

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 ulagačeljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u Vrijednosne Papire.

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

Vrijednosni papiri: UC SpA EUR Inflation Capital Protection Certificate (ISIN IT0005525701)

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 1. prosinca 2022., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, te registracijski dokument UniCredit S.p.A. odobren od strane CSSF-a na dan 1. prosinca 2022., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, koji zajedno čine osnovni prospekt ("**Osnovni Prospekt**"), a koji se sastoji od zasebnih dokumenata u smislu članka 8. stavka 6. Uredbe (EU) 2017/1129, kako je mijenjana s mijenja s vremena na vrijeme ("**Uredba o prospektu**").

Odjeljak 2 – Ključne informacije o izdavatelju

Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

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

Glavne djelatnosti Izdavatelja

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

Najveći Dioničari Izdavatelja

Ne postoji pojedinac ili entitet koji kontroliraju UniCredit u smislu članka 93. Zakonodavne uredbe br. 58 od 24. veljače 1998. ("**Zakon o financijskim uslugama**"), kako je mijenjana. Na dan 31. siječnja 2023., glavni dioničari koji su objavili da drže, izravno ili neizravno, relevantan udio u UniCredit-u, sukladno članku 120. Zakona o financijskim uslugama, jesu: BlackRock Group (dionice: 114.907.383; u vlasništvu 5,938%); Parvus Asset Management Europe Limited (dionice: 97.197.386; u vlasništvu 5,022%); Allianz Group (dionice: 69.622.203; u vlasništvu 3,598%).

Identitet glavnih direktora Izdavatelja

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

Identitet ovlaštenih revizora Izdavatelja

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

Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

UniCredit je odabrane konsolidirane financijske podatke uključene u donju tablicu za godine koje su završile 31. prosinca 2021. i 2020. uzela iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2021. i 2020. Odabrani konsolidirani financijski podaci uključeni u donju tablicu: (i) za devet mjeseci koji su završili 30. rujna 2022. i 30. rujna 2021., prepravljeni u odnosu na račun dobiti i gubitka, uzeti su iz konsolidiranog nerevidiranog privremenog financijskog izvješća na dan 30. rujna 2022 – Priopćenje za javnost; (ii) za devet mjeseci koji su završili 30. rujna 2021. uzeti su iz ograničenih revizijskih privremenih konsolidiranih financijskih izvještaja na dan 30. lipnja 2021. kojim su pregledani sažeti privremeni konsolidirani financijski izvještaji te nerevidirano konsolidirano privremeno financijsko izvješće na dan 30. rujna 2021. – Priopćenje za javnost. Odabrani konsolidirani financijski podaci uključeni u donju tablicu na dan 30. rujna 2022. u odnosu na bilancu uzeti su iz nerevidiranog konsolidiranog privremenog financijskog izvješća na dan 30. rujna 2022. – Priopćenje za javnost. Donji podaci za stavke računa dobiti i gubitka i bilance odnose se na reklasificirane sheme.

Račun dobiti i gubitka						
U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije	Zaključno s krajem godine			Zaključno s krajem prvih devet mjeseci		
	31.12.21 (*)	31.12.20 (**)	31.12.20 (***)	30.09.22 (****)	30.09.21 (*****)	30.09.21 (*****)
	revidirano			nerevidirano		
Neto kamata	9.060	9.441	9.441	7.266	6.623	6.654

Naknade	6.692	5.968	5.976	5.219	5.079	5.012
Gubici zbog otpisa kredita (Loan Loss Provisions (LLPs))	(1.634)	(4.996)	(4.996)	(1.366)	(824)	(824)
Prihod od trgovanja	1.638	1.412	1.412	1.961	1.351	1.418
Mjera financijskog učinka koju Izdavatelj koristi u financijskim izvještajima kao što je operativna dobit (Bruto operativna dobit (gubitak))	8.158	7.335	7.335	7,536	6,194	6,194
Iskazana neto dobit (gubitak) grupe	1.540	(2.785)	(2.785)	3,994	2,979	2,979

Bilanca

	Zaključno s krajem godine			Zaključno s krajem prvih devet mjeseci	Vrijednost kao rezultat procesa nadzora i ocjenjivanja („SREP” 31.12.2021)
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.21 (*)	31.12.20 (**)	31.12.20 (***)	30.09.22 (*****)	
	revidirano			nerevidirano	
Ukupna imovina	916.671	931.456	931.456	942,803	nije primjenjivo
Nadređeni dug	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Podređeni dug (*****)	10.111	11.033	11.033	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Kredit i potraživanja kod kupaca (neto) [identificirano u reklasificiranim konsolidiranim računima kao "kredit kupcima"]	437.544	450.550	450.550	461.782	nije primjenjivo
Depoziti kupaca	500.504	498.440	498.440	533,927	nije primjenjivo
Vlasnički kapital Grupe	61.628	59.507	59.507	62.989	nije primjenjivo
Stopa redovnog osnovnog kapitala (CET1 ratio) ili drugi relevantni omjer adekvatnosti bonitetnog kapitala ovisno o izdavanju (%)	15,82%	nije primjenjivo	15,96%	16,04%	9,04% ⁽¹⁾
Stopa ukupnog kapitala	20,14%	nije primjenjivo	20,72%	20,76%	13,30% ⁽¹⁾
Omjer financijske poluge izračunat prema primjenjivom regulatornom okviru (%)	5,71%	nije primjenjivo	6,21%	5,56%	3,00%

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

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

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

(****) Financijski podaci računa dobiti i gubitka koji se odnose na 30. rujna 2022. izvučeni su iz nerevidiranog privremenog konsolidiranog izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2022 – Priopćenje za javnost.

(*****) U reklasificiranom računu dobiti i gubitka za 2022. usporedni podaci prepravljani na dan 30. rujna 2021. godine su izvedeni iz nerevidiranog konsolidiranog privremenog izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2022 – Priopćenje za javnost.

(*****) Financijski podaci računa dobiti i gubitka koji se odnose na 30. rujna 2021. izvedeni su iz ukupnosti podataka objavljenih u Konsolidiranom financijskom izvješću za prvo polugodište na dan 30. lipnja 2021. kojim su pregledani sažeti privremeni konsolidirani financijski izvještaji te nerevidirano konsolidirano privremeno financijsko izvješće na dan 30. rujna 2021. – Priopćenje za javnost.

(*****) Financijski podaci o bilanci izvučeni su iz nerevidiranog Konsolidiranog privremenog financijskog izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2022. – Priopćenje za javnost.

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

(1) Uzimajući u obzir komunikaciju primljenu od ESB-a u vezi s Procesom nadzora i ocjenjivanja ("SREP") za 2021. godinu, koja potvrđuje kapitalni zahtjev (P2R) iz Stupa 2 UniCredita na 175 baznih bodova i najnovije zahtjeve za protuciklički zaštitni sloj kapitala.

Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

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

Sljedeći rizici su ključni rizici specifični za Izdavatelja:

Rizici povezani s utjecajem trenutnih makroekonomskih neizvjesnosti i učincima izbijanja pandemije COVID-19 i nedavnim geopolitičkim napetostima s Rusijom: Financijska tržišta te makroekonomsko i političko okruženje zemalja u kojima posluje UniCredit pogođeno je Rusko-ukrajinskim sukobom i virusnom upalom pluća poznatom pod imenom "Coronavirus" ("COVID-19") koja moženastaviti imati negativni učinak na uspjeh Grupe. Štoviše, makroekonomska nesigurnost je osobito porasla kao rezultat povećanih geopolitičkih napetosti između Ruske Federacije i Ukrajine. Rusko-ukrajinska kriza je uzrokovala nagli porast cijena robe i inflacijski pritisak, daljnji poremećaj u lancu opskrbe, pooštavanje financijskih uvjeta, povećanu

neizvjesnost i snažan pad povjerenja potrošača. Kako inflacija raste kao rezultat povećanja cijene energije i poremećaja u opskrbi, ECB mijenja svoj monetarni stav (Kamatna stopa na novčani depozit: -50 bps u lipnju '22., 0 bps u srpnju, 75 bps u rujnu, 150 bps u listopadu) i tržište ponovno mijenja očekivanja kamatnih stopa. Izgledi su okruženi rizicima, koji su također povezani sa mogućim racioniranjem isporuke plina iz Rusije tijekom zime na prelasku iz 2022-2023. godinu. Kao posljedica toga, očekivanja u vezi s učinkom globalnog gospodarstva ostaju stoga neizvjesna kako u kratkom, tako i u srednjem roku. Kratkoročno, izgledi su karakterizirani strožim financijskim uvjetima, sve većim računima za energiju u Europi i smanjenim gospodarskim zamahom diljem SAD-a i Europe s mogućom blažom recesijom u većini zemalja. Sadašnje okruženje karakteriziraju izrazito neizvjesni elementi, što bi, kako je gore navedeno, moglo generirati pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja, nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. Na dan 9. prosinca 2021. UniCredit je financijskoj zajednici predstavio svoj novi Strateški plan, koji je uključivao niz strateških i financijskih ciljeva koji su u obzir uzeli odnosni scenarij i proizašli su iz procjene provedene u prethodnim mjesecima. Makro pretpostavke na kojima se temelji Strateški plan isključuju neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput Rusko-ukrajinskog sukoba i pogoršanja pandemije COVID 19, situacija koje UniCredit pomno prati (Makro pretpostavke u Strateškom planu uzimaju u obzir nedavne i još uvijek postojeće učinke COVID-a s postupnom normalizacijom tijekom nadolazećih godina. Scenarij ne pretpostavlja da će se trenutna situacija s COVID-om u nadolazećim godinama razvijati na posebno negativan način).

Rizici povezani sa Strateškim planom 2022-2024.: Dana 9. prosinca 2021. UniCredit je financijskoj zajednici u Milanu predstavio Strateški plan za 2022-2024. pod nazivom "UniCredit Unlocked" ("**Strateški plan**") ili "**Plan**") koji sadrži brojne strateške, kapitalne i financijske ciljeve ("**Strateški ciljevi**"). Strateški plan je usmjeren na geografska područja UniCredita na kojima Banka trenutno posluje; s financijskim učinkom potaknutim putem tri međusobno povezane poluge: učinkovitost troškova, optimalna raspodjela kapitala i rast neto prihoda. "UniCredit Unlocked" donosi strateške imperativne i financijske ambicije temeljene na šest stupova. Takvi strateški imperativi i financijske ambicije odnose se na: (i) rast u svojim regijama i razvoj franšize klijenata, promjenu poslovnog modela i načina na koji ljudi rade; (ii) ostvarivanje ekonomije razmjera iz svojeg otiska banaka, transformiranje tehnologije koja koristi Digital & Data te ugrađivanje održivosti u sve što UniCredit radi; (iii) poticanje financijskog učinka putem tri međusobno povezane poluge. Makro pretpostavke na kojima se temelji Strateški plan isključuju neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput Rusko-ukrajinskog sukoba i pogoršanja pandemije COVID 19, situacija koje UniCredit pomno prati (Makro pretpostavke u Strateškom planu uzimaju u obzir nedavne i još uvijek postojeće učinke COVID-a s postupnom normalizacijom tijekom nadolazećih godina. Scenarij ne pretpostavlja da će se trenutna situacija s COVID-om u nadolazećim godinama razvijati na posebno negativan način). Plan je temeljen na šest stupova: (i) optimizirati, kroz poboljšanje operativne i kapitalne učinkovitosti; (ii) ulagati, uz ciljne inicijative rasta, uključujući ESG; (iii) povećati neto prihode; (iv) povratak; (v) ojačati zahvaljujući revidiranoj ciljnoj CET1 stopi i smanjenju bruto omjera NPE; i (vi) distribuirati dosljedno s organskom proizvodnjom kapitala. Sposobnost UniCredita da ispuni strateške ciljeve i sve izjave o budućnosti oslanja se na niz pretpostavki, očekivanja, projekcija i privremenih podataka u vezi s budućim događajima i podložna je brojnim neizvjesnostima i drugim čimbenicima, od kojih su mnogi izvan kontrole UniCredita. Iz svih ovih razloga, ulagači se upozoravaju da ne donose svoje odluke o ulaganju isključivo na temelju prognoziranih podataka uključenih u strateške ciljeve. Svaki neuspjeh u provedbi strateških ciljeva ili ispunjenju strateških ciljeva može imati značajno nepovoljan učinak na poslove, financijsko stanje ili rezultate poslovanja UniCredit-a.

Kreditni rizik i rizik pogoršanja kreditne kvalitete: Aktivnost, financijska i kapitalna snaga te profitabilnost UniCredit Grupe ovisi, između ostalog, o kreditnoj sposobnosti njenih klijenata. U obavljanju svojih kreditnih aktivnosti Grupa je izložena riziku da neočekivana promjena kreditne sposobnosti druge ugovorne strane može generirati odgovarajuću promjenu vrijednosti povezane kreditne izloženosti i uzrokovati njezino djelomično ili potpuno otpisivanje. Sadašnje okruženje i dalje karakteriziraju izrazito nesigurni elementi, s mogućnošću da usporavanje gospodarstva, zajedno s ukidanjem zaštitnih mjera poput moratorija na kredite klijentima, generira pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. UniCredit-ove Rezervacije za gubitke po kreditima ("**LLP**"), isključujući Rusiju, povećale su Q/Q i smanjile su se za 25,5 posto Y/Y na 220 milijuna eura u3Q22. Prema tome, trošak rizika, isključujući Rusiju, povećan je za 10 bps-a Q/Q i smanjen za 8 bps-a Y/Y na 20 bps-a u3Q22. Na dan 30. rujna 2022. omjer bruto NPE-a Grupe, isključujući Rusiju, bio je jednak 2,8%, što je stabilno usporedbi s 30. lipnjem 2022. u kojem je omjer bruto NPE-a bio 2,8%. Na dan 30. rujna 2022. omjer neto NPE-a Grupe, isključujući Rusiju, stabilan je u odnosu na 30. lipanj 2022. i jednak je 1,4%. LLP UniCredit-a, isključujući Rusiju, koji je u 9M22 iznosio 381 milijun eura smanjio se za 53,9 posto 9M/9M. Prema tome, trošak rizika (CoR) bio je jednak 11 bps-a. Grupa je usvojila procedure, pravila i načela usmjerena na praćenje i upravljanje kreditnim rizikom na obje razine – na razini pojedinačne ugovorne strane i na razini portfelja. Međutim, postoji rizik da, unatoč tim aktivnostima praćenja i upravljanja kreditnim rizikom, kreditna izloženost Grupe može premašiti unaprijed određene razine rizika u skladu s postupcima, pravilima i načelima koje je usvojila.

Rizik likvidnosti: Rizik likvidnosti odnosi se na mogućnost da se UniCredit Grupa nađe u nemoćnosti ispuniti svoje trenutne i buduće, predviđene i nepredviđene obveze plaćanja i ostale obveze, a da to ne naruši njezino svakodnevno poslovanje te gospodarski i financijski položaj. Djelatnost UniCredit Grupe podložna je osobito financiranju rizika likvidnosti, rizika tržišne likvidnosti, rizika neusklađenosti i rizika nepredviđenih situacija. Najvažniji rizici s kojima bi se Grupa mogla suočiti su: i) iznimno velika upotreba obvezujućih i neobvezujućih linija odobrenih pravnim osobama; ii) neuobičajena povlačenja depozita po viđenju od strane UniCredit-ovih maloprodajnih i poslovnih klijenata; iii) pad tržišne vrijednosti vrijednosnih papira u koje UniCredit ulaže svoj zaštitni sloj likvidnosti; iv) sposobnost produživanja velikih financiranja koja istječu i potencijalnih odljeva novca ili kolaterala koje bi Grupa mogla pretrpjeti u slučaju smanjenja rejtinga i banaka ili državnog duga u zemljopisnim područjima u kojima posluje. Osim toga, neki rizici mogu proizaći iz ograničenja koja se primjenjuju na prekogranično kreditiranje između banaka. Zbog krize na financijskom tržištu, praćene također smanjenom likvidnošću koja je dostupna trgovcima u tom sektoru, ESB je provela važne intervencije u monetarnoj politici poput "Ciljane operacije dugoročnijeg refinanciranja" ("**TLTRO**") uvedene 2014. i TLTRO II uvedene 2016. Nije moguće predvidjeti produženje trajanja i iznose s kojima se ove operacije potpore likvidnosti mogu ponoviti u budućnosti, što rezultira time da nije moguće isključiti smanjenje ili čak otkazivanje ove potpore. To bi rezultiralo potrebom banaka da traže alternativne izvore zaduživanja, bez isključivanja poteškoća u dobivanju takvog alternativnog financiranja, kao i rizika da bi povezani troškovi mogli biti veći. Takva bi situacija stoga mogla negativno utjecati na poslovanje, rezultate poslovanja te gospodarski i financijski položaj UniCredit-a i/ili Grupe. Glavni pokazatelji koje UniCredit Grupa koristi za procjenu svog profila likvidnosti su (i) Koeficijent likvidnosne pokrivenosti (LCR), koji predstavlja pokazatelj kratkotrajne likvidnosti podložan minimalnom regulatornom zahtjevu od 100 % od 2018. godine i koji je 165% u rujnu 2022., dok je na dan 31. prosinca 2021. bio 182% (izračunato kao prosjek zadnjih 12 omjera na kraju mjeseca), i (ii) Koeficijenta stabilnih izvora financiranja (NSFR), koji predstavlja pokazatelj strukturne likvidnosti i koji je u rujnu 2022. bio iznad unutarnje granice postavljene na 102%, kao i 31. prosinca 2021., unutar okvira sklonosti preuzimanja rizika.

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

Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Vrsta Proizvoda, Temeljni instrument i oblik Vrijednosnih papira

Vrsta Proizvoda: Garant Performance Vrijednosni papiri (*Garant Performance Securities*)

Temeljni instrument: Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco Unrevised Series NSA (ISIN: EU0005303423)

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 knjižom i upisani u knjige Klirinškog sustava. Prijenos Vrijednosnih papira obavlja se upisom na odgovarajuće račune otvorene kod Klirinškog sustava. Međunarodni identifikacijski broj (ISIN) Vrijednosnih papira naznačen je u Odjeljku 1.

Izdavanje i Nominalni iznos

Vrijednosni papiri bit će izdani na dan 03.05.2023 u eurima (EUR) ("**Utvrđena valuta**"), u Nominalnom iznosu od EUR 1.000 po Vrijednosnom papiru ("**Nominalni iznos**").

Općenito

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

Kamata

Vrijednosni papiri ne nose kamatu.

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 Nominalnom iznosu pomnoženom sa zbrojem (i) Floor Level-a i (ii) Učinka Temelnog instrumenta pomnoženom Konačnim faktorom participacije. Iznos iskupa neće biti manji od Minimalnog iznosa.

Dodatne definicije i uvjeti proizvoda

Učinak Temelnog instrumenta znači razliku između (i) količnika R (konačna) kao brojnika i R (početna) kao nazivnika i (ii) Razine konačne izvršne cijene.

R (konačna) znači razina Temelnog instrumenta za Mjerodavni mjesec (konačni).

R (početna) znači razina Temelnog instrumenta za Mjerodavni mjesec (početni).

Konačni faktor participacije:	120%
Datum konačne otplate:	03.05.2029
Razina konačne izvršne cijene:	100%
Floor Level:	100%
Minimalni iznos:	EUR 1.000
Opcijski iznos iskupa:	Nominalni iznos
Mjerodavni mjesec (početni):	Veljača 2023
Mjerodavni mjesec (konačni):	Veljača 2029

Konverzija Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja: Nakon pojave jednog ili više događaja konverzije (npr. nastupi Događaj inflacijske zamjene (npr. izračunavanje Temelnog instrumenta je prekinuto), a prikladni Zamjenski temeljni instrument nije dostupan ili istog 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.

Prijevreteni iskup po izboru Izdavatelja: Vrijednosni papiri se mogu iskupiti u bilo koje vrijeme u cijelosti, ali ne i djelomično, po izboru Izdavatelja po njihovom Opcijskom iznosu iskupa na dan ili nakon datuma navedenog u obavijesti objavljenoj na web stranici Izdavatelja kojom se informiraju Agent za plaćanje i Imatelji vrijednosnih papira, ukoliko Izdavatelj utvrdi da je cijeli ili dio nepodmirenog nominalnog iznosa Vrijednosnih papira isključen ili će biti u cijelosti ili djelomično isključen iz prihvatljivih obveza dostupnih za ispunjavanje MREL zahtjeva (MREL Događaj diskvalifikacije).

Usklađenje Općih uvjeta: Agent za izračun može uskladiti Opće uvjete Vrijednosnih papira (posebno relevantne Temeljne instrumente i/ili sve cijene Temelnog instrumenta koje je odredio Agent za izračun) ukoliko dođe do događaja usklađenja (npr. nastupi Događaj inflacijske zamjene (npr. promjena mjerodavne metodologije)) ("**Događaj usklađenja**").

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

Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

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

Izlazak na burzu: Zahtjev za uvrštenje podnjet će se s učinkom od 04.05.2023 na sljedeće multilateralne trgovinske platforme (MTP): Uređeno neslužbeno tržište Stuttgartske burze (*Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart*).

Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

Kreditni rizik Izdavatelja i rizici u vezi sa sanacijskim mjerama u odnosu na Izdavatelja: Vrijednosni papiri predstavljaju neosigurane obveze Izdavatelja prema Imateljima vrijednosnih papira. Stoga se svaka osoba koja kupuje Vrijednosne papire oslanja na kreditnu sposobnost Izdavatelja i nema, u odnosu na svoj položaj vezanim uz Vrijednosne papire, nikakva prava niti potraživanja prema bilo kojoj drugoj osobi. Imatelji vrijednosnih papira

izloženi su riziku djelomičnog ili potpunog propusta Izdavatelja da ispuní obveze koje je Izdavatelj dužan u cijelosti ili djelomično izvršiti temeljem Vrijednosnih papira, na primjer, u slučaju nesolventnosti Izdavatelja. Što je kreditna sposobnost Izdavatelja lošija, to je veći rizik gubitka. U slučaju ostvarivanja kreditnog rizika Izdavatelja, Imatelj vrijednosnih papira može pretrpjeti potpuni gubitak svog kapitala, čak i ako Vrijednosni papiri predviđaju Minimalni iznos po dospeljeću. Štoviše, Imatelji vrijednosnih papira mogu postati podložni mjerama sanacije u odnosu na Izdavatelja ako Izdavatelj propada ili je vjerojatno da će propasti. Obveze Izdavatelja temeljem Vrijednosnih papira nisu osigurane, ni zajamčene od trećih strana niti zaštićene bilo kakvim programom zaštite depozita ili shemama kompenzacije.

Rizici povezani s čimbenicima koji utječu na tržišnu vrijednost: Tržišna vrijednost Vrijednosnih papira, kao i iznosi raspodjeljivi temeljem Vrijednosnih papira prvenstveno ovise o cijeni Temeljnih instrumenata. Međutim, na tržišnu vrijednost Vrijednosnih papira utječe i 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 utječe na tržišnu vrijednost.

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

Rizici koji proizlaze iz neimanja stalnih isplata: Vrijednosni papiri ne nose kamate niti daju bilo koja druga uvjetna ili bezuvjetna prava na stalne isplate koje bi mogle nadoknaditi moguće gubitke glavnice.

Rizici povezani s indeksima inflacije: Učinak indeksa inflacije za istu državu, tržište ili regiju može se značajno razlikovati ovisno o mjerodavnoj temeljnoj potrošačkoj košarici. Stoga, ulaganje koje je vezano za indeks inflacije možda neće biti podobno za kompenziranje ili ograničavanje rizika (*hedging*) stvarnog razvoja cijena u određenoj državi, tržištu ili regiji.

Rizici povezani s potencijalnim sukobom interesa: Može doći do sukoba interesa u odnosu na relevantnog Izdavatelja ili osoba kojima je ponuda povjerena, a što može rezultirati donošenjem odluke na štetu Imatelja vrijednosnog papira.

Rizik likvidnosti: Postoji rizik da Vrijednosni papiri možda neće biti široko distribuirani te da ne postoji i da se neće razviti aktivno tržište Vrijednosnim papirima. Izdavatelj može, ali nije obavezan, kupovati Vrijednosne papire u bilo koje vrijeme i po bilo kojoj cijeni na otvorenom tržištu, putem natječajne ponude ili privatnog ugovora. Bilo koji Vrijednosni papiri koje je Izdavatelj kupio na ovaj način mogu se zadržati, preprodati ili poništiti. Otkup Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja može negativno utjecati na likvidnost Vrijednosnih papira. Izdavatelj stoga ne može jamčiti da će Imatelj vrijednosnih papira moći prodati svoje Vrijednosne papire po adekvatnoj cijeni prije njihovog iskupa.

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

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

Država izdanja:	Bugarska, Hrvatska, Češka Republika, Mađarska i Slovačka Republika	Agio:	EUR 10
Cijena izdanja:	EUR 1.010 po Vrijednosnom papiru (uključujući Agio)	Razdoblja upisa:	Od 21.03.2023 do 27.04.2023 (14:00 po vremenu u Münchenu)
Datum izdanja:	03.05.2023	Potencijalni Ulagatelji:	Kvalificirani ulagači, mali ulagači i/ili institucionalni ulagači
Najmanja prenosiva jedinica:	1 Vrijednosni papir	Najmanja jedinica trgovanja:	1 Vrijednosni papir

Vrijednosni papiri se nude tijekom Razdoblja upisa. Izdavatelj može u bilo kojem trenutku i bez obrazloženja prekinuti javnu ponudu.

Troškovi koje će naplatiti Izdavatelj: Početni troškovi specifični za proizvod sadržani u Cijeni izdanja iznose EUR 50.

Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

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

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