягат привилегированите задължения по силата на приложимото законодателство (и без да се засягат инструментите за споделяне на загуби (bail-in), имплементирани съгласно италианското законодателство)) равнопоставени (pari passu) на всички други необезпечени задължения (различни от задълженията, които периодично са от по-нисък ред от първостепенните облигации (включително непривилегировани първостепенни облигации и всички други задължения, за които законът позволява да бъдат от по-нисък ред от първостепенните (senior) облигации след Датата на емитиране), ако има такива) на Емитента, настоящи и бъдещи, а в случая на първостепенните облигации – равнопоставени (pari passu) без никакво предимство помежду им.

Къде ще бъдат търгувани Ценните книжа?

Допускане до търговия: Не е подавано заявление за допускане на Ценните книжа до търговия на регулиран пазар.

Регистрация: Ще бъде подадено заявление за търгуване с действие от 18.09.2025 на следните многостранни системи за търговия (MCT): Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Регулиран Неофициален Пазар на Фондовата Борса в Щутгарт*)

Какви са основните рискове, които са специфични за Ценните книжа?

Кредитен риск на Емитента и рискове, свързани с мерките за реструктуриране във връзка с Емитента: Ценните книжа представляват необезпечени задължения на Емитента по отношение на Притежателите на ценни книжа. Следователно всяко лице, което купува Ценните книжа, разчита на кредитоспособността на Емитента и няма никакви права или претенции към друго лице във връзка с позицията си по Ценните книжа. Притежателите на ценни книжа са изложени на риска от частична или пълна невъзможност на Емитента да изпълни задължения, които Емитентът е длъжен да изпълни въз основа на Ценните книжа в цялост или частично, например в случай на несъстоятелност на Емитента. Колкото по-лоша е кредитоспособността на Емитента, толкова по-висок е рискът от загуба. В случай на реализиране на кредитния риск на Емитента Притежателят на ценните книжа може да претърпи пълна загуба на капитала си, дори ако Ценните книжа предвиждат Минимална стойност при падежа им. Освен това Притежателите на ценни книжа могат да бъдат подложени на мерки за реструктуриране по отношение на Емитента, ако Емитентът е проблемен или има вероятност да стане проблемен. Задълженията на Емитента по Ценните книжа не са обезпечени, гарантирани от трети лица или защитени от схема за защита на депозитите или компенсационна схема.

Рискове, свързани с фактори, влияещи на пазарната стойност: Обезпечените Страни носят риска от това, че пазарните цени на Ценните Книжа могат да претърпят значителни промени в срока на съществуване на Ценните Книжа и от това, че Обезпечената Страна може да не е в състояние да продаде Ценните Книжа в определен момент или за определена цена. Пазарната стойност на Ценните книжа, както и сумите, подлежащи на разпределение по Ценните книжа, зависят основно от цената на Базовия актив. Пазарната стойност на Ценните книжа обаче ще бъде повлияна от редица допълнителни фактори. Това са, inter alia, кредитоспособността на Емитента, съответните преобладаващи лихвени проценти и проценти на доходност, пазарът на подобни ценни книжа, общите икономически, политически и циклични условия, търгуемостта и, ако е приложимо, оставащият срок на Ценните книжа, както и допълнителни фактори, свързани с Базовия актив, които влияят на пазарната стойност.

Рискове, свързани със Стойността на обратно изкупуване: Ценните книжа ще бъдат изкупени обратно на техния падеж на Стойността на обратно изкупуване. Стойността на обратно изкупуване може да бъде по-малка от Емисионната цена или покупната цена. Това означава, че Притежателят на ценни книжа постига възвръщаемост, ако Стойността на обратно изкупуване надвишава индивидуалната покупна цена на Притежателя на ценни книжа. Ако валутата на държавата, в която купувате този продукт, или на сметката, по която се превеждат плащанията по продукта, е различна от валутата на продукта, имайте предвид, че съществува валутен риск. Плащания ще се получават в различна валута, поради което крайната възвръщаемост, която ще получите, зависи от валутния курс между двете валути.

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

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

Рискове, свързани с потенциални конфликти на интереси: Възможно е да възникнат конфликти на интереси по отношение на съответния Емитент или лицата, на които е възложено предлагането, което може да доведе до вземане на решение вреда на Притежателя на Ценни книжа.

Раздел 4 – Ключова информация относно публичното предлагане на Ценните книжа и/или допускането им до търговия на регулиран пазар

При какви условия и в какви времеви рамки Инвеститорът може да инвестира в тази Ценна книга?

Държава на предлагане:	България, Хърватия, Чешката република, Унгария и Словашката република	Ажио:	EUR 10
Емисионна цена:	EUR 1.010 за Ценна книга (включително Ажио)	Период на записване:	от 15.07.2025 до 15.09.2025 (14:00 ч. мюнхенско време)
Дата на емитиране:	18.09.2025	Потенциални инвеститори:	Квалифицирани инвеститори, непрофесионални инвеститори и/или институционални инвеститори
Най-малка прехвърляема единица:	1 Ценна книга	Най-малка търгуема единица:	1 Ценна книга

Ценните книжа се предлагат в рамките на Период на записване. Публичното предлагане може да бъде прекратено или оттеглено от Емитента по всяко време, без да се посочва причина.

Комисиони, начислявани от Емитента: Специфичните за продукта първоначални разходи, включени в Емисионната цена, възлизат на EUR 61,1.

Защо се изготвя този Проспект?

Използване на постъпленията: Нетните постъпления от всяка емисия Ценни книжа на Емитента ще бъдат използвани за общите му корпоративни цели, т.е. за реализиране на печалба и/или хеджиране на определени рискове.

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

Съществени конфликти на интереси във връзка с предлагането: УниКредит Банк ГмбХ (UniCredit Bank GmbH) е Агент по изчисленията (*Calculation Agent*) на Ценните книжа, УниКредит С.п.А. е Основният агент по плащанията (*Principal Paying Agent*) на Ценните книжа; УниКредит Банк ГмбХ (UniCredit Bank GmbH) организаторът (*arranger*) на Ценните книжа.

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 automobilske 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) ("**Utvrđena 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.

Súhrn

Časť 1 – Úvod obsahujúci upozornenia

Tento Súhrn by sa mal čítať ako úvod k Základnému prospektu.

Rozhodnutie investorov investovať do Cenných papierov by sa malo zakladať na posúdení Základného prospektu ako celku.

Investori môžu prísť o celý svoj investovaný kapitál alebo jeho časť.

Ak sa na súd podá žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Základnom prospekte, žalujúci investor by mohol podľa vnútroštátneho práva znášať náklady na preklad Základného prospektu (vrátane akýchkoľvek doplnení a Konečných podmienok) pred začatím súdneho konania.

Občianskoprávnu zodpovednosť majú len osoby, ktoré predložili Súhrn vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, keď je Súhrn zavádzajúci, nepresný alebo v rozpore s ostatnými časťami Základného prospektu, alebo ak neposkytuje v spojení s ostatnými časťami Základného prospektu kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri rozhodovaní o tom, či investovať do takýchto Cenných papierov.

Chystáte sa zakúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a možno ho ťažko pochopiť.

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

Emitent: UniCredit S.p.A. ("**Emitent**" alebo "**UniCredit**") s UniCredit, spolu s jeho konsolidovanými dcérskymi spoločnosťami ako "**Skupina UniCredit**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Miláno, Taliansko. Telefónne číslo: +39 02 88 621 – web: www.unicreditgroup.eu. Jedinečný identifikátor právnických osôb (LEI) Emitenta je: 549300TRUW02CD2G5692.

Príslušný orgán: Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Luxemburg. Telefónne číslo: (+352) 26 25 1 - 1.

Dátum schválenia Základného prospektu: Základný prospekt UniCredit S.p.A. k emisii Cenných papierov s jedným Podkladovým aktívom a s viacerými Podkladovými aktívami (s čiastočnou) kapitálovou ochranou schválený zo strany CSSF dňa 7. augusta 2024, v znení neskorších dodatkov, a registračný dokument UniCredit S.p.A. schválený zo strany CSSF dňa 7. augusta 2024, v znení neskorších dodatkov, ktoré spoločne tvoria základný prospekt ("**Základný prospekt**"), sú tvorené niekoľkými samostatnými dokumentmi v zmysle ustanovenia čl. 8 odst. 6 Nariadenia (EU) 2017/1129 v platnom znení (ďalej len "**Nariadenie o prospekte**").

Časť 2 – Kľúčové informácie o Emitentovi

Kto je Emitentom Cenných papierov?

UniCredit je akciová spoločnosť založená v Taliansku podľa talianskeho práva, so sídlom a hlavným miestom podnikania na adrese Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Miláno, Taliansko. Jedinečný identifikátor právnických osôb UniCredit (LEI) je 549300TRUW02CD2G5692.

Hlavné činnosti Emitenta

UniCredit je paneurópska komerčná banka pôsobiaca v nasledujúcich geografických oblastiach: Taliansko, Nemecko, stredná Európa, východná Európa, Rusko a Korporátneho centra Skupiny, ktoré spolu s piatimi geografickými oblasťami má za cieľ viesť, kontrolovať a podporovať riadenie aktív a súvisiacich rizík Skupiny. K 31. decembru 2024 predstavovalo Taliansko približne 45 % príjmov Skupiny v roku 2024, vypočítaných ako súčet Talianska, Nemecka, strednej Európy vrátane Rakúska, východnej Európy a Ruska. Skupina UniCredit je tiež prítomná v Nemecku (predstavujúcom približne 22 % príjmov Skupiny v roku 2024), v strednej Európe (predstavujúcej približne 17 % a pokrývajúcej Rakúsko, Českú republiku a Slovensko, Maďarsko a Slovinsko) a vo východnej Európe (predstavujúcej približne 11 % príjmov Skupiny v roku 2024 a pokrývajúcej Chorvátsko, Bulharsko, Rumunsko, Bosnu a Hercegovinu a Srbsko). UniCredit má tiež marginálne aktivity v Rusku (predstavujúce približne 5 % príjmov Skupiny v roku 2024).

Hlavní akcionári Emitenta

Nasledujúca tabuľka uvádza akcie, ktoré vlastní každý akcionár alebo konečný užívateľ výhod viac ako 3% hlasovacích práv Emitenta k dátumu registračného dokumentu, podľa vedomostí Emitenta:

Hlavní akcionári	Kmeňové akcie	% základného imania	% hlasovacích práv
BlackRock Inc.	114 907 383	5,120	5,120
Capital Research and Management Company	80 421 723	5,163	5,163

K dátumu registračného dokumentu žiadny subjekt nevykonáva kontrolu nad Emitentom podľa článku 93 Zákona o konsolidovaných financiách.

Údaje o výkonnom riaditeľovi Emitenta

Výkonným riaditeľom Emitenta je pán Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

Údaje o auditoroch Emitenta

Audítorskou spoločnosťou poverenou pre zákonný účtovný dohľad nad Emitentom počas deviatich rokov 2022-2030 je KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG je spoločnosť založená podľa talianskeho práva, zapísaná v obchodnom registri v Miláne pod číslom 00709600159 a registrovaná v Registri zákonných audítorov (*Registro dei Revisori Legali*) vedenom Ministrom hospodárstva a financií pod registračným číslom 70623, so sídlom Via Vittor Pisani 25, 20124 Miláno, Taliansko.

Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Vybrané finančné informácie uvedené v tabuľkách nižšie sú extrahované alebo odvodené z (i) anglického prekladu konsolidovaných finančných výkazov UniCredit za rok 2024 (ďalej len "**Konsolidované finančné výkazy za rok 2024**"), ktoré boli auditované spoločnosťou KPMG, a z anglického prekladu konsolidovaných finančných výkazov UniCredit za rok 2023, ktoré boli auditované spoločnosťou KPMG (ďalej len "**Konsolidované finančné výkazy za rok 2023**") a (ii) neauditovanej konsolidovanej priebežnej správy k 31. marcu 2025 – Tlačová správa.

Tabuľky nižšie ukazujú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Skupiny UniCredit k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 a 31. marcu 2025 a 2024: *Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2024, k 31. decembru 2023 a reklasifikovaná Konsolidovaná súvaha k 31. marcu 2025 a 31. decembru 2024*

(v miliónoch EUR)	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.12.2024*
Úvery a pohľadávky za zákazníkov	496 626	503 589	424 347	418 378

Celkový majetok	784 004	784 974	795 935	784 004
Vklady od zákazníkov	500 970	497 394	492 895	499 505
Emitované dlhové cenné papiere	90 709	89 845	93 582	90 709
Vlastný kapitál	62 441	64 079	65 322	62 441
Čistý pomer NPE ^(*)	1,44%	1,44%	1,4%	1,44%
Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1)	15,96%	16,14%	16,1%	15,96%
Celkový kapitálový pomer	20,41%	20,90%	20,7%	20,41%
Pákový pomer	5,60%	5,78%	5,90%	5,60%
^(*) alternatívne výkonnostné opatrenie (API)				

Od 1. januára 2025 je UniCredit povinná splniť nasledujúce celkové kapitálové požiadavky ("OCR") a celkové požiadavky na pákový pomer ("OLRR") na konsolidovanom základe: (i) pomer CET1: 10,32 %; (ii) pomer Tier 1: 12,20 %; (iii) Celkový kapitálový pomer: 14,70 %; a (iv) Pákový pomer: 3 %.

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2024, k 31. decembru 2023 a reklasifikovaný Konsolidovaný výkaz ziskov a strát k 31. marcu 2025 a 2024.

(v miliónoch EUR)

	31.12.2024	31.12.2023	31.03.2025	31.03.2024**
Čistý úrok	14 671	14 348	3 473	3 575
Poplatky	7 042	6 604	2 301	2 127
Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	-763	-663	-83	-103
Čistý zisk z finančných činností	23 513	22 552	4 145	3 962
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností	12 860	11 451	3 913	3 599
Vykázaný čistý zisk materskej spoločnosti za daný rok	9 719	9 507	2 771	2 558
Čistý zisk materskej spoločnosti za rok ⁽¹⁾	9 314	8 614	2 771	2 558
Zisk na akciu (jednotka €)	5,841	5,105	1,79	1,52

⁽¹⁾ Čistým ziskom sa rozumie vykázaný čistý zisk upravený o dopady z prevodu daňových strát DTA, ktoré vyplývajú z testu udržateľnosti.

K 31. decembru 2024 bol pomer čistého stabilného financovania (NSFR) nad 128 %. Hodnoty týchto ukazovateľov za rok 2024 sú nasledovné: (i) LCR: 144 %; (ii) NSFR: 128 %; (iii) pomer úverov k vkladom (LTD): 85 %; (iv) bežné účty a vklady na požiadanie nad celkovými finančnými záväzkami v amortizovanej hodnote voči zákazníkom: 73 %. Regulačné ukazovatele likvidity k 31. marcu 2025 boli nasledovné: (i) LCR nad 140 %, (ii) NSFR nad 125 % a (iii) LTD vo výške 86,9 %.

*Údaje sa vzťahujú na reklasifikovanú Konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2024, ktorá bola zverejnená v Konsolidovaných finančných výkazoch za rok 2024 a je uvedená na uľahčenie porovnania s reklasifikovanou Konsolidovanou súvahou k 31. marcu 2025.

**Porovnávacie údaje k 31. marcu 2024 boli v tomto stĺpci prepracované, a preto sa líšia od údajov zverejnených v Konsolidovanej priebežnej správe k 31. marcu 2024 – Tlačová správa.

Proforma finančne informácie

Nasledujúca tabuľka predstavuje vybrané proforma finančné informácie Skupiny UniCredit za finančný rok končiaci 31. decembra 2024. Údaje sú založené na ProForma Konsolidovaných Skrátенých Finančných Informáciách, ktoré boli pripravené v súlade s Prílohou 20 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2019/980, doplnené o Usmernenia o požiadavkách na zverejňovanie podľa Nariadenia o prospekte 32-382-1138, publikované ESMA a s oznámením CONSOB č. DEM/1052803 z 5. júla 2001, výlučne na ilustračné účely, poskytnutím ilustrácie odhadovaných retroaktívnych účinkov plánovanej akvizície BPM na finančný výkon skupiny UniCredit (ďalej len "Proforma Konsolidované Skrátенé Finančné Informácie").

Proforma finančné informácie obsiahnuté v Proforma Konsolidovaných Skrátенých Finančných Informáciách predstavujú simuláciu, poskytnutú výlučne na ilustračné účely, možných účinkov, ktoré môžu vyplývať z (i) akvizície a následnej potenciálnej Fúzie BPM do UniCredit (bez ohľadu na akúkoľvek potenciálnu integráciu podielu v Anima Holding S.p.A. ("Anima") BPM podľa Ponuky BPM), a (ii) akvizície a následnej potenciálnej Fúzie BPM do UniCredit, pričom sa zohľadňuje aj náhodná akvizícia kontrolného podielu v Anima BPM v súlade s rôznymi scenármi, ktoré môžu vzniknúť podľa podmienok Ponuky BPM (spoločne "Akvizície"). Konkrétnejšie, keďže proforma údaje boli pripravené na retroaktívne zohľadnenie účinkov následných transakcií, napriek dodržiavaniu všeobecne akceptovaných pravidiel a použitiu rozumných predpokladov, existujú obmedzenia inherentné v povahe týchto proforma údajov a svojou povahou nie sú schopné ponúknuť reprezentáciu budúceho ekonomického výkonu a finančnej pozície Skupiny UniCredit. Proforma Konsolidované Skrátенé Finančné Informácie zahrnuté v tomto Zhrnutí boli preskúmané spoločnosťou KPMG, ktorá vydala svoju správu 28. marca 2025.

Proforma Konsolidovaná Skrátенá Súvaha k 31. decembru 2024

(v miliónoch EUR)

	Proforma UniCredit-BPM 31.12.2024	Proforma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Úvery a pohľadávky za zákazníkov	625 056	625 056
Celkový majetok	977 984	979 030
Vklady od zákazníkov	604 373	604 589
Emitované dlhové cenné papiere	113 885	114 470
Vlastný kapitál	74 193	74 193

Proforma Konsolidovaný Skrátенý Výkaz Ziskov a Strát k 31. decembru 2024

(v miliónoch EUR)

	Proforma UniCredit-BPM 31.12.2024	Proforma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024
Čistý úrok	18 111	18 119
Poplatky	8 996	9 524
Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	-1 220	-1 221

Čistý zisk z finančných činností	28 480	29 022
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností	15 391	15 854
Vykázaný čistý zisk materskej spoločnosti za daný rok	11 599	11 968

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Emitenta?

Potenciálni investori by si mali byť vedomí, že v prípade výskytu niektorého z nižšie uvedených rizikových faktorov môže hodnota Cenných Papierov poklesnúť a že môžu utpieť aj úplnú stratu svojej investície. Nižšie sú popísané kľúčové riziká špecifické pre Emitenta:

Riziká spojené s dokončením akvizície BPM, následným procesom integrácie a potenciálnym neúspechom realizácie očakávaných synergii:

Podmienky Ponuky stanovujú, že Emitent zaplatí protihodnotu rovnajúcu sa 0,175 nových akcií výmenou za každú predloženú akciu BPM (bez toho, aby boli dotknuté úpravy, ktoré budú opísané v Ponukovom dokumente). Nové akcie budú pochádzať zo zvýšenia základného imania až do výšky 278 000 000 akcií UniCredit, bez prednostných práv. Prostredníctvom Ponuky sa Emitent snaží získať celý základný kapitál BPM, aby mohol pokračovať v jeho Fúzii zlúčením (podliehajúcemu schváleniu príslušnými orgánmi spoločnosti a príslušných orgánov) s cieľom pokračovať v integrácii, synergii a raste Skupiny UniCredit. Povaha Ponuky - a predpokladaných transakcií s ňou spojených - je taká, že investori by mali brať do úvahy niekoľko rizík spojených s akýmkoľvek prognózami týkajúcimi sa výkonnosti Emitenta v kontexte jeho vlastných strategických cieľov, cieľov samotnej Ponuky a širšieho ekonomického prostredia. Napríklad akvizícia Skupiny BPM nemusí odrážať rozsah a načasovanie, ktoré sa očakáva, a to aj vzhľadom na rôzne možné scenáre týkajúce sa dodržiavania Verejnej ponuky na výmenu. Okrem toho, ak budú odhadované náklady na realizáciu Ponuky a integračné opatrenia výrazne prekročené, cieľe a budúce výsledky, na ktorých je Ponuka založená, nemusia byť dosiahnuté. Konkrétne, ak Emitent získa určitý percentuálny podiel BPM (v každom prípade vyšší ako Prahová podmienka alebo 50% + 1 akcií BPM v prípade, že bude Prahová podmienka zrušená) bez toho, aby vykonal Fúziu, Emitent odhaduje, že približne 85% odhadovaných nákladových a výnosových synergii by mohlo byť dosiahnutých, čo predstavuje celkovú hodnotu približne 1 miliardy eur pred zdanením, vrátane výnosových synergii približne 300 miliónov eur a nákladových synergii približne 700 miliónov eur. Je potrebné poznamenať, že očakávané výnosové a nákladové synergie z transakcie boli odhadnuté bez ohľadu na výsledok Ponuky BPM a teda nezohľadňujú žiadne synergie, ktoré by mohli byť získané z integrácie Anima a BPM, vzhľadom na to, že Emitent nemal prístup k podrobným predpokladom, ktoré by mohli byť základom potenciálnych synergii vyplývajúcich z integrácie Anima a BPM.

Riziká spojené s aktivitami skupiny UniCredit v rôznych geografických oblastiach: Napriek tomu, že podnikanie Skupiny je materiálne prepojené s Talianskom a teda so stavom jeho ekonomiky (Taliansko tvorilo približne 45 % príjmov Skupiny v roku 2024, vypočítané ako súčet Talianska, Nemecka, strednej Európy vrátane Rakúska, východnej Európy a Ruska), Skupina UniCredit je tiež prítomná v Nemecku (tvorí približne 22 % príjmov Skupiny v roku 2024), v strednej Európe (tvorí približne 17 % a pokrýva Rakúsko, Českú republiku a Slovensko, Maďarsko a Slovinsko) a vo východnej Európe (tvorí približne 11 % príjmov Skupiny v roku 2024 a pokrýva Chorvátsko, Bulharsko, Rumunsko, Bosnu a Hercegovinu a Srbsko). UniCredit má tiež marginálne aktivity v Rusku (tvorí približne 5 % príjmov Skupiny v roku 2024). Výraznejšia prítomnosť BPM v určitých regiónoch Talianska znamená, že najmä po potenciálnej Fúzii môžu akékoľvek zmeny v makroekonomickom prostredí/geopolitickom vývoji krajiny, akékoľvek trendy v cenách komodít a energie alebo vysoké úrokové sadzby na štátne dlhopisy spôsobiť významné negatívne dopady na podnikanie Skupiny UniCredit. Geografické rozšírenie Skupiny UniCredit ju bude aj naďalej vystavovať (aj po Fúzii) rizikám a neistotám rôznej povahy a rozsahu, ktoré ovplyvňujú jednotlivé krajiny, v ktorých pôsobí, a ktoré môžu byť zložitejšie v súvislosti s krajinami mimo Európskej únie. Najmä krajiny strednej a východnej Európy historicky zažívali volatilitné kapitálové a devízové trhy, často spojené s politickou, ekonomickou a finančnou nestabilitou (v súčasnosti potenciálne zvýšenou v dôsledku ukrajinskej krízy). Vývoj geopolitickej situácie je neustále monitorovaný Skupinou UniCredit, pričom súčasné faktory zahŕňajú nedávne a neustále sa vyvíjajúce rozhodnutia obchodnej politiky USA, ktoré môžu mať potenciálne dôsledky na globálne obchodné vzťahy s možnými pozitívnymi (napr. nové obchodné partnerstvá) a negatívnymi (napr. vplyv na export/import) výsledkami. Táto oblasť je v počiatočnom štádiu vývoja a potenciálne dopady, ak nejaké budú, na primárne geografické oblasti UniCredit budú náležite zohľadnené ako súčasť bežných procesov riadenia rizík. K Dátumu Registračného Dokumentu vystavuje prítomnosť Emitenta v Rusku špecifickým rizikám spojeným s prebiehajúcou ukrajinskou krízou. Takéto rizikové vystavenie si vyžaduje, aby Emitent neustále využíval značné množstvo zdrojov na dynamické riadenie rizík a priebežné hodnotenie možných účinkov geopolitickej krízy, pričom si zachováva celkovo obozretný a udržateľný prístup k distribúciám. Pokiaľ ide o aktíva a pasíva ruských dcérskych spoločností, Skupina drží investície v Rusku prostredníctvom AO UniCredit Bank a jej dcérskych spoločností OOO UniCredit Garant a OOO UniCredit Leasing. Konsolidácia po jednotlivých riadkoch určila uznanie celkových aktív k 31. decembru 2024 vo forme investícií v Rusku na úrovni 5 597 miliónov eur, na rozdiel od 8 668 miliónov eur k 31. decembru 2023. Takýto rozdiel v celkových aktívach je pripísateľný hlavne zníženiu finančných aktív v amortizovanej hodnote. K 31. decembru 2024 je rezerva z prehodnotenia devízových kurzov vyplývajúca z konverzie aktív a pasív na EUR rovná -3 243 miliónov eur. Negatívna delta vo výške 456 miliónov eur v porovnaní s rovnakou hodnotou na konci roka 2023 (-2 787 miliónov eur) je spôsobená hlavne znížou hodnoty ruského rubla počas rovnakej obdobia. Akákoľvek teoretická udalosť straty kontroly nad AO UniCredit Bank – vrátane znárodnenia – by určila odúčtovanie čistých aktív s účtovnou hodnotou 5,5 miliardy eur. Takáto hodnota zahŕňa účinky dekonsolidácie a zahŕňa negatívnu rezervu z prehodnotenia, spojenú hlavne s devízovými kurzami, vo výške -3,3 miliardy eur. V dôsledku toho je celkový vplyv na kapitálový pomer UniCredit nižší ako konsolidovaná účtovná hodnota AO UniCredit Bank a je potvrdený v súlade s extrémnym scenárom straty už zverejneným na trhu (-47 bázičných bodov CET1 pomeru k decembru 2024 alebo -55 bázičných bodov vrátane vplyvu z prahového odpočtu, ak by to bolo uplatniteľné v čase, keď sa udalosť vyskytne). Táto udalosť, ak by sa vyskytla v roku 2024, by viedla k tomu, že UniCredit by vykázala pozitívny výsledok Skupiny za rok 2024 vo výške 4,2 miliardy eur namiesto 9,7 miliardy eur.

Riziká spojené s prognózami a odhadmi týkajúcimi sa UniCredit, BPM a očakávaného procesu integrácie po Fúzii a očakávaných synergii: Prognózy a odhady týkajúce sa budúcej výkonnosti Skupiny UniCredit (ambície na roky 2025-27) sú predmetom neistôt a ďalších faktorov, ktoré sú do veľkej miery mimo kontroly UniCredit. Očakávané synergie vyplývajúce z integrácie BPM závisia od schopnosti UniCredit reagovať na zmeny na trhu a v podnikaní počas kombinácie, úspešne a bezpečne kontrolovať proces obchodnej integrácie a definovať a implementovať novú stratégiu, organizačný a riadiaci model. Odhady jednorazových nákladov na integráciu a nákladových a príjmových synergii môžu byť nepresné alebo sa vôbec nemusia naplniť, a môžu existovať aj významné rozdiely medzi prognózovanými a skutočnými hodnotami. Na základe (a) ambícií čistého zisku UniCredit na rok 2027 a (b) odhadov čistého zisku pre rok 2027 z konsenzu brokerov pre BPM a Anima (priemer získaný z FactSet k 20. marcu 2025) a za predpokladu, okrem iného, (i) dokončenia Ponuky a Fúzie a (ii) realizácie plných príjmových a nákladových synergii v roku 2027, by mala kombinovaná skupina v roku 2027 kombinovaný čistý zisk približne 12,8 miliardy eur. S osobitným odkazom na cieľe a očakávané synergie boli tieto stanovené aj s ohľadom na odhady týkajúce sa jednorazových nákladov na integráciu súvisiacich s akvizíciou a následných nákladových a príjmových synergii, ktoré vzniknú po integrácii BPM do Skupiny Emitenta. Konkrétne Emitent očakáva odhadované príjmové synergie približne 300 miliónov eur pred zdanením ročne a odhadované nákladové synergie približne 900 miliónov eur pred zdanením ročne. UniCredit očakáva, že 50 % nákladových aj príjmových synergii sa zrealizuje v roku 2026 a následne budú plne realizované v roku 2027. Jednorazové náklady na proces integrácie boli odhadnuté na približne 2 miliardy eur pred zdanením, pričom sa očakáva, že budú prevažne sústredené v počiatočnej fáze procesu. Vzhľadom na neistotu charakterizujúcu akékoľvek prognózované údaje a predpoklady, na ktorých sú založené, vrátane tých získaných z FactSet a odhadov konsenzu brokerov, výsledky, ktoré UniCredit skutočne dosiahne (vrátane čistého zisku), by sa mohli výrazne odlišovať od identifikovaných trendov zameraných na budúcnosť.

Úverové riziko a riziko zhoršenia úverovej kvality: Finančná a kapitálová sila ako aj ziskovosť Skupiny UniCredit závisia na úverovej bonite jej zákazníkov. Neočakávaná zmena úverovej schopnosti protistrany vystavuje Skupinu riziku zmeny hodnoty súvisiacej úverovej expozície, čo si vyžaduje jej čiastočné alebo úplné odpísanie. Takéto úverové riziko je neoddeliteľnou súčasťou a materiálnou súčasťou tradičnej činnosti poskytovania úverov. K 31. decembru

2024 predstavovali nesplácané expozície (NPE) UniCredit 11,2 miliardy eur (s hrubým pomerom NPE 2,6 %), čo je pokles o 4,6 % medziročne, zatiaľ čo k 31. decembru 2023 predstavovali 11,7 miliardy eur, s hrubým pomerom NPE 2,7 %. Stav opravných položiek k 31. decembru 2024 bol 5,1 miliardy eur s krycím pomerom 45,87 %. Pokiaľ ide o NPE: (i) 3,1 miliardy eur bolo klasifikovaných ako zlé úvery (krytie 69,33 %), (ii) 7,3 miliardy eur bolo klasifikovaných ako nepravdepodobné splatenie (krytie 37,44 %), (iii) 0,8 miliardy eur bolo klasifikovaných ako zhoršené po splatnosti (krytie 32,47 %).

K 31. decembru 2024 predstavovali čisté NPE skupiny 6 miliárd eur, čo je mierny pokles v porovnaní s hodnotou 6,2 miliardy eur zaznamenanou k 31. decembru 2023 (čo predstavuje, respektíve, 1,4 % a 1,4 % z celkových expozícií Skupiny). Pomer nákladov na riziko (CoR) Skupiny UniCredit sa zvýšil o 2 bazické body na 15 bazických bodov k 31. decembru 2024. Na druhej strane, k 31. decembru 2024 predstavuje suma prekrytia Skupiny na výkonných expozíciách približne 1,7 miliardy eur. Skupina UniCredit je tiež vystavená netradičnému úverovému riziku protistrany, ktoré vzniká v kontexte rokovania o derivátových kontraktach a repo transakciách (repos) na širokú škálu produktov, ak sa protistrana stane neschopnou plniť svoje záväzky voči Skupine UniCredit. Pokiaľ ide o sekuritizácie Skupiny relevantné pre účely úverového rizika, UniCredit pôsobí ako pôvodca (SRT sekuritizácie, z ktorých 27 je syntetických, 14 je skutočných predajov a 10 na expozíciách NPE), sponzor (so svojím programom komerčných cenných papierov krytých aktívami vo výške 5,9 miliardy eur v roku 2024), sponzor (pre svoj program komerčných cenných papierov krytých aktívami ("ABCP") v UCB GmbH) a investor (celková expozícia 19,64 miliardy eur v roku 2024, z čoho (i) 9,34 miliardy eur sa týka hodnotených pozícií a (ii) 10,3 miliardy eur sa týka nehodnotených senior expozícií súkromných sekuritizácií klientov z bankového a automobilového sektora). Okrem toho je veľkosť portfólia investorov BPM relatívne malá v porovnaní s portfóliom Skupiny UniCredit, a hoci UniCredit nepredpokladá zhoršenie rizikového profilu Skupiny po integrácii BPM, Emitent by bol schopný poskytnúť úplné hodnotenie akéhokoľvek vplyvu na úverové riziko (vrátane toho, ktoré sa konkrétne týka sekuritizácií) až po dokončení transakcie.

Riziko likvidity: Skupina UniCredit je a bude, v konfigurácii po Fúzii, vystavená možnosti, že nebude schopná splniť svoje súčasné a budúce, očakávané a nepredvídané peňažné platby a dodávky bez toho, aby to ovplyvnilo jej každodenné operácie alebo finančnú pozíciu. Riziká likvidity špecifické pre činnosti UniCredit sa týkajú financovania/trhovej likvidity a nesúladu/krizových rizík. K 31. decembru 2024 bol ukazovateľ krytia likvidity (LCR) Skupiny UniCredit rovný 144 %, zatiaľ čo k 31. decembru 2023 bol rovný 154 % (vypočítané ako priemer z 12 najnovších koncových mesačných pomerov). K 31. decembru 2024 bol ukazovateľ čistého stabilného financovania (NSFR) nad 128 %. Porovnanie hodnôt týchto metrík za rok 2024 medzi Skupinou UniCredit a BPM: (i) LCR: 144 % pre Skupinu UniCredit a 132 % pre BPM; (ii) NSFR: 128 % pre Skupinu UniCredit a 126 % pre BPM; (iii) pomer úverov k vkladom (LTD): 85 % pre Skupinu UniCredit, 79 % pre BPM (aj keď nie úplne porovnateľné); (iv) Bežné účty a vklady na požiadanie nad celkovými finančnými záväzkami v amortizovanej hodnote voči zákazníkom: 73 % pre Skupinu UniCredit a 96 % pre BPM. Regulačné ukazovatele likvidity k 31. marcu 2025 boli nasledovné: (i) LCR nad 140 %, (ii) NSFR nad 125 % a (iii) LTD rovné 86,9 %.

Časť 3 – Kľúčové informácie o Cenných papieroch

Aké sú hlavné charakteristiky Cenných papierov?

Typ produktu, Podkladové aktívum a forma Cenných papierov

Typ produktu: Cenné papiere Cash Collect Protection (Cash Collect Protection Securities) (Non-Quanto)

Podkladové aktívum: Siemens AG (ISIN: DE0007236101 / Referenčná cena: záverečná cena)

Cenné papiere sa riadia talianskym právom. Cenné papiere sú dlhové nástroje v dematerializovanej (zaknihovanej) podobe podľa talianskeho konsolidovaného zákona o finančnom sprostredkovaní (Testo Unico della Finanza). Cenné papiere budú predstavované zaknihovaním a budú zaregistrované v knihách Clearingového systému. Prevod Cenných papierov prebieha registráciou na príslušných účtoch otvorených v Clearingovom systéme. Medzinárodné identifikačné číslo cenných papierov (ISIN) Cenných papierov je uvedené v Časti 1.

Emisia a Doba platnosti

Cenné papiere budú emitované dňa 18.09.2025 v eurách (EUR) ("Určená mena") vo forme až 25.000 Certifikátov. Cenné Papiere majú definovanú dobu platnosti.

Všeobecné

Hodnota Cenných papierov počas doby ich platnosti závisí najmä na cene Podkladových aktív. V zásade platí, že ak cena Podkladového aktíva stúpa, hodnota Cenných papierov tiež stúpa, a ak cena Podkladového aktíva klesá, hodnota Cenných papierov tiež klesá.

Úrok

Cenné papiere nie sú úročené.

Dodatočná podmienená čiastka (Coupon)

Ak nedošlo ku Konverznej udalosti, Držiteľ cenných papierov dostane Dodatočnú podmienenú čiastku (Coupon) za týchto podmienok:

- Ak v súvislosti s Dátumom sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m) nastala Udalosť pre výplatu dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon), príslušná Dodatočná podmienená čiastka (Coupon) (m) bude vyplatená v príslušný Deň výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m).
- Ak v súvislosti s Dátumsledovania dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m) nenastala žiadna Udalosť na výplatu ďalšej podmienenej čiastky (Coupon), príslušná Dodatočná podmienená čiastka (Coupon) (m) nebude vyplatená.

Prípád výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) nastane, ak sa hodnota príslušného R (m) rovná alebo je väčšia ako príslušná Úroveň výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m).

Úroveň výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m) znamená príslušný Faktor výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m) vynásobený hodnotou R (počiatočný).

Hodnota R (m) znamená v súvislosti s Dodatočnou podmienenou čiastkou (Coupon) Referenčnú cenu k príslušnému Dátumu sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m).

Faktor výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m):	100% (1)
Ďalšia podmienená čiastka (Coupon) (m):	EUR 200 (1)
Dátum výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m):	18.09.2030 (1)
Dátum sledovania dodatočnej	11.09.2030 (1)

podmienenej čiastky (<i>Coupon</i>) (m):	
Rozhodný deň (<i>Coupon</i>) (m):	17.09.2030 (1)

Spätné odkúpenie

Ak nenastane žiadna Skutočnosť vedúca ku konverzii, dôjde k spätnému odkúpeniu Cenných papierov v Konečný deň splatnosti za Čiastku spätného odkúpenia na základe automatického uplatnenia práva.

Čiastka spätného odkúpenia sa v Konečný deň splatnosti rovná Minimálnej čiastke.

Doplňujúce definície a podmienky produktu

Hodnota R (počiatočná) znamená Referenčnú cenu v Počiatočný deň sledovania.

Výpočet sumy:	EUR 1.000
Konečný deň splatnosti:	18.09.2030
Počiatočný deň sledovania:	16.09.2025
Minimálna čiastka:	EUR 1.000
Čiastka nepovinného spätného odkúpenia	Výpočet sumy

Konverzia Cenných papierov Emitentom: Pri výskyte jednej alebo niekoľkých skutočností vedúcich ku konverzii (napr. kótovanie ceny Podkladového aktíva na príslušnej Relevantnej burze je definitívne ukončené a nie je možné určiť žiadnu Náhradnú burzu) (ďalej len "**Skutočnosť vedúca ku konverzii**") môže Emitent vykonať konverziu Cenných papierov a odkúpiť ich v Konečný deň splatnosti vyplatením Čiastky vysporiadania. "**Čiastka vysporiadania**" znamená trhovú hodnotu Cenných papierov s úrokom za obdobie do Konečného dňa splatnosti pri trhovej úrokovej sadzbe, ktorá sa v takomto čase obchoduje za záväzky Emitenta s rovnakou zostávajúcou dobou platnosti ako Cenné papiere do desiatich Bankových dní od vzniku Skutočnosti vedúcej ku konverzii, ako určí Zástupca pre výpočty. Čiastka vysporiadania nesmie byť nižšia ako Minimálna čiastka.

Predčasné odkúpenie z rozhodnutia Emitenta: Cenné Papiere môžu byť kedykoľvek na základe rozhodnutia Emitenta späťne odkúpené ako celok, ale nie po častiach, za Čiastku nepovinného spätného odkúpenia, a to najskôr v deň uvedený v oznámení adresovanom Zástupcovi pre platby a Držiteľom cenných papierov uverejnenom na webe Emitenta, ak Emitent dospeje k záveru, že celá séria Cenných papierov alebo ich časti je alebo bude v plnom rozsahu alebo čiastočne vylúčená z dostupných oprávnených záväzkov pre plnenie Požiadaviek MREL (Skutočnosť vedúca k diskvalifikácii z MREL).

Úpravy Podmienok: Zástupca pre výpočty môže vykonať úpravu Podmienok Cenných papierov, ak nastane niektorá skutočnosť oprávňujúca ho k takejto úprave (napríklad spoločnosť, každé opatrenie prijaté spoločnosťou, ktorá emitovala Podkladové aktívum, alebo treťou stranou, ktoré v dôsledku zmeny právnej a finančnej situácie ovplyvňuje Podkladové aktívum) (ďalej len "**Skutočnosť vedúca k úprave**").

Status Cenných papierov: Záväzky vyplývajúce z Cenných papierov predstavujú priame, bezpodmienečné a nezaistené záväzky Emitenta, radené (s výhradou prípadných ďalších záväzkov, ktorým platné právne predpisy priznávajú prioritné postavenie, (a ďalej s výhradou prípadných nástrojov záchrany (bail-in) implementovaných podľa talianskeho práva)) pari passu so všetkými ostatnými nezabezpečenými záväzkami (okrem záväzkov podriadených seniorním dlhopisom (vrátane neprioritných seniorných dlhopisov a akýchkoľvek ďalších záväzkov, pri ktorých zákon povoľuje podriadené postavenie vo vzťahu k seniorným dlhopisom po Deň emisie), ak existujú) Emitenta, existujúce v súčasnej dobe či v budúcnosti a v prípade seniorných dlhopisov pari passu, rovnocenne a bez akýchkoľvek preferencií medzi sebou.

Kde sa bude obchodovať s Cennými papiermi?

Prijatie k obchodovaniu: Nebola bude podaná žiadosť o prijatie Cenných papierov k obchodovaniu na regulovanom trhu.

Kótovanie: Žiadosť o obchodovanie bude podaná s účinnosťou od 18.09.2025 na nasledujúcich mnohostranných systémoch obchodovania (MTS): Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Regulovaný neoficiálny trh Stuttgartskej burzy cenných papierov*)

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Cenné papiere?

Úverové riziko Emitenta a riziká súvisiace s protikrizovými opatreniami vo vzťahu k Emitentovi: Cenné Papiere predstavujú nezaistené záväzky Emitenta voči Držiteľom cenných papierov. Každý, kto si kúpi Cenné papiere sa tak spolieha na úverovú bonitu Emitenta a nemá vo vzťahu k svojej pozícii spojené s Cennými papiermi žiadne práva či nároky voči akejkolvek inej osobe. Držitelia cenných papierov sú vystavení riziku čiastočného alebo úplného nesplnenia povinností Emitenta pri plnení záväzkov, ktoré je Emitent povinný plniť vo vzťahu k Cenným papierom ako celku alebo vo vzťahu k ich časti, napr. v prípade insolvencie Emitenta. Čím horšia je úverová bonita Emitenta, tým vyššie je riziko straty. V prípade realizácie úverového rizika Emitenta môže Držiteľ cenných papierov utpieť úplnú stratu svojho kapitálu, a to aj v prípade, že Cenné papiere ponúkajú Minimálnu čiastku pri splatnosti. Okrem toho sa na Držiteľov cenných papierov môžu vzťahovať protikrizové opatrenia prijaté v prospech Emitenta, a to ak dôjde k jeho úpadku alebo ak takýto úpadok hrozí. Povinnosti Emitenta vyplývajúce z Cenných papierov nie sú zaistené, zaručené tretími stranami, či chránené žiadnym systémom ochrany vkladov alebo kompenzácií.

Riziká súvisiace s faktormi ovplyvňujúcimi trhovú hodnotu: Držitelia cenných papierov sú vystavení riziku, že trhovú cenu Cenných papierov môže byť počas doby platnosti cenných papierov vystavená výrazným výkyvom a že Držiteľ cenných papierov nebude schopný predať Cenné papiere v konkrétnom čase alebo za konkrétnu cenu. Trhovú hodnotu Cenných papierov a čiastky vyplácané na základe Cenných papierov primárne závisí na cene Podkladových aktív. Okrem toho je však trhovú hodnotu Cenných papierov ovplyvnená celým radom ďalších faktorov. Medzi ne patrí okrem iného úverová bonita Emitenta, relevantné prevládajúce úrokové a výnosové sadzby, trh podobných cenných papierov, všeobecné ekonomické, politické a cyklické podmienky, obchodovateľnosť a prípadne zostávajúca doba platnosti Cenných papierov, ako aj ďalšie faktory ovplyvňujúce trhovú hodnotu súvisiace s Podkladovým aktívom.

Riziká súvisiace s Čiastkou spätného odkúpenia: Ku spätnému odkúpeniu Cenných papierov dôjde v deň ich splatnosti vyplatením Čiastky spätného odkúpenia. Čiastka spätného odkúpenia nesmie byť nižšia ako Emisná cena alebo kúpna cena. To znamená, že Držitelia cenných papierov dosiahnu výnosu len v prípade, že Čiastka spätného odkúpenia bude vyššia ako individuálna kúpna cena Držiteľov cenných papierov. Ak sa mena krajiny, v ktorej tento produkt kupujete alebo mena účtu, na ktorý sa pripisujú platby za produkt líši od meny produktu, nezabudnite na kurzové riziko. Platby budete dostávať v inej mene, konečný výnos preto bude závisieť od výmenného kurzu medzi dvomi menami.

Riziko oneskorenia pri priebežných platbách: Dodatočná podmienená čiastka (m) bude vyplatená len vtedy, ak nastane Udalosť výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (m) v súvislosti s Dňom sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (m). Ak nenastane Platobná udalosť dodatočnej podmienenej čiastky (m), Držiteľ cenných papierov nebude mať nárok na vyplatenie príslušnej Dodatočnej podmienenej čiastky (m). Existuje riziko, že v prípade nepriaznivej výkonnosti Podkladového aktíva nebude vyplatená žiadna Dodatočná podmienená čiastka (m).

Riziká súvisiace s akciami: Cenné papiere sú pre Držiteľov cenných papierov spojené s podobnými rizikami ako v prípade priamej investície do akcií uvedených ako Podkladové aktívum. Cena akcie môže prudko klesnúť alebo sa akcia môže stať bezcennou, napr. v dôsledku platobnej neschopnosti emitenta akcie.

Riziká spojené s potenciálny konflikt záujmov: Vo vzťahu k Emitentovi alebo osobám povereným realizáciou ponuky môže dôjsť ku konfliktu záujmov, čo môže mať za následok rozhodnutie v neprospech Držiteľov cenných papierov.

Časť 4 – Kľúčové informácie o verejnej ponuke Cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto Cenného papiera?

Krajina ponuky:	Bulharsko, Chorvátsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika	Ážio:	EUR 10
Emisná cena:	EUR 1.010 za jeden Cenný papier. (vrátane ážia)	Obdobie upisovania:	od 15.07.2025 do 15.09.2025 (14:00 hod. mníchovského času)
Deň emisie:	18.09.2025	Potenciálny investori:	Kvalifikovaní investori, retailoví investori a/alebo inštitucionálni investori
Najmenšia prevoditeľná jednotka:	1 Cenný papier	Najmenšia obchodovateľná jednotka:	1 Cenný papier

Cenné papiere sú ponúkané v priebehu Obdobia upisovania. Emitent môže verejnú ponuku kedykoľvek bez uvedenia dôvodu zrušiť alebo stiahnuť.

Provízia účtovaná Emitentom: Vstupné náklady pre tento produkt, ktoré sú zahrnuté v Emisnej cene sú vo výške EUR 61,1.

Prečo sa tento Prospekt vypracúva?

Použitie výnosov: Čisté výnosy z každej emisie Cenných papierov Emitent použije pre svoje všeobecné obchodné účely, tj. pre tvorbu zisku a/alebo na zaistenie pred určitými rizikami.

Upisovanie: Ponuka nie je predmetom zmluvy o upisovaní.

Podstatné konflikty záujmov pokiaľ ide o ponuku: UniCredit Bank GmbH je Zástupcom pre výpočty vo vzťahu k Cenným papierom; UniCredit S.p.A. je Hlavným zástupcom pre platby vo vzťahu k Cenným papierom; UniCredit Bank GmbH je aranžérom vo vzťahu k Cenným papierom.

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 részvényesi 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 kereskedelempolitikai 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 tőkemutatójára 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 értékpapírogramjai 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 futamidőjük 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 Piacon.

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.

Részvénnyel 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 érdeklentét lehetőségének kockázata: A releváns Kibocsátó vagy az ajánlattal megbízott személyek vonatkozásában érdeklentét 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	Ársíj:	EUR 10
Kibocsátási Ár:	EUR 1.010 Értékpapíronként (Ársíjot 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.