

## Final Terms

dated 17 January 2022

### UniCredit S.p.A.

Legal entity identifier (LEI): 549300TRUW02CD2G5692

Issue of

UC SpA EUR All-Time-High Certificate with 90% Minimum Redemption on the UC ESG Goods for Life Strategy Index

ISIN IT0005456154

(the "**Securities**")

under the

Base Prospectus for the issuance of Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection) dated 20 December 2021

within the

### **Euro 1,000,000,000 Issuance Programme of UniCredit S.p.A.**

*These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purposes of Article 8 (4) of the Regulation (EU) 2017/1129, as applicable at the date of the Base Prospectus (the "**Prospectus Regulation**"). In order to get the full information the Final Terms are to be read together with the information contained in the Base Prospectus dated 20 December 2021 for Securities with Single-Underlying and Multi Underlying (with partial capital protection) of UniCredit S.p.A. and the Registration Document of UniCredit S.p.A. dated 20 December 2021 (the "**Registration Document**"), which together constitute a base prospectus consisting of separate documents in accordance with Article 8 (6) of the Prospectus Regulation (respectively, the "**Base Prospectus**" and the "**Issuer**").*

*The Base Prospectus, including the Registration Document, any Supplements, these Final Terms and a separate copy of the issue specific summary are available on [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu) and [www.onemarkets.eu](http://www.onemarkets.eu) (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.*

## SECTION A – GENERAL INFORMATION

### **Issue Date and Issue Price:**

*Issue Date:* 1 March 2022 (the "**Issue Date**")

*Issue Price:* EUR 1,020.00 per Security (the "**Issue Price**")

### **Selling concession:**

An upfront fee in an amount of EUR 20.00 is included in the Issue Price.

### **Other commissions:**

The product specific initial costs contained in the Issue Price amount to EUR 74.03.

### **Issue volume:**

*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.

**Product Type:**

All Time High Garant Securities (Product Type 3) (Non-Quanto Securities)

**Interest:**

The Securities do not bear interest.

**Admission to trading:**

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

However, application to trading will be made with effect from 1 March 2022 on the following multilateral trading facilities (MTF):

- Frankfurt Stock Exchange (Open Market)

**Payment and delivery:**

Delivery against payment

**Terms and conditions of the offer:**

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not applicable

Day of the first public offer: 17 January 2022

The Securities are offered during a Subscription Period (the "**Offer Period**").

Subscription Period: 17 January 2022 to 24 February 2022 (2:00 p.m. Munich time).

The smallest transferable unit is 1 Security.

The smallest tradable unit is 1 Security.

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

A public offer will be made in the Republic of Croatia, the Czech Republic, the Slovak Republic and Hungary. 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.

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

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.

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.

**Consent to the use of the Base Prospectus:**

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).

Such consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus.

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

The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that (i) each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions and the terms and conditions of the offer and (ii) the consent to the use of the Base Prospectus has not been revoked.

Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus 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 prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.

Besides, the consent is not subject to any other conditions.

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

Any of the distributors and their affiliates may be customers or borrowers of the Issuer and its affiliates. In addition, any of such distributors and their affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer, or its affiliates in the ordinary course of business.

UniCredit S.p.A. and UniCredit Bank AG have a conflict of interest with regard to the Securities as they belong to UniCredit Group.

UniCredit Bank AG is the Calculation Agent of the Securities.

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

UniCredit Bank AG is the arranger of the Securities.

UniCredit Bank AG acts as index sponsor and index calculation agent with respect to the Underlying 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:**

The Issuer will not provide any post-issuance information, except if required by any applicable laws and regulations.

## SECTION B – CONDITIONS

### Part A - General Conditions of the Securities

#### 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 with a nominal amount in the Specified Currency and in a denomination corresponding to the nominal amount.
- (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 the Terms and Conditions of the Securities 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 AG, 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 the Issuer is 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 authorizations 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 from then on 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 from then on 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. 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).

- (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.

For the avoidance of doubt, 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 left out)

## § 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 Section 6 of these Terms and 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 the Terms and Conditions of the Securities 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 Securities 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 the Terms and Conditions of the Securities 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 the Terms and Conditions of the Securities 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 the Terms and Conditions of the Securities 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

### PART B - PRODUCT AND UNDERLYING DATA

(the "Product and Underlying Data")

#### § 1

#### Product Data

ISIN:	IT0005456154
Reuters:	IT0005456154=HVBG
Series Number:	PH000153
Tranche Number:	1

#### Issuance Data

---

First Trade Date:	30 November 2021
Issue Date:	1 March 2022
Nominal Amount:	EUR 1,000.00
Specified Currency:	Euro ("EUR")
Website for Notices:	<a href="http://www.onemarkets.cz/announcements">www.onemarkets.cz/announcements</a> ; <a href="http://www.onemarkets.hr/announcements">www.onemarkets.hr/announcements</a> ; <a href="http://www.onemarkets.hu/announcements">www.onemarkets.hu/announcements</a> ; <a href="http://www.onemarkets.sk/announcements">www.onemarkets.sk/announcements</a>
Website of the Issuer:	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>
Issue Volume of Series in units:	up to 10,000 Securities
Issue Volume of Tranche in units:	up to 10,000 Securities
Issue Price:	EUR 1,020.00 per Security

#### Specific Data

---

Underlying:	UC ESG Goods for Life Strategy Index
Reference Price:	Closing price
Final Strike Level:	90%
Strike <sub>best</sub> :	90%
Final Participation Factor:	100%
Participation Factor <sub>best</sub> :	80%
Floor Level:	100%
Minimum Amount:	EUR 900.00
Initial Observation Date:	25 February 2022
Relevant Observation Dates (final):	25 March 2022 (1), 25 April 2022 (2), 25 May 2022 (3), 27 June 2022 (4), 25 July 2022 (5), 25 August 2022 (6), 26 September 2022 (7), 25 October 2022 (8), 25 November 2022 (9), 27 December 2022 (10), 25 January 2023 (11), 27 February 2023 (12), 27 March 2023 (13), 25 April 2023 (14), 25 May 2023 (15), 26 June 2023 (16), 25 July 2023 (17), 25 August 2023 (18), 25 September 2023 (19), 25 October 2023 (20), 27 November 2023 (21), 27 December 2023 (22), 25 January 2024 (23), 26 February 2024 (24), 25 March 2024 (25), 25 April 2024 (26), 27 May 2024 (27), 25

June 2024 (28), 25 July 2024 (29), 26 August 2024 (30), 25 September 2024 (31), 25 October 2024 (32), 25 November 2024 (33), 27 December 2024 (34), 27 January 2025 (35), 25 February 2025 (36), 25 March 2025 (37), 25 April 2025 (38), 26 May 2025 (39), 25 June 2025 (40), 25 July 2025 (41), 25 August 2025 (42), 25 September 2025 (43), 27 October 2025 (44), 25 November 2025 (45), 29 December 2025 (46), 26 January 2026 (47), 25 February 2026 (48), 25 March 2026 (49), 27 April 2026 (50), 25 May 2026 (51), 25 June 2026 (52), 27 July 2026 (53), 25 August 2026 (54), 25 September 2026 (55), 26 October 2026 (56), 25 November 2026 (57), 28 December 2026 (58), 25 January 2027 (59), 25 February 2027 (60), 25 March 2027 (61), 26 April 2027 (62), 25 May 2027 (63), 25 June 2027 (64), 26 July 2027 (65), 25 August 2027 (66), 27 September 2027 (67), 25 October 2027 (68), 25 November 2027 (69), 27 December 2027 (70), 25 January 2028 (71)

Final Observation Date:	23 February 2028
Exercise Date:	23 February 2028
Final Payment Date:	1 March 2028

## **§ 2**

### **Underlying Data**

Underlying:	UC ESG Goods for Life Strategy Index
Underlying Currency:	EUR
ISIN:	DE000A2P3UE9
Bloomberg:	QUIXG4LS Index
Registered Benchmark Administrator:	yes
Index Sponsor:	UniCredit Bank AG
Index Calculation Agent:	UniCredit Bank AG
Website:	<a href="http://www.onemarkets.eu">www.onemarkets.eu</a>

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

## Part C - Special Conditions of the Securities

### PART C - SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "Special Conditions")

#### § 1

##### Definitions

**"Adjustment Event"** means each of the following events:

- (a) changes in the relevant Index Concept or the calculation of the Underlying, that result in a new relevant Index Concept or calculation of the Underlying being no longer economically equivalent to the original relevant Index Concept or the original calculation of 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;
- (b) the calculation or publication of the Underlying is finally discontinued, or replaced by another index (the **"Index Replacement Event"**);
- (c) due to circumstances for which the Issuer is not responsible, the Issuer is no longer entitled to use the Underlying as a basis for the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities (a **"Index Usage Event"**); an Index Usage Event is also the termination of the license to use the Underlying due to an unacceptable increase in license fees; or
- (d) a Hedging Disruption occurs; or
- (e) 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 Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (Target2) ("**Target2**") are open for business.

**"Best Performance of the Underlying"** means the quotient of  $R_{\text{final}}^{\text{best}}$ , as the numerator, and  $R_{\text{initial}}$ , as the denominator.

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

**"Calculation Date"** means each day on which the Reference Price is published by the Index Sponsor or Index Calculation Agent, as the case may be.

**"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),

that becomes effective on or after the First Trade Date,

- (a) 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 or
- (b) the costs associated with the obligations under the Securities have increased substantially (including but not limited to an increase in tax obligations, the reduction of tax benefits or other negative consequences with regard to tax treatment).

The decision as to whether the preconditions exist shall be made by the Issuer 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 securities that form the basis of 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, with respect to the Clearance System, any day (other than a Saturday or Sunday) on which such 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 Index Conversion Event.

**"Determining Futures Exchange"** means the futures exchange, on which derivatives of the Underlying or – if derivatives on the Underlying are not traded – of its components (the "**Derivatives**") are most liquidly traded; such futures exchange shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith in accordance with such Derivative's number or liquidity.

In the case of a material change in the market conditions at the Determining Futures Exchange, such as a final discontinuation of derivatives' quotation linked to the Underlying or to its components 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 satisfactorily liquid trading in the 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 this case, any reference to the Determining Futures Exchange in the Terms and Conditions of these Securities 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 Participation Factor"** means the Final Participation Factor 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.

**"Final Strike Level"** means the Final Strike Level 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.

**"Floor Level"** means the Floor Level, 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.

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer, due to reasons for which the Issuer is not solely responsible, is not able to

(a) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which are needed in order to hedge price risks or other risks with regard to its obligations under the Securities, or

(b) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets,

under conditions which are economically substantially equivalent to those on the First Trade Date; whether this is the case shall be determined by the Issuer acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

**"Increased Costs of Hedging"** means that the Issuer has to pay a substantially higher amount of taxes, duties, expenditures and fees (with the exception of broker fees) compared to the First Trade Date in order to

(a) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which are needed in order to hedge price risks or other risks with regard to its obligations under the Securities, or

(b) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets,

whether this is the case shall be determined by the Issuer acting in accordance with relevant market practice and in good faith. Cost increases due to a deterioration of the credit-worthiness of the Issuer or other reasons for which the Issuer is solely responsible are not considered as Increased Costs of Hedging.

**"Index Calculation Agent"** means the Index Calculation Agent as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

**"Index Conversion Event"** means each of the following events:

- (a) no suitable Replacement Underlying is available; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith;
- (b) a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging occur;
- (c) the Underlying is no longer calculated or published in the Underlying Currency;
- (d) no suitable substitute for the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent is available; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith; or
- (e) an adjustment pursuant to § 8 (2) or (3) of the Special Conditions is not possible or not reasonable with regard to the Issuer and/or the Security Holders; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.

**"Index Sponsor"** means the Index Sponsor as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

**"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) in general the suspension or restriction of trading on the exchanges or the markets on which the securities that form the basis of the Underlying are listed or traded, or on the respective futures exchanges or on the markets on which Derivatives of the Underlying are listed or traded;
- (b) in relation to individual securities which form the basis of the Underlying, the suspension or restriction of trading on the exchanges or on the markets on which such securities are traded or on the respective futures exchange or the markets on which derivatives of such securities are traded;
- (c) in relation to individual Derivatives of the Underlying, the suspension or restriction of trading on the futures exchanges or the markets on which such derivatives are traded;
- (d) the suspension of or failure or the non-publication of the calculation of the Underlying as a result of a decision by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent;

to the extent that such Market Disruption Event occurs in the last hour prior to the normal calculation of the Reference Price, which is relevant for the Securities, and continues at the point in time of the normal calculation and 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. Any restriction of the trading hours or the number of days on which trading takes place on the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determining Futures Exchange, shall not constitute a Market Disruption Event provided that the restriction occurs due to a previously announced change in the rules of the Relevant Exchange or, as the case may be, the Determining Futures Exchange.

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

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

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

**"Final Observation Date"** means the Final Observation Date specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If the Final Observation Date is not a Calculation Date, the immediately following day which is a Calculation Date shall be the Final Observation Date. The Final Payment Date shall be postponed correspondingly. 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.

**"Relevant Observation Date (final)"** means each of the Relevant Observation Dates (final) as specified in § 1 of the Product and Underlying Data. If a Relevant Observation Date (final) is not a Calculation Date, the immediately following Banking Day which is a Calculation Date shall be the respective Relevant Observation Date (final). Interest shall not be payable due to such postponement.

**"Optional Redemption Amount"** means the Nominal Amount.

**"Participation Factor<sub>best</sub>"** means the Participation Factor<sub>best</sub> as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

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

**"Performance of the Underlying"** means the difference of (i) the quotient of R (final) as the numerator and R (initial) as the denominator and (ii) the Final Strike Level.

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

**"R (final)"** means the Reference Price on the Final Observation Date.

**"R (final)<sub>best</sub>"** means the highest Reference Price of the Reference Prices determined on the Relevant Observation Dates (final).

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

**"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.

**"Registered Benchmark Administrator"** means that the Underlying is administered by an administrator who is registered in a register pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the **"Benchmark-Regulation"**), as specified in § 2 of the Product and Underlying Data.

**"Relevant Exchange"** means the exchange on which the components of the Underlying are most liquidly traded; such 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 Relevant Exchange, such as a final discontinuation of the quotation of the Underlying or, respectively, its components at the Relevant Exchange and the quotation at a different stock exchange or a considerably restricted number or liquidity, the Relevant Exchange shall be substituted by another exchange that offers satisfactorily liquid trading in the Underlying or, respectively, its components (the **"Substitute Exchange"**); such exchange shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith. In this case, any reference to the Relevant Exchange in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Substitute 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 securities that form the basis of the Underlying during which settlement will customarily take place according to the rules of the Relevant Exchange.

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

**"Strike<sub>best</sub>"** means the Strike<sub>best</sub> 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.

**"Website 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

*Interest:* The Securities do not bear interest.

### § 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 an amount in the Specified Currency calculated or specified by the Calculation Agent as follows:

Redemption Amount = Nominal Amount x (Floor Level + Max (Final Participation Factor x Performance of the Underlying; Participation Factor<sub>best</sub> x Best Performance of the Underlying – Strike<sub>best</sub>))

However, the Redemption Amount is not less than 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 tenth 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 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 or continues on an Observation Date, the respective Observation Date shall 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 30 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 the Terms and Conditions of these Securities. Such Reference Price shall be the reasonable price determined in accordance with prevailing market conditions at 10:00 a.m. (Milan local time) on this 31<sup>st</sup> Banking Day, taking into account the economic position of the Security Holders.

If within these 30 Banking Days traded Derivatives of the Underlying expire or are settled on the Determining Futures Exchange, the settlement price established by the Determining Futures Exchange for the there traded Derivatives will be taken into account in order to conduct the calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities. In that case, the expiration date for those Derivatives is the respective Observation Date.

## § 8

### Index Concept, Adjustments, Replacement Underlying, New Index Sponsor and New Index Calculation Agent, Replacement Specification

- (1) *Index Concept:* The basis for the calculations or, respectively, specifications of the Calculation Agent described in the Terms and Conditions of these Securities shall be the Underlying with its provisions currently applicable, as developed and maintained by the Index Sponsor, as well as the respective method of calculation, determination, and publication of the price of the Underlying (the "**Index Concept**") applied by the Index Sponsor. This shall also apply if during the term of the Securities changes are made or occur in respect of the Index Concept, or if other measures are taken, which have an impact on the Index Concept, unless otherwise provided in the below provisions.

- (2) *Adjustments:* Upon the occurrence of an Adjustment Event the Terms and Conditions of these Securities (in particular the Underlying, the ratio and/or all prices of the Underlying, which have been specified by the Issuer) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent on the basis of the Terms and Conditions of these Securities shall be adjusted in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible; such adjustments shall be made by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith. Any such adjustment will be performed taking into consideration any adjustments made by the Determining Futures Exchange to the there traded Derivatives linked to the Underlying, and the remaining term of the Securities as well as the latest available price of the Underlying. If pursuant to the rules of the Determining Futures Exchange, no adjustments were made to the Derivatives linked to the Underlying, the Terms and Conditions of these Securities regularly remain unchanged. The exercised adjustments and the date of the first application shall be notified according to § 6 of the General Conditions.

- (3) *Replacement Underlying:* In cases of an Index Replacement Event or an Index Usage Event, the adjustment pursuant to paragraph (2) shall be made by the Calculation Agent, acting in accordance with relevant market practice and in good faith, determining, which index should be used in the future as Underlying (the "**Replacement Underlying**"). If necessary, the Calculation Agent shall make further adjustments to the Terms and Conditions of these Securities (in particular to the Underlying, the ratio and/or all prices of the Underlying, which have been specified by the Issuer) and/or all prices of the Underlying determined by the Calculation Agent pursuant to the Terms and Conditions of these Securities in such a way that the economic position of the Security Holders remains unchanged to the greatest extent possible. The Replacement Underlying and the adjustments made as well as the time of its first application will be published in accordance with § 6 of the General Conditions. From the first application of the Replacement Underlying on, any reference to the replaced Underlying in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the Replacement Underlying.

- (4) *New Index Sponsor and New Index Calculation Agent:* If the Underlying is no longer determined by the original Index Sponsor but rather by another person, company or institution (the "**New Index Sponsor**"), then all calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur on the basis of the Underlying as determined by the New Index Sponsor. In this case,



any reference to the replaced Index Sponsor in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the New Index Sponsor. If the Underlying is no longer calculated by the Index Calculation Agent but rather by another person, company or institution (the "**New Index Calculation Agent**"), then all calculations or, respectively, specifications described in the Terms and Conditions of these Securities shall occur on the basis of the Underlying as calculated by the New Index Calculation Agent. In this case, any reference to the replaced Index Calculation Agent in the Terms and Conditions of these Securities shall be deemed to refer to the New Index Calculation Agent.

- (5) *Replacement Specification:* If a price of the Underlying published by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent, as the case may be, pursuant to the Terms and Conditions of these Securities will subsequently be corrected and the correction (the "**Corrected Value**") will be published by the Index Sponsor or the Index Calculation Agent, as the case may be, 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 and publish pursuant to § 6 of the General Conditions the relevant value by using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**").

## § 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 outstanding nominal amount 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 All-Time-High Certificate with 90% Minimum Redemption on the UC ESG Goods for Life Strategy Index (ISIN IT0005456154)

*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 Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection) approved by the CSSF on 20 December 2021 and the registration document of UniCredit S.p.A. approved by the CSSF on 20 December 2021, as supplemented, 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 simple pan-European commercial bank with a fully plugged in Corporate & Investment Bank, delivering a unique Western, Central and Eastern European network to its extensive client franchise. UniCredit offers local and international expertise providing unparalleled access to market leading products and services in its core markets.

### Major shareholders of the Issuer

No individual or entity controls UniCredit within the meaning provided for in Article 93 of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the **Financial Services Act**) as amended. As at 7 December 2021, the main shareholders holding, directly or indirectly, a relevant participation in UniCredit, pursuant to Article 120 of the Financial Services Act, were: Capital Research and Management Company (ordinary shares: 139,949,297; 6.287% owned), of which on behalf of EuroPacific Growth Fund (ordinary shares: 114,212,817; 5.130% owned); BlackRock Group (ordinary shares: 114,907,383; 5.162% owned); Allianz SE Group (ordinary shares: 69,622,203; 3.128% owned).

### 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 is Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte). Deloitte is a company incorporated under the laws of Italy, enrolled with the Companies' Register of Milan under number 03049560166 and registered with the Register of Statutory Auditors (Registro dei Revisori Legali) maintained by Minister of Economy and Finance effective from 7 June 2004 with registration number no: 132587, having its registered office at via Tortona 25, 20144 Milan, Italy.

### What is the key financial information regarding the Issuer?

UniCredit derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2020 and 2019 from the audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2020 and 2019. The selected consolidated financial information included in the table below for the nine months ended 30 September 2021 and 30 September 2020 in relation to the income statement was derived from the Consolidated First Half Financial Report as at 30 June 2021 which reviewed the condensed interim consolidated financial statements and unaudited consolidated interim financial report as at 30 September 2021 and 2020 – Press release. The selected consolidated financial information included in the table below at the date of 30 September 2021 in relation to the balance sheet was derived from the unaudited consolidated interim financial report as at 30 September 2021 – Press release. The figures below for the items of income statement and balance sheet refer to the reclassified schemes.

	Income statement					
	As for the year ended			As for the nine months ended		
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.20 (*)	31.12.19 (**)	31.12.19 (***)	30.09.21 (****)	30.09.20 (*****)	30.09.20 (*****)

	<i>audited</i>			<i>unaudited</i>		
Net interest income (or equivalent)	9,441	10,071	10,203	6,654	7,190	7,190
Net fee and commission income	5,976	6,304	6,304	5,012	4,464	4,470
Net impairment loss on financial assets [identified in the reclassified consolidated accounts as "Net write-downs on loans and provisions for guarantees and commitments"]	(4,996)	(3,382)	(3,382)	(824)	(2,938)	(2,938)
Net trading income	1,412	1,669	1,538	1,418	985	985
Measure of financial performance used by the issuer in the financial statements such as operating profit	7,335	8,910	8,910	6,194	5,555	5,555
Net profit or loss (for consolidated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent)	(2,785)	3,373	3,373	2,979	(1,606)	(1,606)

#### Balance sheet

	As for the year ended			At the date of	Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' 31.12.2020)
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.20 (*)	31.12.19 (**)	31.12.19 (***)	30.09.21 (*****)	
	<i>audited</i>			<i>unaudited</i>	
Total assets	931,456	855,647	855,647	948,584	not applicable
Senior debt	not applicable	not applicable	not applicable	not applicable	not applicable
Subordinated debt (*****)	11,033	12,789	12,789	not applicable	not applicable
Loans and receivables from customers (net) [identified in the reclassified consolidated accounts as "Loans to customers"]	450,550	482,574	482,574	439,811	not applicable
Deposits from customers	498,440	470,570	470,570	509,794	not applicable
Group Shareholders' Equity	59,507	61,416	61,416	62,186	not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the	15.96%	not applicable	13.22%	16.14%	9.03% <sup>(1)</sup>

issuance (%)					
Total Capital Ratio	20.72%	not applicable	17.69%	20.60%	13.30% <sup>(1)</sup>
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework (%)	6.21%	not applicable	5.51%	6.31%	not applicable

(*)	The financial information relating to the financial year ended 31 December 2020 has been extracted from UniCredit's audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2020, which have been audited by Deloitte & Touche S.p.A., UniCredit's external auditors.
(**)	The comparative figure as at 31 December 2019 in this column have been restated. The amount related to year 2019 differs from the ones published in the "2019 Consolidated Reports and Accounts".
(***)	As published in the "2019 Consolidated Reports and Accounts".
(****)	The income statement financial information relating to 30 September 2021 has been derived from the sum of the data published in the Consolidated First Half Financial Report as at 30 June 2021 which reviewed the condensed interim consolidated financial statements and unaudited consolidated interim financial report as at 30 September 2021 – Press release.
(*****)	In 2021 Reclassified income statement, comparative figures restarted as at 30 September 2020 has been derived from the sum of the data published in the Consolidated First Half Financial Report as at 30 June 2021 which reviewed the condensed interim consolidated financial statements and unaudited consolidated interim financial report as at 30 September 2021 – Press release. Figures of Reclassified consolidated income statement have been restated, starting from June 2021 and with reference to 2020 quarters, for the external service costs related to credit cards in Austria from item "Other administrative expenses" to item "Net fees and commissions".
(*****)	As published in UniCredit's unaudited Consolidated Interim Report as at 30 September 2020 – Press Release
(*****)	The balance sheet financial information has been extracted from UniCredit's unaudited Consolidated Interim Report as at 30 September 2021 – Press Release.
(*****)	Amounts do not refer to reclassified schemes. They are extracted from the statutory financial statements - Notes to Consolidated Accounts.
(1)	As in 2020 SREP decision, amended by the ECB Decision regarding the composition of the Pillar 2 additional own funds requirement ("P2R"), and updated with the latest countercyclical capital buffer requirements.

### 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 impact of current macroeconomic uncertainties and the effects of the COVID-19 pandemic outbreak:

The UniCredit Group's performance is affected by the financial markets and the macroeconomic and political environment of the countries in which it operates. Expectations regarding the performance of the global economy remain uncertain in both the short term and medium term. Therefore, there is a risk that changes in the macroeconomic environment may have adverse effects on the financial and economic situation as well as on the creditworthiness of the Issuer and/or the Group. It should be noted that the national and international macroeconomic environment is subject to the risks arising from the outbreak of the viral pneumonia known as "Coronavirus" (COVID-19) and that, currently, the negative effects of this virus on international and domestic economic activities are still existing, thus having an inevitable impact on the performance of the Group. From the main effects of COVID-19 observed impacting on UniCredit performance in 2020, important to be noticed are the following: (i) negative impacts on the retail loans demand and on the corporate loans interest rates, even following the facilitation of loans with state guarantees, with resulting decrease on the interest margin; about the customer loans moratorium, they didn't significantly affect the interest margin; (ii) decreases of the commissions, in all service areas; (iii) additional costs, specifically for devices and equipment needed for the employee's protection and for a massive transfer to a remote way of working (smart working); (iv) worsening of the cost of risk because of higher provisions on loans. The current environment continues to be characterised by highly uncertain elements, with the possibility that the slowdown of the economy, jointly with the termination of the safeguard measures, such as the customer loans moratorium, generates a worsening of the loan portfolio quality, followed by an increase of the non-performing loans and the necessity to increase the provisions to be charged to the income statement. It should be noted that in 2020 the Group registered a decrease in revenues compared to the 2019, reflecting the extended COVID-19 related restrictions present in all geographies, down 9.0% Y/Y, to Euro 17.1 billion in FY20 with a decrease in all revenue line items. In 3Q21 the Group delivered revenues of €4.4 bn, up 0.8 per cent Q/Q and up 1.9 per cent Y/Y, driven by fees Y/Y and net interest income Q/Q. Considering the impact of the macroeconomic scenario update and further additional Loan Loss Provisions (LLPs), UniCredit realized an overall amount of Euro 4,996 million in Financial Year 2020 (FY20) (+47.7 per cent FY/FY) of which Euro 2,220 million were specific LLPs, and Euro 2,203 million were overlays on LLP increasing the forward-looking coverage to reflect COVID-19 economic impact on the portfolio, and Euro 572 million on regulatory impacts stemming from the introduction of new models or updating of the existing ones and from the quantification of the evaluative effects correlated to the new European rules on to the classification of the default clients (new Definition of Default). In 3Q21, the Group realized Loan Loss Provisions totalled Euro 297 million (-17.6 per cent Q/Q, -59.9 per cent Y/Y) of which Euro 241 million (Includes among others: IFRS9 macro economic scenario update, sector based provisioning, IFRS9 methodological enhancements, proactive classification and

coverage increases in Stage2, where relevant) were overlays on loans updating the forward looking coverage to reflect COVID-19 economic impact on the portfolio, -Euro 16 million were write-backs specific LLPs and Euro 72 million on regulatory impacts stemming from the introduction of new models or updating of the existing ones. In 9M21, the Group realized Loan Loss Provisions totalled Euro 824 million. The Group stated in 2020 a net loss of Euro 2,785 million, compared with the Euro 3,373 million of net profit achieved in 2019, mainly driven by the charges related to the sale of approx. 21% of Yapi, integration costs in Italy and CIB goodwill impairment, in addition to the financial-economic context deteriorated by the COVID-19 crisis. The Group delivered underlying net profit of Euro 1.3 billion for FY20, decreasing compared to the underlying net profit of Euro 4.7 billion delivered for FY19. The new Strategic Plan of UniCredit was presented to the financial community on December 9th 2021 with a set of financial targets that consider the current scenario and result from the assessment performed in latest months. Macro assumptions (GDP and Banking Sector Loan Growth from UniCredit Macroeconomic and Banking Scenario, October 2021. Aggregations are weighted average based on allocated capital. Interest rate from Bloomberg, RRF from European Commission, 2021. Category split from Bruegel dataset as of July 2021, referring to EU countries that submitted the plan) exclude unexpected materially adverse developments such as the COVID-19 pandemic, a situation that UniCredit is monitoring closely. Macro assumptions consider the recent and still existing impacts of COVID with a gradual normalisation over the upcoming years. The scenario does not assume that the current COVID situation will develop in a particularly negative way in the upcoming years. The macroeconomic trend will affect the Group profitability and the parameters, such as discount rates, used for evaluating Group's assets. As a result, the evaluation made for Investments in associates and Deferred Tax Assets, whose recoverable amount depends on cash flows projections, might be subject to a change not foreseeable at the moment and from which could derive possible negative effects, including significant ones, on the bank's financial and economic situation.

#### **Risks connected with the Strategic Plan 2022 – 2024:**

On 9th December 2021, UniCredit presented to the financial community in Milan the 2022-2024 Strategic Plan called "UniCredit Unlocked" (the "Strategic Plan" or "Plan"). UniCredit Unlocked delivers strategic imperatives and financial ambitions based on six pillars. Such strategic imperatives and financial ambitions regard: (i) the growth in its regions and the development of its client franchise, changing its business model and how its people operate; (ii) the delivery of economies of scale from its footprint of banks, transforming the technology leveraging Digital & Data and embedding sustainability in all that the Bank does; (iii) driving financial performance via three interconnecting levers largely under management control. UniCredit's ability to meet the strategic objectives and all forward-looking statements relies on a number of assumptions, expectations, projections and provisional data concerning future events and is subject to a number of uncertainties and other factors, many of which are outside the control of UniCredit. Macro assumptions (GDP and Banking Sector Loan Growth from UniCredit Macroeconomic and Banking Scenario, October 2021. Aggregations are weighted average based on allocated capital. Interest rate from Bloomberg, RRF from European Commission, 2021. Category split from Bruegel dataset as of July 2021, referring to EU countries that submitted the plan) exclude unexpected materially adverse developments such as the COVID-19 pandemic, a situation that UniCredit is monitoring closely. Macro assumptions consider the recent and still existing impacts of COVID with a gradual normalisation over the upcoming years. The scenario does not assume that the current COVID situation will develop in a particularly negative way in the upcoming years. The six pillars are: (i) optimise, through the improvement of operational and capital efficiency; (ii) invest, with targeted growth initiatives, including ESG; (iii) grow net revenues; (iv) return; (v) strengthen thanks to revised CET1 ratio target and decrease of Gross NPE ratio; and (vi) distribute consistently with organic capital generation. For all these reasons, investors are cautioned against making their investment decisions based exclusively on the forecast data included in the strategic objectives. Any failure to implement the strategic objective or meet the strategic objectives may have a material adverse effect on UniCredit's business, financial condition or results of operations.

**Credit risk and risk of credit quality deterioration:** The activity, financial and capital strength and profitability of the UniCredit Group depend, among other things, on the creditworthiness of its customers. In carrying out its credit activities, the Group is exposed to the risk that an unexpected change in the creditworthiness of a counterparty may generate a corresponding change in the value of the associated credit exposure and give rise to the partial or total write-down thereof. Following the COVID-19 outbreak it cannot be excluded that credit quality for this year could be influenced with potential impacts not yet quantifiable. From the main effects of COVID-19 observed impacting on UniCredit risk profile in 2020, it is important to notice the worsening of the cost of risk because of higher provisions on loans. The current environment continues to be characterised by highly uncertain elements, with the possibility that the slowdown of the economy, jointly with the termination of the safeguard measures, such as the customer loans moratorium, generates a worsening of the loan portfolio quality, followed by an increase of the non-performing loans and the necessity to increase the provisions to be charged in the income statement.

Considering the impact of the macroeconomic scenario update and further additional LLPs, UniCredit realized an overall amount of Euro 4,996 million in FY20 (+47.7 per cent FY/FY) of which Euro 2,220 million were specific LLPs, and Euro 2,203 million were overlays on LLP increasing the forward-looking coverage to reflect COVID-19 economic impact on the portfolio, and Euro 572 million on regulatory impacts stemming from the introduction of new models or updating of the existing ones and from the quantification of the evaluative effects correlated to the new European rules on to the classification of the default clients (new Definition of Default). In 3Q21, the Group realized Loan Loss Provisions totalled Euro 297 million (-17.6 per cent Q/Q, -59.9 per cent Y/Y) of which Euro 241 million (Includes among others: IFRS9 macro economic scenario update, sector based provisioning, IFRS9 methodological enhancements, proactive classification and coverage increases in Stage2, where relevant) were overlays on loans updating the forward looking coverage to reflect COVID-19 economic impact on the portfolio, -Euro 16 million were write-backs specific LLPs and Euro 72 million on regulatory impacts stemming from the introduction of new models or updating of the existing ones. In 9M21, the Group realized Loan Loss Provisions totalled Euro 824 million. As at 30 September 2021, Group gross NPE ratio was equal to 4.5 per cent, decreasing compared to 30 June 2021 in which the gross NPE ratio was equal to 4.7%. As at 30 September 2021 Group Net NPE ratio decreasing compared to 30 June 2021 and is equal to 2.0%. The NPL ratio for UniCredit, using the EBA definition, in 3Q21 remains in line with the weighted average of EBA sample banks. In the context of credit activities, this risk involves, among other things, the possibility that the Group's contractual counterparties may not fulfil their payment obligations, as well as the possibility that Group companies may, based on incomplete, untrue or incorrect information, grant credit that otherwise would not have been granted or that would have been granted under different conditions.

Other banking activities, besides the traditional lending and deposit activities, can also expose the Group to credit risks. "Non-traditional" credit risk can, for example, arise from: (i) entering derivative contracts; (ii) buying and selling securities currencies or goods; and (iii) holding third-party securities. The counterparties of said transactions or the issuers of securities held by Group entities could fail to comply due to insolvency, political or economic events, a lack of liquidity, operating deficiencies, or other reasons. The Group has adopted procedures, rules and principles aimed at monitoring and managing credit risk at both individual counterparty and portfolio level. However, there is the risk that, despite these credit risk monitoring and management activities, the Group's credit exposure may exceed predetermined risk's levels pursuant to the procedures, rules and principles it has adopted.

#### **Liquidity Risk:**

The main indicators used by the UniCredit Group to assess its liquidity profile are (i) the Liquidity Coverage Ratio (LCR), which represents an indicator of short-term liquidity subject to a minimum regulatory requirement of 100% from 2018 and which was equal to 184.5% in September 2021, whereas at 31 December 2020 was equal to 171.3% (calculated as the average of the 12 latest end of month ratios), and (ii) the Net Stable Funding Ratio (NSFR), which represents the indicator of structural liquidity and which in September 2021 was above the internal limit set at 102.5%, whereas at 31 December 2020 was above the internal limit set at 101.3% within the risk appetite framework. Liquidity risk refers to the possibility that the UniCredit Group may

find itself 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 activity of the UniCredit Group is subject in particular to funding liquidity risk, market liquidity risk, mismatch risk and contingency risk. The most relevant risks that the Group may face are: i) an exceptionally high usage of the committed and uncommitted lines granted to corporate customers; ii) the capacity to roll over the expiring wholesale funding and the potential cash or collateral outflows the Group may suffer in case of rating downgrades of both the banks or the sovereign debt in the geographies in which it operates. In addition to this, some risks may arise from the limitations applied to the cross-border lending among banks. Due to the financial market crisis, followed also by the reduced liquidity available to operators in the sector, the ECB has implemented important interventions in monetary policy, such as the "Targeted Longer-Term Refinancing Operation" (TLTRO) introduced in 2014 and the TLTRO II introduced in 2016. It is not possible to predict the duration and the amounts with which these liquidity support operations can be repeated in the future, with the result that it is not possible to exclude a reduction or even the cancellation of this support. This would result in the need for banks to seek alternative sources of borrowing, without ruling out the difficulties of obtaining such alternative funding as well as the risk that the related costs could be higher. Such a situation could therefore adversely affect UniCredit's business, operating results and the economic and financial position of UniCredit and/or the Group.

### Basel III and Bank Capital Adequacy:

The Issuer shall comply with the revised global regulatory standards (**Basel III**) on bank capital adequacy and liquidity, which impose requirements for, inter alia, higher and better-quality capital, better risk coverage, measures to promote the build-up of capital that can be drawn down in periods of stress and the introduction of a leverage ratio as a backstop to the risk-based requirement as well as two global liquidity standards. In terms of banking prudential regulations, the Issuer is also subject to the Bank Recovery and Resolution Directive 2014/59/EU of 15 May 2014 (**BRRD**, implemented in Italy with the Legislative Decree. 180 and 181 of 16 November 2015) on the recovery and resolution of credit institutions, as well as the relevant technical standards and guidelines from EU regulatory bodies (i.e. the European Banking Authority (EBA)), which, inter alia, provide for capital requirements for credit institutions, recovery and resolution mechanisms.

Should UniCredit not be able to meet the capital requirements imposed by the applicable laws and regulations, it may be required to maintain higher levels of capital which could potentially impact its credit ratings, and funding conditions and which could limit UniCredit's growth opportunities.

## 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:* All Time High Garant Securities

*Underlying:* UC ESG Goods for Life Strategy Index (ISIN: DE000A2P3UE9 / 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 Nominal Amount

The Securities will be issued on 1 March 2022 in EURO (EUR) (the "**Specified Currency**"), with a Nominal Amount of EUR 1,000.00 per Security (the "**Nominal Amount**").

#### 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.

#### 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.

On the Final Payment Date the Redemption Amount is equal to the product of the Nominal Amount and the sum of

- (i) (1) the Performance of the Underlying multiplied by the Final Participation Factor, or (2) the Best Performance of the Underlying multiplied by the Participation Factor<sub>best</sub> minus the Strike<sub>best</sub>, depending on which of these amounts is the higher one; and
- (ii) the Floor Level.

The Redemption Amount is in no case less than the Minimum Amount.

#### Additional definitions and product terms

Best Performance of the Underlying means the quotient of R (final)<sub>best</sub>, as the numerator, and R (initial), as the denominator.

Performance of the Underlying means the difference of (i) the quotient of R (final) as the numerator and R (initial) as the denominator and (ii) the Final Strike Level.

R (final) means the Reference Price on the Final Observation Date.

R (final)<sub>best</sub> means the highest Reference Price of the Reference Prices determined on the Relevant Observation Dates (final).

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

<b>Final Observation Date:</b>	23 February 2028
<b>Final Participation Factor:</b>	100%
<b>Final Payment Date:</b>	1 March 2028
<b>Final Strike Level:</b>	90%
<b>Floor Level:</b>	90%

<b>Initial Observation Date:</b>	25 February 2022
<b>Minimum Amount:</b>	EUR 900.00
<b>Optional Redemption Amount:</b>	Nominal Amount
<b>Participation Factor<sub>best</sub>:</b>	80%
<b>Relevant Observation Dates (final):</b>	25 March 2022 (1), 25 April 2022 (2), 25 May 2022 (3), 27 June 2022 (4), 25 July 2022 (5), 25 August 2022 (6), 26 September 2022 (7), 25 October 2022 (8), 25 November 2022 (9), 27 December 2022 (10), 25 January 2023 (11), 27 February 2023 (12), 27 March 2023 (13), 25 April 2023 (14), 25 May 2023 (15), 26 June 2023 (16), 25 July 2023 (17), 25 August 2023 (18), 25 September 2023 (19), 25 October 2023 (20), 27 November 2023 (21), 27 December 2023 (22), 25 January 2024 (23), 26 February 2024 (24), 25 March 2024 (25), 25 April 2024 (26), 27 May 2024 (27), 25 June 2024 (28), 25 July 2024 (29), 26 August 2024 (30), 25 September 2024 (31), 25 October 2024 (32), 25 November 2024 (33), 27 December 2024 (34), 27 January 2025 (35), 25 February 2025 (36), 25 March 2025 (37), 25 April 2025 (38), 26 May 2025 (39), 25 June 2025 (40), 25 July 2025 (41), 25 August 2025 (42), 25 September 2025 (43), 27 October 2025 (44), 25 November 2025 (45), 29 December 2025 (46), 26 January 2026 (47), 25 February 2026 (48), 25 March 2026 (49), 27 April 2026 (50), 25 May 2026 (51), 25 June 2026 (52), 27 July 2026 (53), 25 August 2026 (54), 25 September 2026 (55), 26 October 2026 (56), 25 November 2026 (57), 28 December 2026 (58), 25 January 2027 (59), 25 February 2027 (60), 25 March 2027 (61), 26 April 2027 (62), 25 May 2027 (63), 25 June 2027 (64), 26 July 2027 (65), 25 August 2027 (66), 27 September 2027 (67), 25 October 2027 (68), 25 November 2027 (69), 27 December 2027 (70), 25 January 2028 (71)
<b>Strike<sub>best</sub>:</b>	90%

**Conversion of the Securities by the Issuer:** Upon the occurrence of one or more conversion events (e.g. the calculation of the Index is discontinued and no suitable Replacement Underlying is available) (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 outstanding nominal amount 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 (in particular the relevant Underlying and/or all prices of the Underlying which have been specified by the Calculation Agent) if an adjustment event (e.g. a change to the relevant Index Concept (for example, a change in the composition of the Index not previously anticipated)) (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.

#### **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 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 purchase price. This means, the Security Holder only achieves a return if the Redemption Amount exceeds the individual purchase price of the Security Holder. Potential return from the Securities is limited in contrast to a direct investment in the Underlying.

**Risks arising from missing ongoing payments:** The Securities, do not bear interest or grant any other conditional or unconditional rights for ongoing payments which could compensate possible losses of principal.

**Risks related to the regulation of benchmarks:** The Securities make reference to a Benchmark (the "**Benchmark**") within the meaning of Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**") and therefore there is a risk that the Benchmark may not be used as reference value of the Securities from a certain point in time. In such event, the Securities could be de-listed, adjusted, converted or otherwise impacted. Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation could have a material adverse effect on the costs of refinancing a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with the Benchmark Regulation. Potential investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Securities.



**Risks related to indices:** The performance of Securities linked to indices depends on the performance of the respective index. Changes in the price of the components of the index and changes to the composition of the index or other factors may have an adverse effect on the performance of the index.

**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.

**Liquidity risk:** There is a risk that the Securities may not be widely distributed and no active trading market may exist and may develop for the Securities. The Issuer may, but is not obliged to, purchase Securities at any time and at any price in the open market, by tender offer or private agreement. Any Securities purchased in this way by the Issuer may be held, resold or cancelled. A repurchase of Securities by the Issuer may adversely affect the liquidity of the Securities. The Issuer cannot therefore assure that a Security Holder will be able to sell his Securities at an adequate price prior to their redemption.

#### 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?

<b>Offering Country:</b>	Croatia, the Czech Republic, the Slovak Republic and Hungary.	<b>Subscription Period:</b>	from 17 January 2022 to 24 February 2022 (2:00 p.m. Munich time)
<b>Issue Price:</b>	EUR 1,020.00 per Security. An upfront fee in an amount of EUR 20.00 is included in the Issue Price.	<b>Issue Date:</b>	1 March 2022
<b>Potential Investors:</b>	Qualified investors, retail investors and/or institutional investors	<b>Smallest transferable unit:</b>	1 Security
<b>Smallest tradeable unit:</b>	1 Security		

The Securities are offered during a Subscription Period. The public offer may be terminated 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 74.03.

##### 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.

**Material conflicts of interest with regard to the offer:** UniCredit Bank AG is the Calculation Agent of the Securities; UniCredit S.p.A. is the Principal Paying Agent of the Securities; UniCredit Bank AG is the arranger of the Securities; UniCredit Bank AG acts as index sponsor and index calculation agent with respect to the Underlying 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 All-Time-High Certificate with 90% Minimum Redemption on the UC ESG Goods for Life Strategy Index (ISIN IT0005456154)

*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: 549300TRUWO2CD2G5692.

*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 20. prosince 2021 a registrační dokument UniCredit S.p.A. schválený ze strany CSSF dne 20. prosince 2021, ve znění 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 549300TRUWO2CD2G5692.

### Hlavní činnosti Emitenta

UniCredit je jednoduchá celoevropská komerční banka s plně zapojenou korporátní a investiční bankou, která své rozsáhlé klientské franšize poskytuje jedinečnou síť v západní, střední a východní Evropě. UniCredit nabízí místní a mezinárodní odborné znalosti poskytující jedinečný přístup k produktům a službám s vedoucím postavením na trhu na svých hlavních trzích.

### Hlavní akcionáři Emitenta

Společnost UniCredit není ovládána žádnou fyzickou ani právnickou osobou ve smyslu ustanovení čl. 93 legislativního nařízení č. 58 ze dne 24. února 1998 (**Zákon o finančních službách**) v platném znění. K 7. prosinci 2021 byly hlavními akcionáři společnosti, kteří přímo či nepřímo vlastnili určitý podíl v UniCredit, dle článku 120 Zákona o finančních službách následující subjekty: Capital Research and Management Company (kmenové akcie: 139 949 297; podíl 6,287 %), z čehož jménem EuroPacific Growth Fund (kmenové akcie: 114 212 817; podíl 5,130 %); BlackRock Group (kmenové akcie: 114 907 383; podíl 5,162 %); Allianz SE Group (kmenové akcie: 69 622 203; podíl 3,128%).

### 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 Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte). Deloitte je společnost založená dle italského práva, zapsaná v obchodním rejstříku v Miláně pod číslem 03049560166, zaregistrovaná v Rejstříku zákonných auditorů (*Registro dei Revisori Legali*) vedeném Ministrem hospodářství a financí s účinností od 7. června 2004 pod registračním číslem: 132587, se sídlem na adrese Tortona 25, 20144 Milán, Itálie.

### Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Společnost UniCredit získala vybrané konsolidované finanční údaje uvedené v tabulce níže za roky končící 31. prosince 2020 a 2019 z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek za finanční roky končící 31. prosince 2020 resp. 2019. Vybrané konsolidované finanční údaje uvedené v tabulce níže za devět měsíců do 30. září 2021 resp. 30. září 2020, ve vztahu k výkazu zisku a ztrát, byly získány z Konsolidované finanční zprávy za první pololetí sestavené k 30. červnu 2021, která přezkoumala zkrácené mezitímní účetní závěrky a neauditovanou konsolidovanou předběžnou finanční zprávu sestavenou k 30. září 2021 resp. 2020 – tisková zpráva. Vybrané konsolidované finanční informace uvedené v tabulce níže k datu 30. září 2021 ve vztahu k rozvaze byly odvozeny z neauditované konsolidované předběžné finanční zprávy k 30. září 2021 – tisková zpráva. Níže uvedené údaje u jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty a rozvahy se vztahují k reklasifikovaným schémátům.

	Výkaz zisku a ztráty					
	Za rok končící			Za období devít měsíců končící		
<i>V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak</i>	31.12.20 (*)	31.12.19 (**)	31.12.2019 (***)	30.09.21 (****)	30.09.20 (*****)	30.09.20 (*****)
	<i>auditováno</i>			<i>neauditováno</i>		
Čistý příjem z úroků (nebo ekvivalent)	9 441	10 071	10 203	6 654	7 190	7 190
Čistý příjem z poplatků a provizí	5 976	6 304	6 304	5 012	4 464	4 470
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv [v reklasifikovaných konsolidovaných účtech označeno jako "Čisté snížení hodnoty úvěrů a rezerv na záruky a závazky"]	(4 996)	(3 382)	(3 382)	(824)	(2 938)	(2 938)

Čistý zisk z obchodování	1 412	1 669	1 538	1 418	985	985
Měřítka finanční výkonnosti použité Emitentem v účetní závěrce například provozní zisk	7 335	8 910	8 910	6 194	5 555	5 555
Čistý zisk nebo ztráta (u konsolidované účetní závěrky čistý zisk nebo ztráta připadající na držitele majetkové účasti v mateřské společnosti)	(2 785)	3 373	3 373	2 979	(1 606)	(1 606)

#### Rozvaha

V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak	Za rok končící			K datu	Hodnota jako výsledek Procesu dohledu a hodnocení ('SREP' k 31.12.2020)
	31.12.20 (*)	31.12.19 (**)	31.12.19 (***)	30.09.21 (****)	
	auditováno			neauditováno	
Aktiva celkem	931 456	855 647	855 647	948 584	nevztahuje se
Nepodřízený dluh	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se
Podřízený dluh (*****)	11 033	12 789	12 789	nevztahuje se	nevztahuje se
Půjčky a pohledávky za zákazníky (netto) [v reklasifikovaných konsolidovaných účtech označeno jako "Půjčky zákazníkům"]	450 550	482 574	482 574	439 811	nevztahuje se
Vklady od zákazníků	498 440	470 570	470 570	509 794	nevztahuje se
Vlastní kapitál skupiny	59 507	61 416	61 416	62 186	nevztahuje se
Poměr kmenového kapitálu Tier 1 (CET1) nebo jiný relevantní poměr kapitálové přiměřenosti v závislosti na emisi (%)	15,96%	nevztahuje se	13,22%	16,14%	9,03% <sup>(1)</sup>
Celkový poměr kapitálu	20,72%	nevztahuje se	17,69%	20,60%	13,30% <sup>(1)</sup>
Pákový poměr vypočtený podle platného regulačního rámce (%)	6,21%	nevztahuje se	5,51%	6,31%	nevztahuje se

\*) Finanční údaje vztahující se k finančnímu roku končícímu 31. prosince 2020 byly převzaty z auditované konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok končící 31. prosince 2020, jejíž audit provedl externí auditor společnosti UniCredit, tj. Deloitte & Touche Sp.A.

(\*\*) Komparativní údaj k 31. prosinci 2019 v tomto sloupci byl upraven. Částka vztahující se k roku 2019 se liší od částek uvedených v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2019".

(\*\*\*) Jak je uvedeno v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2019".

(\*\*\*\*) Finanční údaje výkazu zisku a ztrát vztahující se k 30. září 2021 byly odvozeny z údajů zveřejněných v Konsolidované finanční zprávě za první pololetí k 30. červnu 2021, která přezkoumala zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku a neauditovanou konsolidovanou předběžnou finanční zprávu k 30. září 2021 – tisková zpráva.

(\*\*\*\*\*) V reklasifikovaném výkazu zisku a ztrát za rok 2021 byly komparativní údaje upravené k 30. září 2020 odvozeny ze součtu údajů zveřejněných v konsolidované finanční zprávě za první pololetí k 30. červnu 2021, která přezkoumala zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku a neauditovanou konsolidovanou předběžnou finanční zprávu k 30. září 2021 – tisková zpráva. Údaje v reklasifikovaném konsolidovaném výkazu zisku a ztrát byly počínaje červnem 2021 a s odkazem na čtvrtletí 2020 přepracovány u nákladů na externí služby související s kreditními kartami v Rakousku z položky „Ostatní administrativní náklady“ do položky „Čisté poplatky a provize“.

(\*\*\*\*\*) Jak je uvedeno v neauditované Konsolidované předběžné zprávě UniCredit k 30. září 2020 - tisková zpráva.

(\*\*\*\*\*) Finanční údaje rozvahy byly získány z neauditované Konsolidované předběžné zprávy UniCredit k 30. září 2021 – tisková zpráva.

(\*\*\*\*\*) Částky se nevztahují k reklasifikovaným schémátům. Jsou převzaty ze zákonem předepsané účetní závěrky - Poznámek ke konsolidované účetní závěrce.

#### 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 související s dopadem současné makroekonomické nejistoty a s dopady koronavirové pandemie:

Výsledky Skupiny UniCredit jsou ovlivněny finančními trhy a makroekonomickým a politickým prostředím zemí, kde skupina působí. Očekávání ohledně výkonnosti světové ekonomiky zůstávají i nadále nejistá, a to jak z hlediska krátkodobého, tak i z hlediska střednědobého. Proto existuje riziko, že by změny makroekonomického prostředí mohly mít negativní dopad na finanční a ekonomickou situaci a také na úvěrovou bonitu Emitenta a/nebo Skupiny. Je třeba mít na paměti, že národní i mezinárodní makroekonomické prostředí podléhá rizikům spojeným s šířením virového zápalu plíc označovaného jako "koronavirus" (COVID-19), a že negativní dopady tohoto viru na mezinárodní i domácí ekonomické aktivity v současné době pořád přetrvávají, což se nevyhnutelně projevuje i na výsledcích Skupiny. Z hlavních účinků COVID-19, které mají dopad na výkonnost UniCredit v roce 2020, je potřeba si uvědomit následující: (i) negativní dopady na poptávku po retailových úvěrech a na úrokové sazby firemních úvěrů, a to i po usnadnění úvěrů v důsledku státních záruk s výsledným poklesem úrokové marže; pokud jde o moratoria na spotřebitelské úvěry, neměly významný vliv na úrokovou marži; (ii) snížení provizí ve všech oblastech služeb; (iii) dodatečné náklady, zejména na zařízení a vybavení potřebné pro ochranu zaměstnanců a pro masivní přechod na vzdálený způsob práce (inteligentní práce); (iv) zhoršení rizikových nákladů z důvodu vyšších rezerv na úvěry. Současné prostředí je i nadále charakterizováno vysoce nejistými prvky, s možností spomalení ekonomiky, společně s ukončením záchranných opatření, jako jsou moratorium na spotřebitelské úvěry, generují zkorsování kvality úvěrového portfolia, následované zvýšením počtu nespáčených úvěrů a nutností navýšit rezervy účtované do výkazu zisků a ztrát. Je třeba poznamenat, že v roce 2020 Skupina zaznamenala pokles výnosů ve srovnání s rokem 2019, což odráží rozšířená omezení související s COVID-19 přítomná ve všech zeměpisných oblastech, meziročně o 9,0% na 17,1 miliard EUR za finanční rok 2020, s poklesem všech položek příjmů. V 3Q21 Skupina dosáhla tržeb ve výši 4 mld. €, což představuje nárůst o 0,8% mezičtvrtletně a 1,9% meziročně, a to díky meziročním poplatkům a mezičtvrtletnímu čistému úrokovému výnosu. S ohledem na dopad aktualizovaného makroekonomického scénáře a další doplňující rezervy na ztráty z úvěrů (LLPs) realizovala UniCredit ve finančním roce 2020 (FY20) celkový objem 4 996 milionů EUR (meziročný nárůst +47,7 %), z čehož 2 220 milionů EUR byly konkrétní LLPs a 2 203 milionů EUR představovaly překrytí LLP, což zvyšuje výhledové krytí odrážející ekonomické dopady koronavirové pandemie na portfolio, a 572 mil. EUR na regulační dopady pramenící ze zavádění nových modelů nebo aktualizace těch stávajících a od kvantifikace hodnotících účinků korelovaných s novými evropskými pravidly až po klasifikaci klientů v selhání (nová definice

selhání). V 3Q21 Skupina realizovala rezervy na ztráty z úvěrů v celkovém objemu 297 milionů EUR (mezičtvrtletní pokles -17,6%, meziroční pokles -59,9%), z toho 241 milionů EUR (mimo jiné zahrnuje: aktualizaci makroekonomického scénáře IFRS9, sektorové zajišťování, metodická vylepšení IFRS9, proaktivní klasifikaci a zvýšení pokrytí ve 2. fázi, kde to je relevantní) byla překrytí u půjček aktualizujících výhledové pokrytí odrážející ekonomický dopad koronaviru na portfolio, 16 milionů EUR byly odpisy specifické pro LLPs a 72 milionů EUR na regulační dopady vyplývající ze zavedení nových modelů nebo z aktualizace stávajících. V 9M21 Skupina realizovala rezervy na ztráty z úvěrů v celkové výši 824 milionů EUR.

Skupina uvedla v roce 2020 čistou ztrátu ve výši 2 785 milionů EUR ve srovnání s čistým ziskem 3 373 milionů EUR dosaženým v roce 2019, zejména díky poplatkům spojeným s prodejem cca. 21 % Yapi, integračním nákladům v Itálii a snížení hodnoty goodwillu CIB, navíc se koronavirovou krizí zhoršil finančně-ekonomický kontext. Skupina dosáhla základního čistého zisku ve výši 1,3 miliardy EUR za FY20, což představuje pokles ve srovnání se základním čistým ziskem ve výši 4,7 miliardy EUR za FY19. Nový Strategický plán UniCredit byl představen finanční komunitě 9. prosince 2021 se sadou finančních cílů, které zohledňují aktuální scénář a vyplývají z hodnocení provedeného v posledních měsících. Makropředpoklady (HDP a růst úvěrů bankovního sektoru z makroekonomického a bankovního scénáře UniCredit, říjen 2021. Agregace jsou váženým průměrem na základě alokovaného kapitálu. Úroková sazba od Bloomberg. RRF od Evropské komise, 2021. Kategorie rozdělena z datového souboru Bruegel k červenci 2021, s odkazem na země EU, které plán předložily), vylučují neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je pandemie COVID-19, což je situace, kterou UniCredit pečlivě sleduje. Makropředpoklady berou v úvahu nedávné a stále existující dopady COVID s postupnou normalizací v nadcházejících letech. Scénář nepředpokládá, že by se současná situace COVID v následujících letech vyvíjela nějak zvlášť negativně. Makroekonomický trend ovlivní ziskovost Skupiny a také parametry, jako jsou diskontní sazby, používané k hodnocení aktiv Skupiny. Na základě toho může dojít k určitým dosud nepředvídatelným aktualizacím hodnocení investic do přidružených společností a odložených daňových aktiv, jejichž inkasovatelná částka závisí na prognózách cash flow, jež mohou mít za následek možné negativní dopady, a to i významné, na finanční a ekonomickou situaci banky.

#### **Rizika související se Strategickým plánem pro období 2022-2024:**

9. prosince 2021 UniCredit představila finanční komunitě v Miláně Strategický plán na období 2022-2024 nazvaný "UniCredit Unlocked" ("**Strategický plán**" nebo "**Plán**"). UniCredit Unlocked přináší strategické imperativy a finanční ambice založené na šesti pilířích. Tyto strategické imperativy a finanční ambice se týkají: (i) růstu v jednotlivých regionech a rozvoje klienta a rozvoje obchodního modelu a fungování zaměstnanců; (ii) poskytování úspor z rozsahu ze své stopy bank, transformace technologie využívající Digital & Data a začlenění udržitelnosti do všeho, co banka dělá; (iii) řízení finanční výkonnosti prostřednictvím tří propojených pák převážně pod kontrolou managementu. Schopnost UniCredit splnit strategické cíle a všechna výhledová prohlášení se opírá o řadu předpokladů, očekávání, projekcí a předběžných údajů týkajících se budoucích událostí a podléhá řadě nejistot a dalších faktorů, z nichž mnohé jsou mimo kontrolu UniCredit. Makropředpoklady (HDP a růst úvěrů bankovního sektoru z makroekonomického a bankovního scénáře UniCredit, říjen 2021. Agregace jsou váženým průměrem na základě alokovaného kapitálu. Úroková sazba od Bloomberg. RRF od Evropské komise, 2021. Kategorie rozdělena z datového souboru Bruegel k červenci 2021, s odkazem na země EU, které plán předložily), vylučují neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je pandemie COVID-19, což je situace, kterou UniCredit pečlivě sleduje. Makropředpoklady berou v úvahu nedávné a stále existující dopady COVID s postupnou normalizací v nadcházejících letech. Scénář nepředpokládá, že by se současná situace COVID v následujících letech vyvíjela nějak zvlášť negativně. Těmito šesti pilíři jsou: (i) optimalizovat prostřednictvím zlepšení provozní a kapitálové účinnosti; (ii) investovat cílenými iniciativami růstu, včetně ESG; (iii) růst čistých příjmů; (iv) obrát; (v) posílovat díky revidovanému cíli poměru CET1 a snížení poměru hrubého NPE; a (vi) distribuovat v souladu s tvorbou organického kapitálu. Z uvedených důvodů upozorňujeme investory, aby při svých investičních rozhodnutích nevyházeli výhradně z prognóz a údajů uvedených ve strategických cílech. Pokud by se nepodařilo splnit či realizovat strategické cíle, mohlo by to mít podstatný negativní dopad na obchodní činnost společnosti UniCredit, její finanční situaci nebo provozní výsledky.

**Úvěrové riziko a riziko zhoršení úvěrové kvality:** Činnost, finanční a kapitálová síla a ziskovost Skupiny UniCredit závisí mimo jiné na úvěrové bonitě jejích zákazníků. Při provádění svých úvěrových aktivit je Skupina vystavena riziku, že neočekávaná změna úvěruschopnosti protistrany může vyvolat odpovídající změnu hodnoty související úvěrové expozice a vést k jejím částečným nebo úplným odpisům. Po propuknutí koronavirové epidemie nelze vyloučit, že by úvěrová kvalita pro letošní rok mohla být ovlivněna potenciálními dopady, jež dosud nejsou kvantifikovatelné. Z hlavních účinků COVID-19, které mají dopad na rizikový profil UniCredit v roce 2020, je důležité si upozornit na zhoršení nákladů rizika z důvodu vyšších rezerv na úvěry. Současně prostředí je i nadále charakterizováno vysoce nejistými prvky, s možností spomalení ekonomiky, společně s ukončením záchranných opatření, jako jsou moratorium na spotřebitelské úvěry, generují zkoršování kvality úvěrového portfolia, následované zvýšením počtu nesplácených úvěrů a nutností navýšit rezervy účtované do výkazu zisků a ztrát.

S ohledem na dopad aktualizovaného makroekonomického scénáře a dalších dodatečných LLPs realizovala UniCredit ve FY20 rezervy na ztráty z půjček v celkovém objemu 4 996 milionů EUR (meziroční nárůst +47,7%), z čehož 2 220 milionů EUR byly konkrétní LLP a 2 203 milionů EUR byly překryvy LLP, což zvyšuje výhledové krytí odrážející ekonomické dopady pandemie covid-19 na portfolio a 572 milionů EUR na regulační dopady plynoucí ze zavedení nových modelů nebo aktualizace stávajících a z kvantifikace hodnotících účinků korelovaných s novými evropskými pravidly ke klasifikaci klientů v selhání (nová definice selhání). V 3Q21 Skupina realizovala rezervy na ztráty z půjček v celkovém objemu 297 milionů EUR (mezičtvrtletní pokles -17,6%, meziroční pokles -59,9%), z toho 241 milionů EUR (zahrnuje mimo jiné: aktualizaci makroekonomického scénáře IFRS9, tvorbu opravných položek podle odvětví, metodická vylepšení IFRS9, proaktivní klasifikaci a zvýšení pokrytí ve 2. fázi, kde je to relevantní) byly překryvné odpisy u půjček, které aktualizovaly výhledové krytí a odrážejí ekonomický dopad koronaviru na portfolio, 16 milionů EUR byly odpisy specifické pro LLPs a 72 milionů EUR na regulační dopady vyplývající ze zavedení nových modelů nebo z aktualizace stávajících. V 9M21 Skupina realizovala rezervy na ztráty z úvěrů v celkové výši 824 milionů EUR. K 30. září 2021 činil hrubý poměr NPE Skupiny 4,5 procenta, což je pokles ve srovnání s 30. červnem 2021, kdy byl poměr hrubého NPE rovný 4,7%. K 30. září 2021 poklesl poměr čistého NPE Skupiny ve srovnání s 30. červnem 2021 a je roven 2,0%. Poměr NPL pro UniCredit, využívající definici EBA, zůstal ve 3Q21 v souladu s váženým průměrem bank zahrnutých do vzorku EBA. Čisté snížení hodnoty úvěrů a rezerv na záruky a závazky skupiny za 9M20 činilo 2 938 milionů EUR. V kontextu úvěrových aktivit toto riziko zahrnuje mimo jiné možnost, že smluvní protistrany skupiny nemusí plnit své platební závazky, a také možnost, že společnosti skupiny mohou na základě neúplných, nepravdivých nebo nesprávných informací poskytnout úvěr, který by jinak vůbec nebyl poskytnut nebo který by byl poskytnut za odlišných podmínek.

Další bankovní činnosti kromě tradičních půjček a vkladů mohou rovněž Skupinu vystavit úvěrovým rizikům. "Netradiční" úvěrové riziko může například vyplývat z (i) uzavírání derivátových kontraktů; (ii) nákupu a prodeje cenných papírů nebo zboží; a (iii) držení cenných papírů třetích stran. Protistrany zmíněných transakcí nebo emitenti cenných papírů v držení subjektů Skupiny by mohli nedodržet své závazky z důvodu insolvence, politických a ekonomických skutečností, nedostatečné likvidity, provozních nedostatků nebo z jiných důvodů. Skupina přijala postupy, pravidla a zásady, jejichž cílem je zajistit monitorování a řízení úvěrového rizika, jak na úrovni jednotlivých protistran, tak i na úrovni portfolia. Existuje však riziko, že i přes tyto aktivity zaměřené na monitoring a řízení rizik by úvěrová expozice Skupiny mohla překročit předem stanovené úrovně rizika podle přijatých postupů, pravidel a zásad.

#### **Riziko likvidity:**

Hlavní indikátory používané Skupinou UniCredit k hodnocení jejího profilu likvidity jsou: (i) Ukazatel Krytí Likvidity (LCR), který představuje indikátor krátkodobé likvidity s minimálním regulačním požadavkem 100 % od roku 2018 a který v září 2021 dosahoval hodnoty 184,5%, zatímco k 31. prosinci 2020 dosahoval hodnoty 171,3% (počítáno jako průměr z 12 posledních poměrů na konci měsíce), a (ii) Poměr Čistého Stablního Financování (NSFR), který představuje ukazatel strukturální likvidity a který v září 2021 překročil interní limit stanovený na 102,5%, zatímco k 31. prosinci 2020 překročil v rámci rizikového apetitu vnitřní limit stanovený na 101,3 %. Riziko likvidity odkazuje na možnost, že Skupina UniCredit by nemusela být schopna plnit

své současné i budoucí očekávané a nepředvídané závazky v oblasti plateb a dodávek, aniž by to narušilo její každodenní operace nebo finanční situaci. Činnost Skupiny UniCredit podléhá zejména financování rizika likvidity, rizika likvidity trhu, rizika nesouladu a rizika nepředvídaných událostí. Nejvíce relevantními riziky, jimž Skupina může být vystavena, jsou následující: i) výjimečně vysoké využití závazných a nezávazných linek poskytovaných firemním zákazníkům; ii) schopnost převést končící velkoobchodní financování a potenciální odliv hotovosti nebo zajištění, které může Skupina utrpět v případě snížení ratingu bank nebo státního dluhu v geografických oblastech, kde působí. Kromě toho mohou některá rizika vyplynout z omezení uplatňovaných na přeshraniční půjčky mezi bankami. V důsledku krize na finančních trzích, po níž následoval také pokles likvidity dostupné pro aktéry působící v tomto odvětví, zavedla ECB důležitá intervenční opatření v měnové politice, jako např. "Cílená dlouhodobější refinanční operace" (TLTRO) zavedená v roce 2014 a TLTRO II zavedená v roce 2016. Není možné predikovat dobu trvání těchto opatření na podporu likvidity ani výši případných budoucích opatření tohoto druhu, a proto není ani možné vyloučit snížení objemu nebo dokonce úplné zrušení této podpory. To by banky donutilo hledat alternativní zdroje půjček, aniž by byly vyloučeny možné obtíže spojené se získáváním takových alternativních finančních zdrojů, a zároveň by zde bylo riziko možného nárůstu souvisejících nákladů. Taková situace by tedy měla negativní dopad na obchodní činnost UniCredit, její provozní výsledky a ekonomickou a finanční pozici společnosti UniCredit a/nebo celé Skupiny.

#### Basel III a kapitálová přiměřenost banky:

Emitent je povinen dodržovat revidované globální regulační standardy (Basel III) týkající se kapitálové přiměřenosti a likvidity bank, jež stanoví požadavky mimo jiné pro vyšší a kvalitnější kapitál, lepší pokrytí rizik, opatření podporující tvorbu kapitálu, který je možno čerpat v období stresu, a zavádění pákového poměru jako pojistky k požadavku založenému na riziku a dvou globálních standardů likvidity. Z hlediska předpisů týkajících se bankovní obezřetnosti se Emitent rovněž řídí směrnicí 2014/59/EU o ozdravení a řešení problémů bank ze dne 15. května 2014 (BRRD, která je v Itálii implementována legislativním nařízením č. 180 a 181 ze dne 16. listopadu 2015) o ozdravení a řešení problémů úvěrových institucí, jakož i příslušnými technickými standardy a pokyny vydanými regulačními orgány EU (např. Evropský orgán pro bankovníctví (EBA), které mimo jiné stanoví kapitálové požadavky pro úvěrové instituce a mechanismy ozdravení a řešení krize.

Pokud by UniCredit nebyla schopna dodržovat kapitálové požadavky uložené příslušnými zákony a předpisy, mohla by se na ni vztahovat povinnost udržovat vyšší objem kapitálu, což by mohlo mít případně dopad na její úvěrové hodnocení a také na podmínky financování, s následným možným omezením možností dalšího růstu UniCredit.

### 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 Garant s Historickým Maximem (All Time High Garant Securities)

Podkladové Aktivum: UC ESG Goods for Life Strategy Index (ISIN: DE000A2P3UE9 / 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 Nominální Hodnota

Cenné Papíry budou vydány 1. března 2021 v eurech (EUR) ("Určená Měna"), s nominální hodnotou EUR 1 000,00 na jeden Cenný Papír ("Nominální Hodnota").

##### 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.

##### Zpětné odkoupení

Pokud nastane 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 Nominální Hodnotě a součtu následujících částek:

- (i) (1) Výsledek Podkladového Aktiva násobený Konečným Faktorem Účasti nebo (2) Nejlepší Výsledek Podkladového Aktiva násobený Faktorem Účasti<sub>best</sub> mínus Realizační Cena<sub>best</sub>, podle toho, která z uvedených částek je vyšší; a
- (ii) Minimální Hodnota.

Částka Zpětného Odkoupení nesmí být v žádném případě nižší než Minimální Částka.

##### Další definice a podmínky produktu

Nejlepší Výsledek Podkladového Aktiva je roven koeficientu R (konečná)<sub>best</sub> jako čitatele a R (počáteční) jako jmenovatele.

Výsledek Podkladového Aktiva je roven rozdílu (i) koeficientu R (konečná) jako čitatele a R (počáteční) jako jmenovatele a (ii) Konečné Úrovně Realizační Ceny.

R (konečná) znamená Referenční Cenu v Konečný Den Sledování.

R (konečná)<sub>best</sub> znamená nejvyšší Referenční Cenu z Referenčních Cen určených v Relevantní Dny Sledování (konečné).

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

<b>Konečný Den Sledování:</b>	23. února 2028
<b>Konečný Faktor Účasti</b>	100 %
<b>Konečný Den Splatnosti:</b>	1. března 2028
<b>Konečná Úroveň Realizační Ceny:</b>	90 %
<b>Minimální Hodnota:</b>	90 %

<b>Počáteční Den Sledování:</b>	25. února 2022
<b>Minimální Částka:</b>	EUR 900,00
<b>Částka Nepovinného Zpětného Odkoupení:</b>	Nominální Hodnota
<b>Faktor Účasti<sub>best</sub>:</b>	80 %
<b>Relevantní Dny Sledování (konečné)</b>	25. března 2022 (1), 25. dubna 2022 (2), 25. května 2022 (3), 27. června 2022 (4), 25. července 2022 (5), 25. srpna 2022 (6), 26. září 2022 (7), 25. října 2022 (8), 25. listopadu 2022 (9), 27. prosince 2022 (10), 25. ledna 2023 (11), 27. února 2023 (12), 27. března 2023 (13), 25. dubna 2023 (14), 25. května 2023 (15), 26. června 2023 (16), 25. července 2023 (17), 25. srpna 2023 (18), 25. září 2023 (19), 25. října 2023 (20), 27. listopadu 2023 (21), 27. prosince 2023 (22), 25. ledna 2024 (23), 26. února 2024 (24), 25. března 2024 (25), 25. dubna 2024 (26), 27. května 2024 (27), 25. června 2024 (28), 25. července 2024 (29), 26. srpna 2024 (30), 25. září 2024 (31), 25. října 2024 (32), 25. listopadu 2024 (33), 27. prosince 2024 (34), 27. ledna 2025 (35), 25. února 2025 (36), 25. března 2025 (37), 25. dubna 2025 (38), 26. května 2025 (39), 25. června 2025 (40), 25. července 2025 (41), 25. srpna 2025 (42), 25. září 2025 (43), 27. října 2025 (44), 25. listopadu 2025 (45), 29. prosince 2025 (46), 26. ledna 2026 (47), 25. února 2026 (48), 25. března 2026 (49), 27. dubna 2026 (50), 25. května 2026 (51), 25. června 2026 (52), 27. července 2026 (53), 25. srpna 2026 (54), 25. září 2026 (55), 26. října 2026 (56), 25. listopadu 2026 (57), 28. prosince 2026 (58), 25. ledna 2027 (59), 25. února 2027 (60), 25. března 2027 (61), 26. dubna 2027 (62), 25. května 2027 (63), 25. června 2027 (64), 26. července 2027 (65), 25. srpna 2027 (66), 27. září 2027 (67), 25. října 2027 (68), 25. listopadu 2027 (69), 27. prosince 2027 (70), 25. ledna 2028 (71)
<b>Realizační Cena<sub>best</sub>:</b>	90 %

**Konverze Cenných Papírů Emitentem:** Při výskytu jedné nebo několika skutečností vedoucích ke konverzi (např. přestane být prováděn výpočet Indexu a nebude k dispozici žádná vhodná Náhradní Podkladové Aktivum) (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 zbývající 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 nesplacená nominální částka 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 (zejména příslušných Podkladových Aktiv a/nebo všech cen Podkladových Aktiv, jež byly specifikovány Zástupcem pro Výpočty), pokud nastane některá skutečnost opravňující jej k takové úpravě (např. změna konceptu příslušného indexu (např. změna složení Indexu, která nebyla dříve předvídána)) (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 žádném regulovaném trhu.

#### **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:** 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 zbývající doba platnosti Cenných Papírů, jakož i další faktory ovlivňující tržní hodnotu související s Podkladovými Aktivy.

**Hlavní 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 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. Případný výnos z Cenných Papírů je naopak omezen na přímou investici do Podkladových Aktiv.

**Rizika vyplývající z chybějících průběžných plateb:** Cenné papíry nejsou úročeny ani neposkytují žádná další podmíněná nebo nepodmíněná práva na průběžné platby, jež by mohly kompenzovat možné ztráty jistiny.

**Rizika související s regulací referenčních hodnot:** Cenné Papíry odkazují na Referenční hodnotu (dále jen "**Referenční Hodnota**") ve smyslu nařízení (EU) 2016/1011 ("**Nařízení o referenčních hodnotách**"), takže existuje riziko, že Referenční Hodnota již nebude od určitého okamžiku používána jako referenční hodnota pro Cenné Papíry. V takovém případě by mohlo dojít k vyřazení Cenných Papírů z příslušného seznamu, k jejich úpravě, konverzi nebo by mohly být Cenné Papíry jinak ovlivněny. Případné změny Referenční Hodnoty vyplývající z Nařízení o referenčních hodnotách by mohly mít podstatný



negativní dopad na náklady refinancování Referenční Hodnoty nebo na náklady a rizika správy nebo jiného zapojení do nastavení Referenční Hodnoty a dodržování Nařízení o referenčních hodnotách. Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že čelí riziku, že jakékoli změny příslušné Referenční Hodnoty mohou mít podstatný negativní dopad na hodnotu a částku splatnou na základě Cenných Papírů.

**Rizika související s indexy:** Výsledky Cenných Papírů vázaných na indexy závisí na výsledcích příslušných indexů. Změny cen jednotlivých složek indexu a změny složení indexu nebo jiné faktory mohou mít negativní dopad na výsledky příslušného indexu.

**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.

**Riziko likvidity:** Existuje riziko, že by Cenné Papíry nemusely být široce distribuovány a že by pro Cenné Papíry nemusel existovat nebo se rozvinout žádný aktivní trh pro obchodování. Emitent může, avšak není povinen, nakoupit Cenné Papíry kdykoli a za jakoukoli cenu na otevřeném trhu, buď na základě veřejné nabídky nebo soukromé dohody. Jakékoli takto Emitentem nakoupené Cenné Papíry mohou být dál drženy, přeprodány či zrušeny. Opětovný nákup Cenných Papírů Emitentem může negativním způsobem ovlivnit likviditu Cenných Papírů. Emitent tak nemůže zajistit, že Držitelé Cenných Papírů budou schopni prodat své Cenné Papíry před dnem zpětného odkoupení za adekvátní cenu.

#### 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 mohu investovat do tohoto Cenného Papíru?

<b>Země Nabídky:</b>	Chorvatsko, Česká republika, Slovenská republika, Maďarsko	<b>Období Upisování:</b>	od 17. ledna 2022 do 24. února 2022 (14:00 hod. mnichovského času)
<b>Emisní Cena:</b>	EUR 1 020,00 za jeden Cenný Papír. Poplatek splatný předem ve výši 20,00 EUR je zahrnut v Emisní Ceně.	<b>Den Emise:</b>	1. března 2022
<b>Potenciální Investoři:</b>	Kvalifikovaní investoři, retailoví investoři a/nebo institucionální investoři	<b>Nejmenší převoditelná jednotka:</b>	1 Cenný Papír
<b>Nejmenší obchodovatelná jednotka:</b>	1 Cenný Papír		

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

**Provize účtované Emitentem:** Vstupní náklady pro tento produkt zahrnuté v Emisní Ceně jsou ve výši EUR 74,03.

##### 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.

**Podstatný střet zájmů ve vztahu k nabídce:** UniCredit Bank AG 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 AG je aranžér ve vztahu k Cenným Papírům; UniCredit Bank AG vystupuje jako garant indexu a zástupce pro výpočet indexu ve vztahu k Podkladovým Aktivům Cenných Papírů.

# 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.

Občianskoprávnou 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 All-Time-High Certificate with 90% Minimum Redemption on the UC ESG Goods for Life Strategy Index (ISIN IT0005456154)

*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: 549300TRUWO2CD2G5692.

*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 20. decembra 2021 a registračný dokument UniCredit S.p.A. schválený zo strany CSSF dňa 20. decembra 2021, v znení dodatkov, ktoré spoločne tvoria základný prospekt ("**Základný prospekt**"), sú tvorené niekoľkými samostatnými dokumentmi v zmysle ustanovenia čl. 8 odst. 6 Nariadenia (EÚ) 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 549300TRUWO2CD2G5692.

### Hlavné činnosti Emitenta

UniCredit je jednoduchá celoeurópska komerčná banka s plne zapojenou korporátnou a investičnou bankou, ktorá svojej rozsiahlej klientskej franšíze poskytuje jedinečnú sieť v západnej, strednej a východnej Európe. UniCredit ponúka miestne a medzinárodné odborné znalosti a jedinečný prístup k produktom a službám s vedúcim postavením na svojich kľúčových trhoch.

### Hlavní akcionári Emitenta

Spoločnosť UniCredit nie je ovládaná žiadnou fyzickou ani právnickou osobou v zmysle ustanovenia článku 93 legislatívneho nariadenia č. 58 z 24. februára 1998 (ďalej len "**Zákon o finančných službách**") v platnom znení. K 7. decembru 2021 boli hlavnými akcionármi spoločnosti, ktorí priamo alebo nepriamo vlastnili určitý podiel v UniCredit, podľa článku 120 Zákona o finančných službách, nasledovné subjekty: Capital Research and Management Company (kmeňové akcie: 139 949 297; podiel 6,287%), z čoho menom EuroPacific Growth Fund (kmeňové akcie: 114 212 817; podiel 5,130%); BlackRock Group (Kmeňové akcie: 114 907 383; podiel 5,162%); Allianz SE Group (kmeňové akcie: 69 622 203; podiel 3,128%).

### 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 je Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte). Deloitte je spoločnosť založená podľa talianskeho práva, zapísaná v obchodnom registri v Miláne pod číslom 03049560166, zaregistrovaná v Registri zákonných audítorov (*Registro dei Revisori Legali*) vedenom Ministrom hospodárstva a financií s účinnosťou od 7. júna 2004 pod registračným číslom: 132587, so sídlom na adrese Tortona 25, 20144 Miláno, Taliansko.

### Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Spoločnosť UniCredit získala vybrané konsolidované finančné údaje uvedené v tabuľke nižšie za roky končiacie sa 31. decembra 2020 a 2019 z auditovaných konsolidovaných účtovných závierok za finančné roky končiacie sa 31. decembra 2020 resp. 2019. Vybrané konsolidované finančné údaje uvedené v tabuľke nižšie za deväť mesiacov do 30. septembra 2021 resp. 30. septembra 2020, vo vzťahu k výkazu ziskov a ztrát, boli získané z Konsolidovanej finančnej správy za prvý polrok zostavenej k 30. júnu 2021, ktorá preskúmala skrátené priebežné účtovné závierky a neauditovanú konsolidovanú predbežnú finančnú správu zostavenú k 30. septembru 2021, resp. 2020 – tlačová správa. Vybrané konsolidované finančné informácie uvedené v tabuľke nižšie k 30. septembru 2021 vo vzťahu k súvahe boli odvodené z neauditovanej konsolidovanej predbežnej finančnej správy k 30. septembru 2021 – tlačová správa. Nižšie uvedené údaje pri jednotlivých položkách výkazu ziskov a strát a súvahy sa vzťahujú k reklasifikovaným schémam.

	Výkaz ziskov a strát					
	Za rok končiaci			Za obdobie deviatich mesiacov končiace		
<i>V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak</i>	31.12.2020 (*)	31.12.2019 (**)	31.12.2019 (***)	30.9.2021 (****)	30.9.2020 (*****)	30.9.2020 (*****)
	<i>auditované</i>			<i>neauditované</i>		
Čistý výnosový úrok (alebo ekvivalent)	9 441	10 071	10 203	6 654	7 190	7 190

Čistý výnos z poplatkov a provízií	5 976	6 304	6 304	5 012	4 464	4 470
Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív [V <i>reklasifikovaných konsolidovaných účtoch označené ako "Čisté zníženie hodnoty úverov a rezerv na záruky a záväzky"]</i>	(4 996)	(3 382)	(3 382)	(824)	(2 938)	(2 938)
Čistý zisk z obchodovania	1 412	1 669	1 538	1 418	985	985
Hodnota použitá Emitentom v účtovnej závierke na určenie finančnej výkonnosti, napríklad prevádzkový zisk	7 335	8 910	8 910	6 194	5 555	5 555
Čistý zisk alebo strata (u konsolidovanej účtovnej závierky čistý zisk alebo strata pripadajúci na držiteľa majetkovej účasti v materskej spoločnosti)	(2 785)	3 373	3 373	2 979	(1 606)	(1 606)

### Súvaha

V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak	Za rok končiaci			Ku dňu	Hodnota ako výsledok Procesu kontroly a hodnotenia („SREP“ k 31.12.2020)
	31.12.2020 (*)	31.12.2019 (**)	31.12.2019 (***)	30.9.2021 (****)	
	auditované			neauditované	
Celkový majetok	931 456	855 647	855 647	948 584	nepoužije sa
Senior dlh	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa
Podriadený dlh (*****)	11 033	12 789	12 789	nepoužije sa	nepoužije sa
Úvery a pohľadávky za zákazníkov (netto) [V <i>reklasifikovaných konsolidovaných účtoch označené ako "Úvery zákazníkom"]</i>	450 550	482 574	482 574	439 811	nepoužije sa
Vklady od zákazníkov	498 440	470 570	470 570	509 794	nepoužije sa
Vlastný kapitál skupiny	59 507	61 416	61 416	62 186	nepoužije sa
Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) alebo iný relevantný pomer kapitálovej primeranosti v závislosti na emisii (%)	15,96%	nepoužije sa	13,22%	16,14%	9,03% <sup>(1)</sup>
Celkový kapitálový pomer	20,72%	nepoužije sa	17,69%	20,60%	13,30% <sup>(1)</sup>
Pákový pomer vypočítaný podľa platného regulačného rámca (%)	6,21%	nepoužije sa	5,51%	6,31%	nepoužije sa

(\*) Finančné údaje vzťahujúce sa k finančnému roku končiacemu 31. decembra 2020 boli prevzaté z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky UniCredit za rok končiaci 31. decembra 2020 auditovanej externým auditorom spoločnosti UniCredit, tj. Deloitte & Touche Sp.A.

(\*\*) Porovnávací údaj k 31. decembru 2019 v tomto stĺpci bol upravený. Čiastka vzťahujúca sa k roku 2019 sa líši od čiastky stanovenej v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2019".

(\*\*\*) Ako je uvedené v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2019".

(\*\*\*\*) Finančné údaje výkazu ziskov a strát, ktoré sa vzťahujú k 30. septembru 2021 boli odvodené zo zverejnených údajov v Konsolidovanej finančnej správe vyhotovenej k prvému pokroku k 30. júnu 2021, ktorá overila skrátenú predbežnú konsolidovanú účtovnú závierku a neauditovanú predbežnú finančnú správu k 30. septembru 2021 – tlačová správa.

(\*\*\*\*\*) V reklasifikovanom výkaze ziskov a strát za rok 2021 boli porovnané údaje upravené k 30. septembru 2020 odvodené zo súčtu údajov zverejnených v konsolidovanej finančnej správe za prvý pokrok k 30. júnu 2021, ktorá prezskúmala skrátenú priebežnú konsolidovanú účtovnú závierku a neauditovanú konsolidovanú priebežnú účtovnú závierku z 30. septembra 2021 – tlačová správa. Údaje v reklasifikovanom konsolidovanom výkaze ziskov a strát boli počínajúcim 2021 a s odkazom na štvrtok 2020 prepracované na náklady na externé služby súvisiace s kreditnými kartami v Rakúsku z položky „Ostatné administratívne náklady“ do položky "Čisté poplatky a provízie".

(\*\*\*\*\* ) Ako je uvedené v neauditovanej Konsolidovanej predbežnej správe UniCredit k 30. septembru 2020 - tlačová správa.

(\*\*\*\*\* ) Finančné údaje súvahy boli odstránené z neauditovanej Konsolidovanej predbežnej správy UniCredit k 30. septembru 2021 – tlačová správa.

(\*\*\*\*\* ) Čiastky sa nevzťahujú k reklasifikovaným schémam. Sú prevzaté zo zákonom predpísanej účtovnej závierky - poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.



### 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 utrpieť aj úplnú stratu svojej investície.

Nižšie sú popísané kľúčové riziká špecifické pre Emitenta:

#### Riziká súvisiace s dopadom súčasnej makroekonomickej neistoty a s vplyvmi pandémie COVID-19:

Výsledky Skupiny UniCredit sú ovplyvnené finančnými trhmi a makroekonomickým a politickým prostredím krajín, kde skupina pôsobí. Očakávania ohľadom výkonnosti svetovej ekonomiky zostávajú aj naďalej neisté, a to ako z hľadiska krátkodobého, tak aj z hľadiska strednodobého. Preto existuje riziko, že by zmeny makroekonomického prostredia mohli mať negatívny vplyv na finančnú a ekonomickú situáciu a tiež na úverovú bonitu Emitenta a/alebo Skupiny. Je potrebné mať na pamäti, že národné i medzinárodné makroekonomické prostredie podlieha rizikám spojeným so šírením vírusového zápalu pľúc označovaného ako "koronavírus" (COVID-19), a že negatívne dopady tohto vírusu na medzinárodné i domáce ekonomické aktivity v súčasnej dobe stále pretrvávajú, čo sa prejavuje aj na výsledkoch Skupiny. Z hlavných účinkov COVID-19, ktoré majú dopad na výkonnosť UniCredit v roku 2020, je potrebné si uvedomiť nasledujúce: (i) negatívne dopady na dopyt po retailových úveroch a na úrokové sazby firemných úverov, a to i po zjednodušení úverov v dôsledku štátnych záruk s výsledným poklesom úrokovej marže; pokiaľ ide o moratóriá na spotrebiteľské úvery, nemali významný vplyv na úrokovú maržu; (ii) zníženie provízií vo všetkých oblastiach služieb; (iii) dodatočné náklady, predovšetkým na zariadenie a vybavenie potrebné pre ochranu zamestnancov a pre masívny prechod na vzdialený spôsob práce (inteligentnej práce); (iv) zhoršenie rizikových nákladov z dôvodu vyšších rezerv na úvery. Súčasné prostredie je i naďalej charakterizované vysoko neistými prvkami, s možnosťou spomalenia ekonomiky, spoločne s ukončením záchranných opatrení, ako sú moratórium na spotrebiteľské úvery, generujú zkoršovanie kvality úverového portfólia, nasledované zvýšením počtu nesplácaných úverov a nutnosťou navýšiť rezervy účtované do výkazu ziskov a strát. Je potrebné poznamenať, že v roku 2020 Skupina zaznamenala pokles výnosov v porovnaní s rokom 2019, čo odráža rozšírené limity súvisiace s COVID-19 prítomné vo všetkých geografických oblastiach, medziročne o 9,0% na 17,1 miliardy EUR za finančný rok 2020, s poklesom všetkých položiek príjmov. V 3Q21 Skupina dosahuje tržby vo výške 4,4 mld. €, čo predstavuje nárast o 0,8% medzištvrtročne a 1,9% medziročne, a to vďaka medziročným poplatkom a medzištvrtročnému čistému úrokovému výnosu. S ohľadom na dopad aktualizovaného makroekonomického scenára a ďalšie doplnujúce rezervy na straty z úverov (LLPs) realizovala UniCredit vo finančnom roku 2020 (FY20) celkový objem 4 996 miliónov EUR (medziročný nárast +47,7%), z čoho 2 220 miliónov EUR boli konkrétne LLPs a 2 203 miliónov EUR predstavovali prekrytie LLP, čo zvyšuje výhľadové krytie odrážajúce ekonomické dopady koronavírusovej pandémie na portfólio, a 572 mil. EUR na regulačné vplyvy prameniace zo zavádzania nových modelov alebo aktualizácie tých existujúcich a od kvantifikácia hodnotiacich účinkov korelovaných s novými európskymi pravidlami až po klasifikáciu zákazníkov v zlyhaní (nová definícia zlyhaní). V 3Q21 Skupina realizovala rezervy na straty z úverov v celkovom objeme 297 miliónov EUR (medzištvrtročný pokles -17,6%; medziročný pokles -59,9%), z toho 241 miliónov EUR (okrem iného zahŕňa: aktualizáciu makroekonomického scenára IFRS9, sektorové zaistovanie, metodické vylepšenia IFRS9, proaktívnu klasifikáciu a zvýšenie pokrytia v 2. fáze, kde to je relevantné) bolo prekrytie u úverov aktualizujúcich výhľadové pokrytie odrážajúce ekonomický dopad koronavírusu na portfólio, 16 miliónov EUR boli odpisy špecifické pre LLPs a 72 miliónov EUR na regulačné vplyvy vyplývajúce zo zavedenia nových modelov alebo z aktualizácie existujúcich. V 9M21 Skupina realizovala rezervy na straty z úverov v celkovej výške 824 miliónov EUR. Skupina uvi edla v roku 2020 čistú stratu vo výške 2 785 miliónov EUR v porovnaní s čistým ziskom 3 373 miliónov EUR dosiahnutým v roku 2019, najmä vďaka poplatkom spojeným s predajom cca. 21% Yapi, integračným nákladom v Taliansku a znížením hodnoty goodwillu CIB, navyše sa koronavírusovou krízou zhoršil finančne-ekonomický kontext. Skupina dosiahla základného čistého zisku vo výške 1,43 miliardy EUR za FY20, čo predstavuje pokles v porovnaní so základným čistým ziskom vo výške 4,7 miliardy EUR za FY19. Nový Strategický plán UniCredit bol predstavený finančnej komunite 9. decembra 2021 so sadou finančných cieľov, ktoré zohľadňujú aktuálny scenár a vyplývajú z hodnotenia vykonaného v posledných mesiacoch. Makropredpoklady (HDP a rast úverov bankového sektora z makroekonomického a bankového scenára UniCredit, október 2021. Agregácie sú váženým priemerom na základe alokovaného kapitálu. Úroková sadzba od Bloomberg. RRF od Európskej komisie, 2021. Kategória rozdelená z dátového súboru Bruegel k júlu 2021, s odkazom na krajinu EÚ, ktoré plán predložili), vylučujú neočakávaný materiálne nepriaznivý vývoj, ako je pandémia COVID-19, čo je situácia, ktorú UniCredit starostlivo sleduje. Makropredpoklady berú do úvahy nedávne a stále existujúce vplyvy COVID s postupnou normalizáciou v nasledujúcich rokoch. Scenár nepredpokladá, že by sa súčasná situácia COVID v nasledujúcich rokoch vyvíjala nejako zvlášť negatívne. Makroekonomický trend ovplyvnia ziskovosť Skupiny a tiež parametre, ako sú diskontné sadzby, používané na hodnotenie aktív Skupiny. Na základe toho môže dôjsť k určitým doteraz nepredvídateľným zmenám hodnotenia goodwill, investícií do pridružených spoločností a odložených daňových aktív, ktorých vymožiteľnosť závisí na prognózach cash flow, ktoré môžu mať za následok možné negatívne dopady, a to aj významné, na finančnú a ekonomickú situáciu banky.

#### Riziká súvisiace so Strategickým plánom pre obdobie 2022-2024:

9. decembra 2021 UniCredit predstavila finančnej komunite v Miláne Strategický plán na obdobie 2022-2024 nazvaný "UniCredit Unlocked" ("**Strategický plán**" alebo "**Plán**"). UniCredit Unlocked prináša strategické imperatívy a finančné ambície založené na šiestich pilieroch. Tieto strategické imperatívy a finančné ambície sa týkajú: (i) rastu v jednotlivých regiónoch a rozvoja klientskej franšizy, zmeny obchodného modelu a fungovania zamestnancov; (ii) poskytovanie úspor z rozsahu zo svojej stopy bánk, transformácia technológie využívajúcej Digital & Data a začlenenie udržateľnosti do všetkého, čo banka robí; (iii) riadenie finančnej výkonnosti prostredníctvom troch prepojených pák prevažne pod kontrolou manažmentu. Schopnosť UniCredit splniť strategické ciele a všetky výhľadové vyhlásenia sa opiera o radu predpokladov, očakávaní, projekcií a predbežných údajov týkajúcich sa budúcich udalostí a podlieha rade neistôt a ďalších faktorov, z ktorých mnohé sú mimo kontroly UniCredit. Makropredpoklady (HDP a rast úverov bankového sektora z makroekonomického a bankového scenára UniCredit, október 2021. Agregácie sú váženým priemerom na základe alokovaného kapitálu. Úroková sadzba od Bloomberg. RRF od Európskej komisie, 2021. Kategória rozdelená z dátového súboru Bruegel k júlu 2021, s odkazom na krajinu EÚ, ktoré plán predložili), vylučujú neočakávaný materiálne nepriaznivý vývoj, ako je pandémia COVID-19, čo je situácia, ktorú UniCredit starostlivo sleduje. Makropredpoklady berú do úvahy nedávne a stále existujúce vplyvy COVID s postupnou normalizáciou v nasledujúcich rokoch. Scenár nepredpokladá, že by sa súčasná situácia COVID v nasledujúcich rokoch vyvíjala nejako zvlášť negatívne. Týmto šiestimi piliermi sú: (i) optimalizovať prostredníctvom zlepšenia prevádzkovej a kapitálovej účinnosti; (ii) investovať cielenými iniciatívami rastu vrátane ESG; (iii) rast čistých príjmov; (iv) obrát; (v) posilňovať vďaka revidovanému cieľu pomeru CET1 a zníženiu pomeru hrubého NPE; a (vi) distribuovať v súlade s tvorbou organického kapitálu. Z uvedených dôvodov upozorňujeme investorov, aby pri svojich investičných rozhodnutiach nevychádzali výhradne z prognóz a údajov uvedených v strategických cieľoch. Ak by sa nepodarilo splniť či realizovať strategické ciele, mohlo by to mať podstatný negatívny vplyv na obchodnú činnosť spoločnosti UniCredit, jej finančnú situáciu alebo prevádzkové výsledky.

**Úverové riziko a riziko zhoršenia úverovej kvality:** Činnosť, finančná a kapitálová sila a ziskovosť Skupiny UniCredit závisí okrem iného na úverovej bonite jej zákazníkov. Pri vykonávaní svojich úverových aktivít je Skupina vystavená riziku, že neočakávaná zmena úverovej schopnosti protistrany môže vyvolať zodpovedajúcu zmenu hodnoty súvisiacej úverovej expozície a viesť k jej čiastočným alebo úplným odpisom. Po prepuknutí pandémie COVID-19 nemožno vylúčiť, že by úverová kvalita pre tento rok mohla byť ovplyvnená potenciálnymi dôsledkami, ktoré ešte nie sú kvantifikovateľné. Z hlavných účinkov COVID-19, ktoré majú vplyv na rizikový profil UniCredit v roku 2020, je dôležité upozorniť na zhoršenie nákladov rizika z dôvodu vyšších rezerv na úvery. Súčasné prostredie je naďalej charakterizované vysoko neistými prvkami, s možnosťami spomalenia ekonomiky, ktoré spoločne s ukončením

záchranných opatrení, ako sú moratórium na spotrebiteľské úvery, generujú zhoršovanie kvality úverového portfólia, nasledované zvýšením počtu nesplácaných úverov a nutnosťou navýšiť rezervy účtované do výkazu ziskov a strát.

S ohľadom na vplyv aktualizovaného makroekonomického scenára a ďalších dodatočných LLPs realizovala UniCredit vo FY20 rezervy na straty z úverov v celkovom objeme 4 996 miliónov EUR (medziročný nárast + 47,7%), z čoho 2 220 miliónov EUR boli konkrétne LLP a 2 203 miliónov EUR boli prekrymi LLP, čo zvyšuje výhľadové krytie odrážajúce ekonomické dopady pandémie COVID-19 na portfólio a 572 miliónov EUR na regulačné vplyvy plynúce zo zavedenia nových modelov alebo aktualizácie existujúcich a z kvantifikácie hodnotiacich účinkov korelovaných s novými európskymi pravidlami ku klasifikácii klientov v zlyhaní (nová definícia zlyhania). V 3Q21 Skupina realizovala rezervy na straty z úverov v celkovom objeme 297 miliónov EUR (medzištvrtročný pokles -17,6%; medziročný pokles -59,9%), z toho 241 miliónov EUR (zahŕňa okrem iného: aktualizáciu makroekonomického scenára IFRS9, tvorbu opravných položiek podľa odvetvia, metodické vylepšenia IFRS9, proaktívnu klasifikáciu a zvýšenie pokrytia v 2. fáze, kde je to relevantné) boli prekryvné odpisy u úverov, ktoré aktualizovali výhľadové krytie na odrážajú ekonomický dopad koronavírusu na portfólio, 16 miliónov EUR boli odpisy špecifické pre LLPs a 72 miliónov EUR na regulačné vplyvy vyplývajúce zo zavedenia nových modelov alebo z aktualizácie existujúcich. V 9M21 Skupina realizovala rezervy na straty z úverov v celkovej výške 824 miliónov EUR. K 30. septembru 2021 predstavoval hrubý pomer NPE Skupiny 4,5 percenta, čo je pokles v porovnaní s 30. júnom 2021, kedy bol pomer hrubého NPE rovný 4,7%. K 30. septembru 2021 poklesol pomer čistého NPE Skupiny v porovnaní s 30. júnom 2021 a je rovný 2,0%. Pomer NPL pre UniCredit, využívajúci definíciu EBA, zostal v 3Q21 v súlade s váženým priemerom bánk zahrnutých do vzorky EBA. V kontexte úverových aktivít toto riziko zahŕňa okrem iného možnosť, že zmluvné protistrany Skupiny nemusia plniť svoje platobné záväzky, a tiež možnosť, že spoločnosti Skupiny môžu na základe neúplných, nepravdivých alebo nesprávnych informácií poskytnúť úver, ktorý by inak vôbec nebol poskytnutý alebo ktorý by bol poskytnutý za odlišných podmienok.

Ďalšie bankové činnosti okrem tradičných úverov a vkladov môžu Skupinu tiež vystaviť úverovým rizikám. "Netradičné" úverové riziko môže napríklad vyplývať z (i) uzatvárania derivátových kontraktov; (ii) nákupu a predaja cenných papierov alebo tovaru; a (iii) držanie cenných papierov tretích strán. Protistrany spomínaných transakcií alebo emitenti cenných papierov v držbe subjektov Skupiny by mohli nedodržať svoje záväzky z dôvodu insolventie, politických a ekonomických skutočností, nedostatočnej likvidity, prevádzkových nedostatkov alebo z iných dôvodov. Skupina prijala postupy, pravidlá a zásady, ktorých cieľom je zabezpečiť monitorovanie a riadenie úverového rizika, ako na úrovni jednotlivých protistrán, tak aj na úrovni portfólia. Existuje však riziko, že aj cez tieto aktivity zamerané na monitoring a riadenie rizík by úverová expozícia Skupiny mohla prekročiť vopred stanovené úrovne rizika podľa prijatých postupov, pravidiel a zásad.

#### Riziko likvidity:

Hlavné ukazovatele používané Skupinou UniCredit na hodnotenie jej profilu likvidity sú: (i) Ukazovateľ Krytie Likvidity (LCR), ktorý predstavuje indikátor krátkodobej likvidity s minimálnym regulačným požiadavkom 100% od roku 2018 a ktorý v septembri 2021 dosahoval hodnoty 184,5%; zatiaľčo v decembri 2020 dosahoval hodnoty 171,3% (vypočítané ako priemer z 12 posledných pomerov na konci mesiaca) a (ii) Pomer čistého stabilného financovania (NSFR), ktorý predstavuje ukazovateľ štruktúrálnej likvidity a ktorý v septembri 2021 prekročil vnútorný limit stanovený na 102,5%, zatiaľčo 31. decembra 2020 prekročil v rámci rizikového apetítu vnútorný limit stanovený na 101,3%. Riziko likvidity odkazuje na možnosť, že Skupina UniCredit by nemusela byť schopná plniť svoje súčasné i budúce očakávané i nepredvídané záväzky v oblasti platieb a dodávok, bez toho by to narušilo jej každodenné operácie alebo finančnú situáciu. Činnosť Skupiny UniCredit podlieha hlavne financovaniu rizika likvidity, rizika likvidity trhu, rizika nesúladu a rizika nepredvídaných udalostí. Najviac relevantnými rizikami, ktorým Skupina môže byť vystavená, sú nasledujúce: i) výnimočne vysoké využitie záväzných a nezáväzných línií poskytovaných firemným zákazníkom; ii) schopnosť previesť končiacie veľkoobchodné financovania a potenciálny odliv hotovosti alebo zaistenia, ktoré môže Skupina utrpieť v prípade zníženia ratingu bánk alebo štátneho dlhu v geografických oblastiach, kde pôsobia. Okrem toho môžu niektoré riziká vyplývať z obmedzení uplatňovaných na cezhraničné úvery medzi bankami. V dôsledku krízy na finančných trhoch, po ktorej nasledoval tiež pokles likvidity dostupnej pre aktérov pôsobiacich v tomto odvetví, zaviedla ECB dôležité intervenčné opatrenia v menovej politike, ako napr. "Cieľené dlhodobější refinančné operácie" (TLTRO) zavedené v roku 2014 a TLTRO II zavedené v roku 2016. Nie je možné predikovať dobu trvania týchto opatrení na podporu likvidity ani výšku prípadných budúcich opatrení tohto druhu, a preto nie je ani možné vylúčiť zníženie objemu alebo dokonca úplné zrušenie tejto pomoci. To by banky donútilo hľadať alternatívne zdroje úverov, bez toho, aby boli vylúčené možné ťažkosti spojené so získavaním takýchto alternatívnych finančných zdrojov, a zároveň by tu bolo riziko možného nárastu súvisiacich nákladov. Takáto situácia by teda mala negatívny dopad na obchodnú činnosť UniCredit, jej prevádzkové výsledky a ekonomickú a finančnú pozíciu spoločnosti UniCredit a/alebo celej Skupiny.

#### Basel III a Kapitálová Prímeranosť Banky:

Emitent je povinný dodržiavať revidované globálne regulačné štandardy (Basel III) týkajúce sa kapitálovej prímeranosti a likvidity bánk, ktoré stanovuje požiadavky okrem iného pre vyšší a kvalitnejší kapitál, lepšie pokrytie rizík, opatrenia podporujúce tvorbu kapitálu, ktorý je možné čerpať v období stresu, a zavádzanie pákového pomeru ako poistky k požiadavke založenému na riziku a dvoch globálnych štandardov likvidity. Z hľadiska predpisov týkajúcich sa bankovej obozretnosti sa Emitent tiež riadi smernicou pre ozdravenie bánk, a to konkrétne smernicou 2014/59/EU pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností z 15. mája 2014 ("BRRD", ktorá je v Taliansku implementovaná legislatívnym nariadením č. 180 a 181 zo 16. novembra 2015), ako aj príslušnými technickými normami a usmerneniami vydanými regulačnými orgánmi EÚ (tj. Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA)), ktoré okrem iného stanovujú kapitálové požiadavky pre úverové inštitúcie a mechanizmy pre ozdravenie a riešenie krízy.

AK by spoločnosť UniCredit nedokázala vyhovieť kapitálovým požiadavkám uloženým príslušnými zákonmi a predpismi, mohla by sa na ňu vzťahovať povinnosť udržiavať vyšší objem kapitálu, čo by mohlo mať prípadný dopad na jej úverové hodnotenie a tiež podmienky financovania, s následným možným obmedzením ďalšieho rastu spoločnosti UniCredit.

## 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 s historickým maximom (*All Time High Garant Securities*)

Podkladové aktívum: UC ESG Goods for Life Strategy Index (ISIN: DE000A2P3UE9 / 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 Nominálna hodnota

Cenné papiere budú emitované dňa 1. marca 2021 v eurách (EUR) ("Určená mena"), s Nominálnou hodnotou vo výške 1.000,- EUR za Cenný papier ("Nominálna hodnota").

#### 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

## 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 Nominálnej hodnote a súčtu nasledujúcich hodnôt

(i) (1) Výsledok Podkladového aktíva násobený Konečným faktorom účasti alebo (2) Najlepším výsledkom Podkladového aktíva násobeným Faktorom účasti<sub>best</sub> mínus Realizačná cena<sub>best</sub>, podľa toho, ktorá z uvedených hodnôt je vyššia; a

(ii) Minimálnej hodnoty.

Čiastka spätného odkúpenia nesmie byť v žiadnom prípade nižšia ako Minimálna čiastka.

## Doplňujúce definície a podmienky produktu

Najlepší výsledok Podkladového aktíva je rovný koeficientu Hodnoty R (konečná)<sub>best</sub> ako čitateľa a Hodnoty R (počiatočná) ako menovateľa.

Výsledok Podkladového aktíva je rovný rozdielu (i) koeficientu Hodnoty R (konečná) ako čitateľa a Hodnoty R (počiatočná) ako menovateľa a (ii) Konečnej úrovne Realizačnej ceny.

Hodnota R (konečná) znamená Referenčnú cenu v Konečný deň sledovania.

Hodnota R (konečná)<sub>best</sub> znamená najvyššiu Referenčnú cenu z Referenčných cien určených v Relevantné dni sledovania (konečné).

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

<b>Konečný deň sledovania:</b>	23. februára 2028
<b>Konečný factor účasti:</b>	100%
<b>Konečný deň splatnosti:</b>	1. marca 2028
<b>Konečná úroveň Realizačnej ceny:</b>	90%
<b>Minimálna hodnota:</b>	90%
<b>Počiatočný deň sledovania:</b>	25. februára 2022
<b>Minimálna čiastka:</b>	900,- EUR
<b>Čiastka nepovinného spätného odkúpenia</b>	Nominálna hodnota
<b>Faktor účasti<sub>best</sub>:</b>	80%
<b>Relevantné dni sledovania (konečné):</b>	25. marca 2022 (1), 25. apríla 2022 (2), 25. mája 2022 (3), 27. júna 2022 (4), 25. júla 2022 (5), 25. augusta 2022 (6), 26. septembra 2022 (7), 25. októbra 2022 (8), 25. novembra 2022 (9), 27. decembra 2022 (10), 25. januára 2023 (11), 27. februára 2023 (12), 27. marca 2023 (13), 25. apríla 2023 (14), 25. mája 2023 (15), 26. júna 2023 (16), 25. júla 2023 (17), 25. augusta 2023 (18), 25. septembra 2023 (19), 25. októbra 2023 (20), 27. novembra 2023 (21), 27. decembra 2023 (22), 25. januára 2024 (23), 26. februára 2024 (24), 25. marca 2024 (25), 25. apríla 2024 (26), 27. mája 2024 (27), 25. júna 2024 (28), 25. júla 2024 (29), 26. augusta 2024 (30), 25. septembra 2024 (31), 25. októbra 2024 (32), 25. novembra 2024 (33), 27. decembra 2024 (34), 27. januára 2025 (35), 25. februára 2025 (36), 25. marca 2025 (37), 25. apríla 2025 (38), 26. mája 2025 (39), 25. júna 2025 (40), 25. júla 2025 (41), 25. augusta 2025 (42), 25. septembra 2025 (43), 27. októbra 2025 (44), 25. novembra 2025 (45), 29. decembra 2025 (46), 26. januára 2026 (47), 25. februára 2026 (48), 25. marca 2026 (49), 27. apríla 2026 (50), 25. mája 2026 (51), 25. júna 2026 (52), 27. júla 2026 (53), 25. augusta 2026 (54), 25. septembra 2026 (55), 26. októbra 2026 (56), 25. novembra 2026 (57), 28. decembra 2026 (58), 25. januára 2027 (59), 25. februára 2027 (60), 25. marca 2027 (61), 26. apríla 2027 (62), 25. mája 2027 (63), 25. júna 2027 (64), 26. júla 2027 (65), 25. augusta 2027 (66), 27. septembra 2027 (67), 25. októbra 2027 (68), 25. novembra 2027 (69), 27. decembra 2027 (70), 25. januára 2028 (71)
<b>Realizačná cena<sub>best</sub>:</b>	90%

**Konverzia Cenných papierov Emitentom:** Pri výskyte jednej alebo niekoľkých skutočností vedúcich ku konverzii (napr. prestane sa vykonávať výpočet Indexu a nebude k dispozícii žiadne vhodné Náhradné podkladové aktívum) (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 spätne 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 nesplatená nominálna hodnota Cenných papierov alebo ich časti je alebo bude v plnom rozsahu alebo čiastočne vylúčená z dostupných oprávnených záväzkov pre plnenie Požiadaviek MREL (Skutočnosť vedúca ku diskvalifikácii z MREL).

**Úpravy Podmienok:** Zástupca pre výpočty môže vykonať úpravu Podmienok Cenných papierov (najmä príslušných Podkladových aktív a / alebo všetkých cien Podkladových aktív, ktoré boli špecifikované Zástupcom pre výpočty), ak nastane niektorá skutočnosť oprávňujúca ho k takejto úprave (napr. zmena konceptu príslušného indexu (napr. zmena zloženia Indexu, ktorá nebola predtým predvídaná (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 seniorným 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 podaná žiadosť o prijatie Cenných papierov na obchodovanie na žiadnom regulovanom trhu.

#### **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 Držiateľom 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 akejkoľvek inej osobe. Držiteľia 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 insolvenčnej Emisii. Čím horšia je úverová bonita Emitenta, tým vyššie je riziko straty. V prípade realizácie úverového rizika Emitenta môže Držiateľ cenných papierov utrieť úplnú stratu svojho kapitálu, a to aj v prípade, že Cenné papiere ponúkajú Minimálnu čiastku pri splatnosti. Okrem toho sa na Držiateľov 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:** Trhová hodnota Cenných papierov a čiastky vyplácané na základe Cenných papierov primárne závisí na cene Podkladových aktív. Okrem toho je však trhová hodnota 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 kúpna cena. To znamená, že Držiteľia cenných papierov dosiahnu výnosu len v prípade, že Čiastka spätného odkúpenia bude vyššia ako individuálna kúpna cena Držiateľov cenných papierov. Prípadný výnos z Cenných papierov je naopak obmedzený na priamu investíciu do Podkladových aktív.

**Riziká vyplývajúce z chýbajúcich priebežných platieb:** Cenné papiere nie sú úročené ani neposkytujú žiadne ďalšie podmienené alebo nepodmienené práva na priebežné platby, ktoré by mohli kompenzovať možné straty istiny.

**Riziká súvisiace s reguláciou referenčných hodnôt:** Cenné papiere odkazujú na Referenčnú hodnotu (ďalej len "Referenčná hodnota") v zmysle nariadenia (EÚ) 2016/1011 ("Nariadenie o referenčných hodnotách"), takže existuje riziko, že Referenčná hodnota už nebude od určitého okamihu používaná ako referenčná hodnota pre Cenné papiere. V takom prípade by mohlo dôjsť k vyradeniu Cenných papierov z príslušného zoznamu, k ich úprave, konverzii alebo by mohli byť Cenné papiere inak ovplyvnené. Prípadné zmeny Referenčnej hodnoty vyplývajúce z Nariadenia o referenčných hodnotách by mohli mať podstatný negatívny vplyv na náklady refinancovania Referenčnej hodnoty alebo na náklady a riziká správy alebo iného zapojenia do nastavenia Referenčnej hodnoty a dodržiavanie Nariadenia o referenčných hodnotách. Potenciálni investori by si mali byť vedomí toho, že čelia riziku, že akékoľvek zmeny príslušnej Referenčnej hodnoty môžu mať podstatný negatívny vplyv na hodnotu a čiastku splatnú na základe Cenných papierov.

**Riziká spojené s indexmi:** Výsledky Cenných papierov viazaných na indexy závisia od výsledkov príslušných indexov. Zmeny cien jednotlivých zložiek indexu a zmeny zloženia indexu alebo iné faktory môžu mať negatívny vplyv na výsledky príslušného indexu.

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

**Riziko likvidity:** Existuje riziko, že by Cenné papiere nemuseli byť široko distribuované a že by pre Cenné papiere nemusel existovať alebo sa rozvinúť žiadny aktívny trh obchodovania. Emitent môže, avšak nie je povinný, nakúpiť Cenné papiere kedykoľvek a za akúkoľvek cenu na otvorenom trhu, buď na základe verejnej ponuky alebo súkromnej dohody. Akékoľvek takto Emitentom nakúpené Cenné papiere môžu byť ďalej držané, prepredané či zrušené. Opätovný nákup Cenných papierov Emitentom môže negatívnym spôsobom ovplyvniť likviditu Cenných papierov. Emitent tak nemôže zaistiť, že Držiteľia cenných papierov budú schopní predať svoje Cenné papiere pred dňom spätného odkúpenia za adekvátnu cenu.

## **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?**

<b>Krajina ponuky:</b>	Chorvátsko, Česká republika, Slovenská republika, Maďarsko.	<b>Obdobie upisovania:</b>	od 17. januára 2022 do 24. februára 2022 (14.00 hod. mníchovského času)
<b>Emisná cena:</b>	EUR 1 020,00 za jeden Cenný papier. Poplatok splatný vopred vo výške 20,00 EUR je zahrnutý v Emisnej cene.	<b>Deň emisie:</b>	1. marca 2022
<b>Potenciálni investori:</b>	Kvalifikovaní investori, retailoví investori a/alebo inštitucionálni investori	<b>Najmenšia prevoditeľná jednotka:</b>	1 Cenný papier
<b>Najmenšia obchodovateľná jednotka:</b>	1 Cenný papier		

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

**Provízia účtovaná Emitentom:** Vstupné náklady pre tento produkt, ktoré sú zahrnuté v Emisnej cene sú vo výške EUR 74,03.

#### **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.

**Podstatné konflikty záujmov pokiaľ ide o ponuku:** UniCredit Bank AG 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 AG je aranžérom vo vzťahu k Cenným papierom; UniCredit Bank AG vystupuje ako garant indexu a zástupca pre výpočet indexu vo vzťahu k Podkladovým aktívam Cenných papierov.



# Sažetak

## Odjeljak 1 – Uvod s upozorenjima

Ovaj Sažetak treba čitati kao uvod u Osnovni Prospekt.

Ulagatelji svaku odluku o ulaganju u predmetne Vrijednosne papire trebaju temeljiti na razmatranju Osnovnog Prospekta kao cjeline.

Ulagatelji mogu u cijelosti ili djelomično izgubiti svoj uloženi kapital.

Ako se sudu podnese tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u Osnovnom Prospektu, tužitelj Ulagatelj može biti obavezan, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prijave 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 All-Time-High Certificate with 90 % Minimum Redemption on the UC ESG Goods for Life Strategy Index (ISIN IT0005456154)

*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](http://www.unicreditgroup.eu). Identifikator pravne osobe (LEI) Izdavatelja je: 549300TRUW02CD2G5692.

*Nadležno tijelo:* Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arton 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 20. prosinca 2021. te registracijski dokument UniCredit S.p.A. odobren od strane CSSF-a na dan 20. prosinca 2021, kako je mijenjan, 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 jednostavna paneuropska poslovna banka s potpuno priključenom korporativnom i investicijskom bankom koja isporučuje jedinstvenu zapadno-, srednje- i istočno-europsku mrežu svojoj širokoj klijentskoj franšizi. UniCredit nudi lokalnu i međunarodnu stručnost pružajući neusporediv pristup vodećim tržišnim proizvodima i uslugama na svojim temeljnim 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 7. prosinca 2021. glavni dioničari koji, izravno ili neizravno, drže relevantan udio u UniCredit-u, sukladno članku 120. Zakona o financijskim uslugama, jesu: Capital Research and Management Company (redovne dionice: 139.949.297; u vlasništvu 6,287 %), od kojih u korist EuroPacific Growth Fund (redovne dionice: 114.212.817; u vlasništvu 5,130%); BlackRock Group (redovne dionice: 114.907.383; u vlasništvu 5,162 %); Allianz SE Group (redovne dionice: 69.622.203; u vlasništvu 3,128 %).

### 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 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.

### 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 2020. i 2019. uzela iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2020. i 2019. Odabrani konsolidirani financijski podaci uključeni u donju tablicu za devet mjeseci koji su završili 30. rujna 2021. i 30. rujna 2020. u odnosu na račun dobiti i gubitka, uzeti su iz Konsolidiranog financijskog izvješća za prvo polugodište na dan 30. lipnja 2021. u kojem su pregledani sažeti privremeni konsolidirani financijski izvještaji te nerevidirani konsolidirani privremeni financijski izvještaj na dan 30. rujna 2021. i 2020. – Priopćenje za javnost. Odabrani konsolidirani financijski podaci uključeni u donju tablicu na dan 30. rujna 2021. u odnosu na bilancu uzeti su iz nerevidiranog konsolidiranog privremenog financijskog izvješća na dan 30. rujna 2021. – Priopćenje za javnost. Donji podaci za stavke računa dobiti i gubitka i bilance odnose se na reklasificirane sheme.

#### Račun dobiti i gubitka

	Zaključno s krajem godine			Zaključno s krajem prvih devet mjeseci		
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.20 (*)	31.12.19 (**)	31.12.19 (***)	30.09.21 (****)	30.09.20 (*****)	30.09.20 (*****)
	<i>revidirano</i>			<i>nerevidirano</i>		
Neto prihod od kamata (ili ekvivalent)	9.441	10.071	10.203	6.654	7.190	7.190
Neto prihod od naknada i provizije	5.976	6.304	6.304	5.012	4.464	4.470

Neto gubici zbog umanjenja vrijednosti financijske imovine <i>[identificirano u reklasificiranim konsolidiranim računima kao "Neto otpisi kredita i rezerviranja za jamstva i preuzete obveze"]</i>	(4.996)	(3.382)	(3.382)	(824)	(2.938)	(2.938)
Neto prihod od trgovanja	1.412	1.669	1.538	1.418	985	985
Mjera financijskog učinka koju izdavatelj koristi u financijskim izvještajima kao što je operativna dobit	7.335	8.910	8.910	6.194	5.555	5.555
Neto dobit ili gubitak (za konsolidirane financije izvještaji o neto dobiti ili gubitku koji se mogu pripisati vlasnicima kapitala matice)	(2.785)	3.373	3.373	2.979	(1.606)	(1.606)

#### Bilanca

	Zaključno s krajem godine			Na dan	Vrijednost kao rezultat procesa nadzora i ocjenjivanja („SREP” 31.12.2020)
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.20 (*)	31.12.19 (**)	31.12.19 (***)	30.09.21 (****)	
	<i>revidirano</i>			<i>nerevidirano</i>	
Ukupna imovina	931.456	855.647	855.647	948.584	nije primjenjivo
Nadređeni dug	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Podređeni dug (****)	11.033	12.789	12.789	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Kredit i potraživanja kod kupaca (neto) <i>[identificirano u reklasificiranim konsolidiranim računima kao „kredit kupcima”]</i>	450.550	482.574	482.574	439.811	nije primjenjivo
Depoziti kupaca	498.440	470.570	470.570	509.794	nije primjenjivo
Vlasnički kapital Grupe	59.507	61.416	61.416	62.186	nije primjenjivo
Stopa redovnog osnovnog kapitala (CET1 ratio) ili drugi relevantni omjer adekvatnosti bonitetnog kapitala ovisno o izdavanju (%)	15,96 %	nije primjenjivo	13,22 %	16,14 %	9,03 % <sup>(1)</sup>
Stopa ukupnog kapitala	20,72 %	nije primjenjivo	17,69 %	20,60 %	13,30 % <sup>(1)</sup>
Omjer financijske poluge izračunat prema primjenjivom regulatornom okviru (%)	6,21 %	nije primjenjivo	5,51 %	6,31 %	nije primjenjivo

(\*) Financijski podaci koji se odnose na financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2020. izvučene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja UniCredit-a u odnosu na godinu koja je završila 31. prosinca 2020., a koji su revidirali Deloitte & Touche S.p.A., vanjski revizori UniCredit-a

(\*\*) Usporedna brojka na dan 31. prosinca 2019. u ovom stupcu je prepravljena. Iznos koji se odnosi na 2019. godinu razlikuje se od onih objavljenih u "Konsolidiranim izvješćima i računima za 2019".

(\*\*\*) Kao što je objavljeno u „Konsolidiranim izvješćima i računima za 2019"

- (\*\*\*\*) Financijski podaci računa dobiti i gubitka koji se odnose na 30. rujan 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 prijevremeno financijsko izvješće na dan 30. rujna 2021. – Priopćenje za javnost.
- (\*\*\*\*\*) U Reklasificiranom računu dobiti i gubitka za 2021. usporedne brojke prepravljene na dan 30. rujna 2020. izvedene 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 financijsko izvješće na dan 30. rujna 2021. – Priopćenje za javnost.
- Brojke Reklasificiranog konsolidiranog računa dobiti i gubitka prepravljene su, počevši od lipnja 2021. i u odnosu na tromjesečja 2020., za troškove vanjskih usluga u vezi s kreditnim karticama u Austriji sa stavke „Ostali administrativni troškovi“ u stavku „Neto naknade i provizije“.
- (\*\*\*\*\*) Kako je objavljeno u nerevidiranom Konsolidiranom privremenom financijskom izvješću UniCredit-a na dan 30. rujna 2020. – Priopćenje za javnost.
- (\*\*\*\*\*) Financijski podaci o bilanci izvučeni su iz nerevidiranog Konsolidiranog privremenog financijskog izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2021. – Priopćenje za javnost.
- (\*\*\*\*\*) Iznosi se ne odnose na reklasificirane sheme. Oni su izvučeni iz zakonskih financijskih izvještaja - Bilješke uz konsolidirane račune.
- (1) Kao i u odluci SREP-a za 2020., izmijenjenoj Odlukom ESB-a u vezi sa sastavom dodatnih kapitalnih zahtjeva iz Stupa 2 („P2R“), i ažuriranoj najnovijim zahtjevima za protuciklički zaštitni staj 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:** Na uspjeh UniCredit Grupe utječu financijska tržišta te makroekonomsko i političko okruženje zemalja u kojima posluje. Očekivanja u pogledu performansi globalnog gospodarstva i dalje su neizvjesna i kratkoročno i srednjoročno. Stoga postoji rizik da promjene u makroekonomskom okruženju mogu imati negativne učinke na financijsko i gospodarsko stanje, kao i na kreditnu sposobnost Izdavatelja i/ili Grupe. Valja napomenuti da je nacionalno i međunarodno makroekonomsko okruženje podložno rizicima koji proizlaze iz izbijanja virusne upale pluća poznate pod imenom "Coronavirus" (COVID-19) te da trenutno, još uvijek postoje negativni učinci ovog virusa na međunarodne i domaće gospodarske aktivnosti koji su evidentni, a što ima neizbježan utjecaj na uspjeh Grupe. Od glavnih promatranih učinaka COVID-19 pandemije koji utječu na učinak UniCredit-a u 2020., važno je navesti sljedeće: (i) negativni utjecaji na potražnju kredita stanovništvu i na kamatne stope kod kredita trgovcima, čak i nakon omogućavanja kredita s državnim jamstvima, koji rezultiraju smanjenjem kamatne marže; što se tiče moratorija na kredite klijentima, oni nisu značajno utjecali na kamatnu maržu; (ii) smanjenje naknada u svim područjima pružanja usluga; (iii) dodatni troškovi, posebno za uređaje i opremu potrebnu za zaštitu zaposlenika i za masovni prelazak na daljinski način rada (pametna rad); (iv) pogoršanje troškova rizika zbog viših rezerviranja za kredite. 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. Valja napomenuti da je u 2020. godini Grupa zabilježila smanjenje prihoda u odnosu na 2019., odražavajući produljenje ograničenja povezanih s COVID-19 pandemijom prisutnih u svim zemljopisnim područjima, za 9,0 % na godišnjoj razini, na 17,1 milijardu eura u 2020. godini sa smanjenjem svih stavki prihoda. U trećem tromjesečju 2021. Grupa je ostvarila prihod od 4,4 milijardi eura, što je povećanje od 0,8 % na kvartalnom nivou i rast od 1,9 % na godišnjoj razini, potaknuto naknadama na godišnjem nivou i neto prihodima od kamata na kvartalnom nivou. S obzirom na utjecaj ažuriranja makroekonomskog scenarija i daljnjih dodatnih Rezervacija za gubitke po kreditima (LLP), UniCredit je ostvario ukupni iznos od 4,996 milijuna eura u Financijskoj godini 2020. (FY20) (+47,7 % u odnosu na prethodnu financijsku godinu) od kojih je 2,220 milijuna eura bilo za specifične LLP-ove, a 2,203 milijuna eura za preklapanja po LLP povećavajući pokrivenost predviđanja kako bi se reflektirao gospodarski utjecaj COVID-19 pandemije na portfelj, te 572 milijuna eura za regulatorne učinke koji su proizašli iz uvođenja novih modela ili ažuriranja postojećih te iz kvantificiranja evaluacijskih učinaka u korelaciji s novim europskim pravilima o klasifikaciji dužnika koji ne neispunjavaju obveze (nova Definicija neispunjavanja obveza). U trećem tromjesečju 2021., Grupa je ostvarila Rezervacije za gubitke po kreditima u ukupnom iznosu od 297 milijuna eura (-17,6 % na kvartalnom nivou, -59,9 % u odnosu na prethodnu godinu), od čega 241 milijuna eura (uključujući, među ostalim: ažuriranje MSFI 9 makroekonomskog scenarija, rezerviranja temeljena na sektorima, MSFI 9 metodološka poboljšanja, proaktivna klasifikacija i povećanje pokrivača u Fazi 2, gdje je relevantno) za preklapanja po kreditima povećavajući pokrivenost predviđanja kako bi se reflektirao gospodarski utjecaj COVID-19 pandemije na portfelj, -16 milijuna eura za otpisivanje posebnih LLP-ova i 72 milijuna eura za regulatorne učinke koji su proizašli iz uvođenja novih modela ili ažuriranja postojećih. U prvih devet mjeseci 2021. Grupa je ostvarila Rezervacije za gubitke po kreditima u iznosu od 824 milijuna eura. Grupa je u 2020. godini iskazala neto gubitak od 2,785 milijuna eura, u usporedbi s 3,373 milijuna eura neto dobiti ostvarene u 2019., uglavnom potaknutom troškovima vezanim za prodaju otprilike 21% Yapi-ja, troškovima integracije u Italiji i umanjenjem goodwilla ClB-a, uz pogoršanje financijsko-ekonomskog konteksta uzrokovanog COVID-19 krizom. Grupa je ostvarila temeljnu neto dobit od 1,3 milijarde eura za Financijsku godinu 2020., manju u usporedbi s temeljnom neto dobiti od 4,7 milijardi eura ostvarenom u Financijskoj godini 2019. Novi Strateški plan UniCredita predstavljen je financijskoj zajednici 9. prosinca 2021. s nizom financijskih ciljeva koji uzimaju u obzir trenutni scenarij i rezultat procjene provedene posljednjih mjeseci. Makro pretpostavke (BDP i rast zajmova bankarskog sektora iz UniCredit Macroeconomic and Banking Scenario, listopad 2021. Agregacije su ponderirani prosjek na temelju alociranog kapitala. Kamatna stopa iz Bloomberg. RRF iz Europske komisije, 2021. Podijela kategorija iz Bruegel datasea iz srpnja 2021., odnosi se na zemlje EU-a koje su dostavile plan) isključuju neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput pandemije COVID-19, situacije koju UniCredit pomno prati. Makro pretpostavke 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. Makroekonomski trend će utjecati na profitabilnost Grupe i parametre, poput diskontnih stopa, koji se koriste za procjenu imovine Grupe. Kao rezultat toga, izvršena procjena Ulaganja u povezana društva i Odgođenu poreznu imovinu, čija nadoknativa vrijednost ovisi o projekcijama novčanih tokova, mogla bi biti podložna promjeni koja se u ovom trenutku ne može predvidjeti i iz koje bi mogli proizaći mogući negativni učinci, uključujući i oni značajni, na financijsko i ekonomsko stanje banke.

**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"). 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 Banka radi; (iii) poticanje financijskog učinka putem tri međusobno povezane poluge koje su uglavnom pod kontrolom uprave. 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. Makro pretpostavke (BDP i rast zajmova bankarskog sektora iz UniCredit Macroeconomic and Banking Scenario, listopad 2021. Agregacije su ponderirani prosjek na temelju alociranog kapitala. Kamatna stopa iz Bloomberg. RRF iz Europske komisije, 2021. Podijela kategorija iz Bruegel datasea



iz srpnja 2021., odnosi se na zemlje EU-a koje su dostavile plan) isključuju neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput pandemije COVID-19, situacije koju UniCredit pomno prati. Makro pretpostavke 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. Šest stupova su: (i) optimizirati, kroz poboljšanje operativne i kapitalne učinkovitosti; (ii) ulagati, uz ciljane 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. Iz svih ovih razloga, ulagači se upozoravaju da ne donose svoje odluke o ulaganju isključivo na temelju prognoziranih podataka uključениh 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 ovisе, 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. Nakon izbijanja COVID-19 pandemije ne može se isključiti da bi na kreditnu kvalitetu za ovu godinu mogli utjecati potencijalni utjecaji koji se još ne mogu kvantificirati. Od glavnih promatranih učinaka COVID-19 pandemije koji utječu na profil rizika UniCredit-a u 2020., važno je primijetiti pogoršanje troškova rizika zbog većih rezerviranja za kredite. 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.

S obzirom na utjecaj ažuriranja makroekonomskog scenarija i daljnjih dodatnih Rezervacija za gubitke po kreditima (LLP), UniCredit je ostvario ukupni iznos od 4,996 milijuna eura u FY20 (+47,7 % u odnosu na prethodnu financijsku godinu) od kojih je 2,220 milijuna eura bilo za specifične LLP-ove, a 2,203 milijuna eura za preklapanja po LLP povećavajući pokrivenost predviđanja kako bi se reflektirao gospodarski utjecaj COVID-19 pandemije na portfelj, te 572 milijuna eura za regulatorne učinke koji su proizašli iz uvođenja novih modela ili ažuriranja postojećih te iz kvantificiranja evaluacijskih učinaka u korelaciji s novim europskim pravilima o klasifikaciji dužnika koji ne neispunjavaju obveze (nova Definicija neispunjavaju obveza). U trećem tromjesečju 2021., Grupa je ostvarila Rezervacije za gubitke po kreditima u ukupnom iznosu od 297 milijuna eura (-17,6 % na kvartalnom nivou, -59,9 % u odnosu na prethodnu godinu), od čega 241 milijuna eura (uključujući, među ostalim: ažuriranje MSFI 9 makroekonomskog scenarija, rezerviranja temeljena na sektorima, MSFI 9 metodološka poboljšanja, proaktivna klasifikacija i povećanje pokrivača u Fazi 2, gdje je relevantno) su bila za preklapanja po kreditima povećavajući pokrivenost predviđanja kako bi se reflektirao gospodarski utjecaj COVID-19 pandemije na portfelj, -16 milijuna eura za otpisivanje posebnih LLP-ova i 72 milijuna eura za regulatorne učinke koji su proizašli iz uvođenja novih modela ili ažuriranja postojećih. U prvih devet mjeseci 2021. Grupa je ostvarila Rezervacije za gubitke po kreditima u iznosu od 824 milijuna eura. Na dan 30. rujna 2021. omjer bruto NPE-a Grupe bio je jednak 4,5 %, što je smanjenje u usporedbi s 30. lipnjem 2021. u kojem je omjer bruto NPE-a bio 4,7 %. Na dan 30. rujna 2021. omjer neto NPE-a Grupe smanjio se u odnosu na 30. lipnja 2021. i jednak je 2,0 %. Omjer problematičnih kredita za UniCredit, prema definiciji EBA-e, u 3. tromjesečju 2021. ostaje u skladu s ponderiranim prosjekom banaka koje su uzete kao uzorak EBA-e. U kontekstu kreditnih aktivnosti, ovaj rizik uključuje, između ostalog, mogućnost da ugovorne strane Grupe ne ispune svoje obveze plaćanja, kao i mogućnost da društva Grupe, na temelju nepotpunih, neistinitih ili netočnih informacija, odobre kredite koji inače ne bi bili odobreni ili koji bi bili odobreni pod drugačijim uvjetima. Druge bankovne aktivnosti, osim tradicionalnih davanja kredita i primanja depozita, također mogu izložiti Grupu kreditnim rizicima. "Netradicionalni" kreditni rizik može, na primjer, nastati: (i) sklapanjem ugovora o izvedenicama; (ii) kupnjom i prodajom vrijednosnih papira, valuta ili robe; i (iii) držanjem vrijednosnih papira treće strane. Ugovorne strane u navedenim transakcijama ili izdavatelji vrijednosnih papira koje drže subjekti Grupe mogli bi ne poštovati svoje obveze zbog insolventnosti, političkih ili ekonomskih događaja, nedostatka likvidnosti, operativnih nedostataka ili drugih razloga. 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:** 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 184,5 % u rujnu 2021., dok je na dan 31. prosinca 2020. bio 171,3 % (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 2021. bio iznad unutarnje granice postavljene na 102,5 %, dok je 31. prosinca 2020. bio iznad unutarnje granice postavljene na 101,3 % unutar okvira sklonosti preuzimanja rizika. Rizik likvidnosti odnosi se na mogućnost da se UniCredit Grupa nađe u nemogućnosti ispuniti svoje trenutne i buduće, predviđene i nepredviđene obveze plaćanja i ostale obveze, a da to ne naruši njezino svakodnevno poslovanje ili financijski položaj. Djelatnost UniCredit Grupe podložna je osobito financiranju rizika likvidnosti, rizika tržišne likvidnosti, rizika neusklađenosti i rizika nepredviđenih situacija. Najvažniji rizici s kojima bi se Grupa mogla suočiti su: i) iznimno velika upotreba obvezujućih i neobvezujućih linija odobrenih pravnim osobama; ii) 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 trajanje 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.

**Basel III i Adekvatnost kapitala banke:** Izdavatelj će se pridržavati revidiranih globalnih regulatornih standarda (Basel III) o kapitalnoj adekvatnosti i likvidnosti banaka, koji nameću zahtjeve, između ostalog, za viši i kvalitetniji kapital, bolje pokrivače rizika, mjere za poticanje nakupljanja kapitala koji se može povući u razdobljima stresa i uvođenje omjera poluge kao zaštitne mreže za zahtjev zasnovanom na riziku, kao i dva globalna standarda likvidnosti. U smislu bankovnih bonitetnih propisa, Izdavatelj je također podložan Direktivi o oporavku i sanaciji banaka 2014/59/EU od 15. svibnja 2014. (BRRD, koja se u Italiji primjenjuje zakonodavnom uredbom 180. i 181. od 16. studenog 2015.), kao i relevantnim tehničkim standardima i smjernicama regulatornih tijela EU-a (tj. Europsko bankovno tijelo (EBA)), koji, među ostalim, propisuju kapitalne zahtjeve za kreditne institucije, mehanizme oporavka i sanacije.

Ako UniCredit ne bude u mogućnosti ispuniti kapitalne zahtjeve nametnute važećim zakonima i propisima, možda će biti potrebno zadržati više razine kapitala, a što bi potencijalno moglo utjecati na njegove kreditne rejtinge i uvjete financiranja te ograničiti mogućnost rasta UniCredit-a.

### Odjeljak 3 – Ključne informacije o vrijednosnim papirima

#### Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

#### Vrsta Proizvoda, Temeljni instrument i oblik Vrijednosnih papira

*Vrsta Proizvoda:* All Time High Garant Vrijednosni papiri

*Temeljni instrument:* UC ESG Goods for Life Strategy Index (ISIN: DE000A2P3UE9 / 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 Nominalni iznos

Vrijednosni papiri bit će izdani na dan 1. ožujka 2022. u eurima (EUR) ("**Utvrđena valuta**"), u Nominalnom iznosu od 1.000 eura 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 umnošku Nominalnog iznosa i zbroja:

- (i) (1) Učinka Temelnog instrumenta pomnoženog Konačnim faktorom participacije, ili (2) Najboljeg učinka Temelnog instrumenta pomnoženog s Faktorom participacije<sub>best</sub> minus Izvršna cijena<sub>best</sub>, ovisno o tome koji je od ovih iznosa veći, te
- (ii) Floor Levela.

Iznos iskupa ni u kojem slučaju nije manji od Minimalnog iznosa.

#### Dodatne definicije i uvjeti proizvoda

Najbolji učinak Temelnog instrumenta znači količnik R (konačna)<sub>best</sub>, kao brojnika, i R (početna) kao nazivnika.

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 Referentna cijena utvrđena na Konačni datum promatranja.

R (konačna)<sub>best</sub> znači najviša Referentna cijena od Referentnih cijena utvrđenih na Relevantne datume promatranja (konačni).

R (početna) znači Referentna cijena utvrđena na Početni datum promatranja.

<b>Konačni datum promatranja:</b>	23. veljače 2028.
<b>Konačni faktor participacije:</b>	100 %
<b>Datum konačne otplate:</b>	1. ožujka 2028.
<b>Razina konačne izvršne cijene:</b>	90 %
<b>Floor Level:</b>	90 %
<b>Početni datum promatranja:</b>	25. veljače 2022.
<b>Minimalni iznos:</b>	900,00 eura
<b>Opcijski iznos iskupa:</b>	Nominalni iznos
<b>Faktor participacije<sub>best</sub>:</b>	80 %
<b>Relevantni datumi promatranja (konačni):</b>	25. ožujka 2022. (1), 25. travnja 2022. (2), 25. svibnja 2022. (3), 27. lipnja 2022. (4), 25. srpnja 2022. (5), 25. kolovoza 2022. (6), 26. rujna 2022. (7), 25. listopada 2022. (8), 25. studenog 2022. (9), 27. prosinca 2022. (10), 25. siječnja 2023. (11), 27. veljače 2023. (12), 27. ožujka 2023. (13), 25. travnja 2023. (14), 25. svibnja 2023. (15), 26. lipnja 2023. (16), 25. srpnja 2023. (17), 25. kolovoza 2023. (18), 25. rujna 2023. (19), 25. listopada 2023. (20), 27. studenog 2023. (21), 27. prosinca 2023. (22), 25. siječnja 2024. (23), 26. veljače 2024. (24), 25. ožujka 2024. (25), 25. travnja 2024. (26), 27. svibnja 2024. (27), 25. lipnja 2024. (28), 25. srpnja 2024. (29), 26. kolovoza 2024. (30), 25. rujna 2024. (31), 25. listopada 2024. (32), 25. studenog 2024. (33), 27. prosinca 2024. (34), 27. siječnja 2025. (35), 25. veljače 2025. (36), 25. ožujka 2025. (37), 25. travnja 2025. (38), 26. svibnja 2025. (39), 25. lipnja 2025. (40), 25. srpnja 2025. (41), 25. kolovoza 2025. (42), 25. rujna 2025. (43), 27. listopada 2025. (44), 25. studenog 2025. (45), 29. prosinca 2025. (46), 26. siječnja 2026. (47), 25. veljače 2026. (48), 25. ožujka 2026. (49), 27. travnja 2026. (50), 25. svibnja 2026. (51), 25. lipnja 2026. (52), 27. srpnja 2026. (53), 25. kolovoza 2026. (54), 25. rujna 2026. (55), 26. listopada 2026. (56), 25. studenog 2026. (57), 28. prosinca 2026. (58), 25. siječnja 2027. (59), 25. veljače 2027. (60), 25. ožujka 2027. (61), 26. travnja 2027. (62), 25. svibnja 2027. (63), 25. lipnja 2027. (64), 26. srpnja 2027. (65), 25. kolovoza 2027. (66), 27. rujna 2027. (67), 25. listopada 2027. (68), 25. studenog 2027. (69), 27. prosinca 2027. (70), 25. siječnja 2028. (71)
<b>Izvršna cijena<sub>best</sub>:</b>	90 %

**Konverzija Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja:** Nakon pojave jednog ili više događaja konverzije (npr. izračunavanje Indeksa je prekinuto i ne postoji dostupan Zamjenski temeljni instrument) ("**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 (poput promjene u relevantnom Konceptu indeksa (npr. dođe do promjene sastava Indeksa koja se ranije nije očekivala)) ("**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.

#### **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 ispunji 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 dospjeću. Štoviše, Imatelji vrijednosnih papira mogu postati podložni mjerama sanacije u odnosu na Izdavatelja ako Izdavatelj propada ili je vjerojatno da će propasti. Obveze Izdavatelja temeljem Vrijednosnih papira nisu osigurane, ni zajamčene od trećih strana niti zaštićene bilo kakvim programom zaštite depozita ili shemama kompenzacije.

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

**Rizici povezani s iznosom iskupa:** Vrijednosni papiri će se iskupiti na dan njihova dospjeća po iznosu iskupa. Iznos iskupa može biti manji od kupovne cijene. To znači da Imatelj vrijednosnog papira ostvaruje povrat samo ako iznos iskupa premaši pojedinačnu kupovnu cijenu od Imatelja vrijednosnog papira. Potencijalni povrat od Vrijednosnih papira ograničen je za razliku od izravnog ulaganja u Temeljni instrument.

**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 regulativom referentnih vrijednosti:** Vrijednosni papiri upućuju na Referentnu vrijednost ("**Referentna vrijednost**") u smislu Uredbe (EU) 2016/1011 ("**Uredba o referentnim vrijednostima**"), pa stoga postoji rizik da se Referentna vrijednost ne može koristiti kao referentna vrijednost Vrijednosnih papira u određenom trenutku. U tom slučaju Vrijednosni papiri bi mogli biti delistani, korigirani, konvertirani ili na drugi način zahvaćeni. Sve promjene Referentne vrijednosti kao rezultat Uredbe o referentnim vrijednostima mogle bi imati značajan negativan učinak na troškove refinanciranja Referentne vrijednosti ili na troškove i rizike administriranja ili sudjelovanja na drugi način u postavljanju Referentne vrijednosti i usklađivanja s Uredbom o referentnim vrijednostima. Potencijalni ulagači trebaju biti svjesni da se suočavaju s rizikom da bi bilo koja promjena relevantne Referentne vrijednosti mogla imati značajan negativan učinak na vrijednost i plativi iznos po Vrijednosnim papirima.

**Rizici povezani s indeksima:** Učinak Vrijednosnih papira povezanih s indeksima ovisi o učinku odgovarajućeg indeksa. Promjene u cijeni komponenti indeksa i promjene u sastavu indeksa ili drugi čimbenici mogu negativno utjecati na učinak indeksa.

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

**Rizik likvidnosti:** Postoji rizik da Vrijednosni papiri možda neće biti široko distribuirani te da ne postoji i da se neće razviti aktivno tržište Vrijednosnim papirima. Izdavatelj može, ali nije obavezan, kupovati Vrijednosne papire u bilo koje vrijeme i po bilo kojoj cijeni na otvorenom tržištu, putem natječajne ponude ili privatnog ugovora. 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?**

<b>Država izdanja:</b>	Hrvatska, Češka Republika, Slovačka Republika i Mađarska	<b>Razdoblja upisa:</b>	od 17. siječnja 2022. do 24. veljače 2022. (14:00 po vremenu u Münchenu)
<b>Cijena izdanja:</b>	EUR 1.020,00 po Vrijednosnom papiru. Naknada plativa unaprijed u iznosu od 20,00 EUR uključena je u Cijenu izdanja.	<b>Datum izdanja:</b>	1. ožujka 2022.
<b>Potencijalni Ulagatelji:</b>	Kvalificirani ulagači, mali ulagači i/ili institucionalni ulagači	<b>Najmanja prenosiva jedinica:</b>	1 Vrijednosni papir
<b>Najmanja utrživa jedinica:</b>	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 74,03.

#### **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 Agent za izračun za Vrijednosne papire; UniCredit S.p.A. je Glavni agent za plaćanje Vrijednosne papire; UniCredit Bank AG je aranžer za Vrijednosne papire; UniCredit Bank AG djeluje kao sponzor indeksa i agent za izračun indeksa u odnosu na Temeljni instrument Vrijednosnih papira.

# 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 All-Time-High Certificate with 90% Minimum Redemption on the UC ESG Goods for Life Strategy Index (ISIN IT0005456154)

**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 Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection)*) a CSSF által jóváhagyásra került 2021. december 20-án, és az UniCredit S.p.A regisztrációs okmánya a CSSF által jóváhagyásra került 2021. december 20-án, ahogyan az 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 egyszerű pán-európai kereskedelmi bank egy teljeskörűen összekapcsolt Vállalati és Befektetési Banki Üzletággal, amely egyedülálló nyugat-, közép- és kelet-európai hálózatával szolgálja ki a kiterjedt ügyfélkörét. Az UniCredit helyi és nemzetközi szakértelmet kínál, amellyel példátlan hozzáférést biztosít piacvezető termékekhez és szolgáltatásokhoz a fő piacain.

### A Kibocsátó többségi részvényesei

Sem természetes, sem jogi személy nem irányítja az UniCreditet az 1998. február 24-i 58. sz. Törvényerejű Rendelet 93. cikke (a "Pénzügyi Szolgáltatási Törvény"), illetve annak későbbi módosításai értelmében. 2021. december 7-én az UniCreditben közvetlenül vagy közvetve jelentős részesedéssel rendelkező fő részvényesek a Pénzügyi Szolgáltatási Törvény 120. cikke szerint: Capital Research and Management Company (törzsrészvények: 139 949 297; 6,287%-ot tulajdonol), ebből az EuroPacific Growth Fund nevében (törzsrészvények: 114 212 817; 5,130%-ot tulajdonol); BlackRock Group (törzsrészvények: 114 907 383; 5,162%-ot tulajdonol); Allianz SE Group (Törzsrészvények: 69 622 203; 3,128%-ot tulajdonol).

### 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 Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte). A Deloitte az olasz jog alatt létrehozott társaság, amely a Milánói Cégnyilvántartásban 03049560166 szám alatt került bejegyzésre és a Gazdasági és Pénzügyminiszter által fenntartott Jogszabály Szerint Engedélyezett Könyvvizsgálók Nyilvántartásában (Registro dei Revisori Legali) 2004. június 7-vel kezdődő hatállyal 132587 nyilvántartási szám alatt került bejegyzésre, és amelynek bejegyzett székhelye via Tortona 25, 20144 Milánó, Olaszország cím alatt található.

### Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

Az UniCredit a 2020. december 31-el és 2019. december 31-el végződő évekre vonatkozó, az alábbi táblázatban szereplő kiválasztott konszolidált pénzügyi információkat a 2020. december 31-el és 2019. december 31-el végződő pénzügyi évekre vonatkozó auditált konszolidált beszámolóiból származtatta. Az eredménykimutatással kapcsolatban, a 2021. szeptember 30-án és 2020. szeptember 30-án végződő kilenc hónapokra vonatkozó, az alábbi táblázatban szereplő kiválasztott konszolidált pénzügyi információk a 2021. június 30-i Konszolidált Első Félévi Pénzügyi Jelentésből származnak, amely felülvizsgálta a 2021. szeptember 30-i és 2020. szeptember 30-i tömörített évközi konszolidált beszámolót és nem auditált konszolidált évközi pénzügyi jelentést – Sajtóközlemény. A mérleggel kapcsolatban, az alábbi táblázatban szereplő, 2021. szeptember 30-ára vonatkozó, kiválasztott konszolidált pénzügyi információk a 2021. szeptember 30-i nem auditált konszolidált évközi pénzügyi jelentésből származnak – Sajtóközlemény. Az alábbi számadatok az eredménykimutatás és a mérleg egyes tételeiben a számviteli átsorolásokra vonatkoznak.

**Eredménykimutatás**

	A következő nappal végződő évre vonatkozóan			A következő nappal végződő kilenc hónapra vonatkozóan		
<i>millió euró, kivéve ahol külön jelölve van</i>	2020.12.31. (*)	2019.12.31. (**)	2019.12.31. (***)	2021.09.30. (****)	2020.09.30. (*****)	2020.09.30. (*****)
	<i>auditált</i>			<i>nem auditált</i>		
Nettó kamatbevétel (vagy azzal egyenértékű bevétel)	9 441	10 071	10 203	6 654	7 190	7 190
Nettó díj- és jutalékbevétel	5 976	6 304	6 304	5 012	4 464	4 470
Pénzügyi eszközök értékvesztés miatti nettó vesztesége [az átsorolt konszolidált beszámolókból mint "Hitelek, valamint garanciákra és kötelezettségvállalásokra képzett céltartalék nettó leírása" szerepel]	(4 996)	(3 382)	(3 382)	(824)	(2 938)	(2 938)
Nettó kereskedési jövedelem	1 412	1 669	1 538	1 418	985	985
A pénzügyi teljesítmény azon mutatója, amelyet Kibocsátó a pénzügyi kimutatásokban használ, például működési eredmény	7 335	8 910	8 910	6 194	5 555	5 555
Nettó eredmény (összevont pénzügyi kimutatások esetében az anyavállalat tőketulajdonosainak tulajdonítható nettó eredmény)	(2 785)	3 373	3 373	2 979	(1 606)	(1 606)

**Mérleg**

	A következő nappal végződő évre vonatkozóan:			A következő napon:	A felügyeleti felülvizsgálati és értékelési eljárás (SREP) eredményeként kapott érték ('SREP' 2020.12.31.)
<i>millió euró, kivéve ahol külön jelölve van</i>	2020.12.31. (*)	2019.12.31. (**)	2019.12.31. (***)	2021.09.30. (*****)	
	<i>auditált</i>			<i>nem auditált</i>	
Összes eszköz	931 456	855 647	855 647	948 584	nem alkalmazandó
Előresorolt adósság	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó
Alárendelt kölcsön (*****)	11 033	12 789	12 789	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó
Hitelek és követelések ügyfelekkel szemben (nettó) [az átsorolt konszolidált beszámolókból mint "Hitelek az ügyfeleknek" szerepel]	450 550	482 574	482 574	439 811	nem alkalmazandó
Ügyfélbetétek	498 440	470 570	470 570	509 794	nem alkalmazandó



A Csoport Részvényeseinek Saját Tőkéje	59 507	61 416	61 416	62 186	nem alkalmazandó
Elsődleges alapvető tőke (CET1) vagy a kibocsátástól függően más megfelelő prudenciális tőkemegfelelési mutató (%)	15,96%	nem alkalmazandó	13,22%	16,14%	9,03% <sup>(1)</sup>
Teljesítke-megfelelési mutató	20,72%	nem alkalmazandó	17,69%	20,60%	13,30% <sup>(1)</sup>
Az alkalmazandó szabályozási keret alapján számított tőkeáttételi mutató (%)	6,21%	nem alkalmazandó	5,51%	6,31%	nem alkalmazandó

- (\*) A 2020. december 31-el végződő pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi információk az UniCredit 2020. december 31-i és ezzel a nappal végződő évre vonatkozó auditált konszolidált beszámolójából származnak, amelyet a Deloitte & Touche Sp.A., az UniCredit külső könyvvizsgálója auditált.
- (\*\*) A 2019. december 31-i összehasonlító számadat ebben az oszlopban ismételt megállapításra került. A 2019. évre vonatkozó összeg eltér a "2019-es Konszolidált Jelentések és Beszámolók"-ban ("2019 Consolidated Reports and Accounts") közzétett összegektől.
- (\*\*\*) Ahogyan a "2019-es Konszolidált Jelentések és Beszámolók"-ban ("2019 Consolidated Reports and Accounts") közzétételre került.
- (\*\*\*\*) Az eredménykimutatás 2021. szeptember 30-ára vonatkozó pénzügyi információi a 2021. június 30-i Konszolidált Első Félévi Pénzügyi Jelentésben közzétett adatok összességéből származnak, amely felülvizsgálta a 2021. szeptember 30-i tömörített évközi konszolidált beszámolót és nem auditált konszolidált évközi pénzügyi jelentést – Sajtóközlemény.
- (\*\*\*\*\*) A 2021. Átsorolt eredménykimutatásban a 2020. szeptember 30-án ismételt megállapításra került összehasonlító számadatok a 2021. június 30-i Konszolidált Első Félévi Pénzügyi Jelentésben közzétett adatok összességéből származnak, amely felülvizsgálta a 2021. szeptember 30-i tömörített évközi konszolidált beszámolót és nem auditált konszolidált évközi pénzügyi jelentést – Sajtóközlemény.  
Az Átsorolt konszolidált eredménykimutatás számadatai ismételt megállapításra kerültek, 2021. júniustól kezdődően és hivatkozással 2020 negyedéveire, az osztrák hitelkártyákkal kapcsolatos külső szolgáltatási költségekre vonatkozóan, az "Egyéb adminisztratív költségek" tételből a "Nettó díjak és jutalékok" tételbe.
- (\*\*\*\*\*\*) Ahogyan az UniCredit 2020. szeptember 30-i Konszolidált Évközi Jelentésében (Consolidated Interim Report) közzétételre került – Sajtóközlemény.
- (\*\*\*\*\*\*) A mérleg pénzügyi információ az UniCredit 2021. szeptember 30-i nem auditált Konszolidált Évközi Jelentéséből (Consolidated Interim Report) származnak – Sajtóközlemény.
- (\*\*\*\*\*\*) Az összegek nem a számviteli átsorolásokra vonatkoznak. Ezek a jog szerinti beszámolókból származnak – Megjegyzések a Konszolidált Beszámolókhöz.
- (1) Ahogyan a 2020 SREP határozatban, amely a 2. pillér szerinti tőkekövetelmény összetételére ("P2K") vonatkozó EKB Határozat által módosításra került, és amely a legújabb anticyclus tőkepuffer követelményekkel aktualizálásra került.

### Melyek a Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok?

A lehetséges befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy az alább említett kockázati tényezők egyikének bekövetkezése esetén az Értékpapírok értéke csökkenhet és a befektetők teljes befektetése elveszhet.

A Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok a következők:

### A jelenlegi makrogazdasági bizonytalanságok és a COVID-19 járvány hatásaival összefüggő kockázatok:

Az UniCredit Csoport teljesítményére befolyással bírnak a pénzügyi piacok, valamint azon országok makrogazdasági és politikai környezete, amelyben az UniCredit Csoport működik. A globális gazdaság teljesítményével kapcsolatos elvárások mind rövid-, mind középtávon bizonytalanok. Ennélfogva fennáll annak a veszélye, hogy a makrogazdasági környezetben bekövetkező változások negatív hatással bírnak a Kibocsátó és/vagy a Csoport pénzügyi és gazdasági helyzetére, valamint hitelképességére. Meg kell jegyezni, hogy a nemzeti és nemzetközi makrogazdasági környezet ki van téve a koronavírus (COVID-19) néven ismert vírusos tüdőgyulladás járvány kiterjedéséből származó kockázatoknak, és hogy jelenleg a vírus nemzeti és nemzetközi gazdasági tevékenységekre gyakorolt negatív hatásai továbbra is fennállnak, a járvány ennélfogva elkerülhetetlen hatással bír a Csoport teljesítményére. A COVID-19 megfigyelt főbb hatásai közül, amelyek befolyásolták az UniCredit teljesítményét 2020-ban, a következőket fontos megemlíteni: (i) negatív hatások a lakossági hitelek iránti keresletre és a vállalati hitelek kamatlábra, még az állam által garanciával biztosított hitelek után is, amely a kamatrés csökkenését eredményezte; a fogyasztói hitelekre vonatkozó moratóriumnak nem volt jelentősebb hatása a kamatrésekre; (ii) jutalékok csökkenése valamennyi szolgáltatás területén; (iii) többletköltségek, különösen olyan eszközök és felszerelések vonatkozásában, amelyek a munkavállaló védelme miatt, valamint a távoli munkavégzésre (intelligens munkavégzés) való tömeges átállás miatt szükségesek; (iv) a kockázati költségek romlása a hitelekre képzett magasabb céltartalékok miatt. A jelenlegi környezetet továbbra is rendkívül bizonytalan elemek jellemzik, amely magában foglalja annak a lehetőségét, hogy a gazdaság lelassulása és védintézkedések – mint például a fogyasztói hitelekre vonatkozó moratórium – megszüntetése a hitelportfólió romlását eredményezi, amelyet a nemteljesítő hitelek számának emelkedése, valamint az eredménykimutatásban felhalmozandó a céltartalékok megemelésének szükségessége fog követni. Meg kell jegyezni, hogy 2020-ban a Csoport a bevételek csökkenését könyvelte a 2019-es évhez képest, amely tükrözi a COVID-19-hez kapcsolódó, minden földrajzi területen jelenlévő kiterjesztett korlátozásokat, amely 9,0%-os csökkenés az előző évhez ugyanezen időszakához képest, 17,1 milliárd euróra a 2020-as pénzügyi évben, az összes bevétel sorban csökkenéssel. 2021 harmadik negyedévében a Csoport 4,4 milliárd euró bevételt ért el, ami 0,8%-os növekedést jelent az előző negyedévhez képest (nettó kamatbevétel következtében) és 1,9%-os növekedést jelent az előző év ugyanezen időszakához képest (díjak következtében). Figyelembe véve a makrogazdasági forgatókönyv változásának hatását és a további kiegészítő hitelvesztésekre képzett céltartalékok (Loan Loss Provisions) (LLPs), az UniCredit a 2020-as Pénzügyi Évben összesen 4 996 millió euróthasznált fel (+47,7% az előző pénzügyi év ugyanezen időszakához képest), amelyből 2 220 millió specifikus LLPs volt, és amelyből 2 203 millió LLP-re képzett puffer volt, amely növelte a jövőbeli fedezetet annak érdekében, hogy a COVID-19 portfólióra gyakorolt gazdasági hatása leképezésre kerüljön, és amelyből 572 millió euró olyan szabályozási hatásokra képzett puffer volt, amely új modellek bevezetéséből vagy a meglévő modellek aktualizálásából, valamint a nemteljesítő ügyfelek osztályozásáról szóló új európai szabályozás (a Nemteljesítés új definíciója) hatásainak számszerűsítéséből származik. 2021 harmadik negyedévében a Csoport 297 millió euró hitelvesztésekre képzett céltartalékokat használt fel (-17,6% az előző negyedévhez képest, -59,9% az előző év ugyanezen időszakához képest), amelyből 241 millió euró (Amely többek között a következőket tartalmazza: IFRS9 makrogazdasági forgatókönyv aktualizálás, szektoralapú céltartalék képzés, IFRS9 módszertani fejlesztések, proaktív besorolás és fedezet növelés a 2. Szakaszban, amennyiben releváns) kölcsönökre képzett puffer volt, amely aktualizálta a jövőbeli fedezetet

annak érdekében, hogy a COVID-19 portfólióra gyakorolt gazdasági hatása leképezésre kerüljön, -16 millió euró specifikus LLPs megszüntetése volt, és amelyből 72 millió euró olyan szabályozási hatásokra képzett puffer volt, amely új modellek bevezetéséből vagy a meglévő modellek aktualizálásából származik. 2021 kilencedik hónapjában, a Csoport 824 millió euró hitelveszteségre képzett céltartalékot használt fel. A Csoport 2020-ban 2 785 millió euró nettó veszteséget könyvelt – a 2019-ben elért 3 373 millió euró nettó profittal szemben – amelyet legfőképpen a Yapi kb. 21%-ának eladásával kapcsolatos költségek, az olaszországi integrációs költségek és a CIB goodwill értékvesztése okozott a COVID-19 válság által lerontott pénzügyi-gazdasági helyzet mellett. A Csoport a 2020-as pénzügyi évben 1,3 milliárd euró egyszeri tételek nélküli nettó eredményt ért el, amely csökkenést jelent a 2019-es pénzügyi évben elért 4,7 milliárd euró egyszeri tételek nélküli nettó eredményhez képest. Az UniCredit új Stratégiai Terve 2021. december 9-én került bemutatásra a pénzügyi közösségnek egy sor pénzügyi céllal, amelyek figyelembe veszik a jelenlegi forgatókönyvet és amelyek az elmúlt hónapokban végzett felmérésből erednek. A makro-feltételezések (GDP és Bankszektor Hitelnövekedés az UniCredit Makrogazdasági és Banki Forgatókönyvből, 2021. október. Az összesítések súlyozott átlagok az allokált tőkén alapulva. Kamatláb a Bloombergtől. Helyreállítási és Ellenállóképességi Eszköz (RRF) az Európai Bizottságtól, 2021. Kategória bontás a Bruegel adatkészletből 2021 júliusában, a tervet benyújtó uniós országokra hivatkozva) kizárják a váratlan, lényegesen kedvezőtlen fejleményeket, mint például a COVID-19 járvány, amely helyzetet az UniCredit szoros figyelemmel kíséri. A makro-feltételezések a COVID közelmúltbeli és jelenleg is fennálló hatásait veszik figyelembe fokozatos normalizáció mellett az elkövetkezendő években. A forgatókönyv nem tételezi fel, hogy a jelenlegi COVID-helyzet különösen negatív irányba fog változni az elkövetkezendő években. A makrogazdasági trend befolyásolni fogja a Csoport jövedelmezőségét és a Csoport eszközeinek értékeléséhez használt paramétereket, mint például a dískontrátákat. Ennek eredményeképpen, a társult vállalkozásokba és Aktív Halasztott Adóba történő Befektetések értékelése – amelynek megtérülési összege függ a cash-flow előrejelzésektől – olyan változáson eshet át, amely jelenleg nem látható előre és amelyből potenciális negatív hatások származhatnak, beleértve jelentősebbeket is a bank pénzügyi és gazdasági helyzetével kapcsolatban.

#### **A 2022 – 2024 Stratégiai Tervhez kapcsolódó kockázatok**

2021. december 9-én, az UniCredit Milánóban bemutatta a pénzügyi közösségnek az "UniCredit Unlocked" elnevezésű 2022-2024-es Stratégiai Tervét (a "Stratégiai Terv" vagy "Terv"). Az UniCredit Unlocked stratégiai követelményeket és pénzügyi törekvéseket tartalmaz, amelyek hat pilléren alapulnak. Ezek a stratégiai követelmények és pénzügyi törekvések a következőkre vonatkoznak: (i) növekedés a régiókban és az ügyfélkör fejlesztése, az üzleti modell és az alkalmazottak tevékenységének megváltoztatása; (ii) a méretgazdaságosság elérése bankok területi lefedettségéből, a technológia átalakítása a Digitál & Data kihasználásával és a fenntarthatóság beágyazása a Bank minden tevékenységébe; (iii) a pénzügyi teljesítmény előmozdítása három, egymással összefüggő, nagyrészt a menedzsment irányítása alatt álló ágazaton keresztül. Az UniCredit azon képessége, hogy a stratégiai célkitűzéseket és az előremutató nyilatkozatokat teljesítse, számos feltételezésen, elváráson, előrejelzésen és jövőbeli eseményekre vonatkozó előzetes adaton alapul, és számos bizonytalanságnak és egyéb tényezőnek van kitéve, amelyek közül sok az UniCredit ellenőrzési körén kívül esik. A makro-feltételezések (GDP és Bankszektor Hitelnövekedés az UniCredit Makrogazdasági és Banki Forgatókönyvből, 2021. október. Az összesítések súlyozott átlagok az allokált tőkén alapulva. Kamatláb a Bloombergtől. Helyreállítási és Ellenállóképességi Eszköz (RRF) az Európai Bizottságtól, 2021. Kategória bontás a Bruegel adatkészletből 2021 júliusában, a tervet benyújtó uniós országokra hivatkozva) kizárják a váratlan, lényegesen kedvezőtlen fejleményeket, mint például a COVID-19 járvány, amely helyzetet az UniCredit szoros figyelemmel kíséri. A makro-feltételezések a COVID közelmúltbeli és jelenleg is fennálló hatásait veszik figyelembe fokozatos normalizáció mellett az elkövetkezendő években. A forgatókönyv nem tételezi fel, hogy a jelenlegi COVID-helyzet különösen negatív irányba fog változni az elkövetkezendő években. A hat pillér a következő: (i) optimalizálás, a működési- és tőkehatékonyság javítása révén; (ii) befektetés, célzott növekedési kezdeményezésekkel, ESG-t beleértve; (iii) nettó bevételek növelése; (iv) nyereség; (v) megerősödés köszönhetően a felülvizsgált CET1 mutató céljának és a bruttó NPE ráta csökkenésének; és (vi) az organikus tőkeemeléssel arányos osztalékfizetés. Mindezek miatt a befektetőket óva intjük attól, hogy befektetési döntéseiket kizárólag a stratégiai célkitűzésekben előrejelzett adatok alapján hozzák meg. A stratégiai célkitűzés megvalósításának vagy teljesítésének bármilyen elmulasztása jelentős hátrányos hatással lehet az UniCredit üzletére, pénzügyi helyzetére vagy működésének eredményére.

**Hitelkockázat és a hitelminőség romlásának kockázata:** Az UniCredit Csoport tevékenysége, pénzügyi- és tőkeerőssége és jövedelmezősége többek között az ügyfelei hitelképességétől függ. A Csoport hitelezési tevékenysége során ki van téve annak a kockázatnak, hogy egy szerződéses fél hitelképességében bekövetkező nem várt változás azonos változást idéz elő a kapcsolódó hitelkockázati kitettség értékében, és ez a kitettség részleges vagy teljes leírását fogja eredményezni. A COVID-19 kitörése után nem zárható ki, hogy a jelen év hitelminőségét jelenleg még nem mérhető lehetséges hatások fogják érni. A COVID-19 főbb megfigyelt hatásai közül, amelyek 2020-ban befolyással bírtak az UniCredit kockázati profiljára, fontos megjegyezni a hitelekre képzett magasabb céltartalékok miatt romló kockázati költséget. A jelenlegi környezetet továbbra is rendkívül bizonytalan elemek jellemzik, amely magában foglalja annak a lehetőségét, hogy a gazdaság lelassulása és védintézkedések – mint például a fogyasztói hitelekre vonatkozó moratórium – megszűnése a hitelportfólió romlását eredményezi, amelyet a nemteljesítő hitelek számának emelkedése, valamint az eredménykimutatásban felhalmozandó a céltartalékok megemelésének szükségessége fog követni.

Figyelembe véve a makrogazdasági forgatókönyv változásának hatását és a további LLPs-t, az UniCredit a 2020-as Pénzügyi Évben összesen 4 996 millió eurót használt fel (+47,7% az előző pénzügyi év ugyanezen időszakához képest), amelyből 2 220 millió specifikus LLPs volt, és amelyből 2 203 millió LLP-re képzett puffer volt, amely növelte a jövőbeli fedezetet annak érdekében, hogy a COVID-19 portfólióra gyakorolt gazdasági hatása leképezésre kerüljön, és amelyből 572 millió euró olyan szabályozási hatásokra képzett puffer volt, amely új modellek bevezetéséből vagy a meglévő modellek aktualizálásából, valamint a nemteljesítő ügyfelek osztályozásáról szóló új európai szabályozás (a Nemteljesítés új definíciója) hatásainak számszerűsítéséből származik. 2021 harmadik negyedévében a Csoport 297 millió euró hitelveszteségekre képzett céltartalékot használt fel (-17,6% az előző negyedévhez képest, -59,9% az előző év ugyanezen időszakához képest), amelyből 241 millió euró (Amely többek között a következőket tartalmazza: IFRS9 makrogazdasági forgatókönyv aktualizálás, szektoralapú céltartalék képzés, IFRS9 módszertani fejlesztések, proaktív besorolás és fedezet növelés a 2. Szakaszban, amennyiben releváns) kölcsönökre képzett puffer volt, amely aktualizálta a jövőbeli fedezetet annak érdekében, hogy a COVID-19 portfólióra gyakorolt gazdasági hatása leképezésre kerüljön, -16 millió euró specifikus LLPs megszüntetése volt, és amelyből 72 millió euró olyan szabályozási hatásokra képzett puffer volt, amely új modellek bevezetéséből vagy a meglévő modellek aktualizálásából származik. 2021 kilencedik hónapjában, a Csoport 824 millió euró hitelveszteségre képzett céltartalékot használt fel. 2021. szeptember 30-án a Csoport bruttó NPE rátája 4,5%-al egyezett meg, amely 2021. június 30-ához csökkenést jelent, amikor a bruttó NPE ráta 4,7% volt. 2021. szeptember 30-án a Csoport Nettó NPE rátája csökkent 2021. június 30-ához képest, és 2,0%-al egyezett meg. Az UniCredit NPL rátája – az EBH definícióját használva – 2021 harmadik negyedévében összhangban van az EBH mintabankok súlyozott átlagával. A hiteltevékenységekkel összefüggésben ez a kockázat magában foglalja – többek között – annak a lehetőségét, hogy a Csoport szerződéses partnerei nem teljesítik a fizetési kötelezettségeiket, valamint annak a lehetőségét, hogy a Csoport vállalatai hiányos, valótlan vagy helytelen információk alapján nyújtanak olyan hitelt, amelyet egyébként nem nyújtottak volna vagy más körülmények között nyújtottak volna.

A hagyományos hitelezési és betéti tevékenységeken kívül egyéb banki tevékenységek is hitelkockázatoknak tehetik ki a Csoportot. "Nem hagyományos" hitelkockázat például a következőkből eredhet: (i) derivatív szerződések megkötése; (ii) értékpapírok, devizák vagy áruk adásvétele; és (iii) harmadik felek értékpapírjainak tartása. Az említett tranzakciók szerződéses felei vagy a Csoport által tartott az értékpapírok kibocsátói előfordulhat, hogy nem tudnak teljesíteni a fizetési kötelezettséget, politikai vagy gazdasági események, likviditáshiány, működési hibák vagy egyéb okok miatt. A Csoport olyan eljárásokat, szabályokat és elveket fogadott el, amelyek célja a hitelkockázat monitorozása és kezelése mind az egyéni szerződéses partner, mind portfólió szintjén. Ugyanakkor fennáll annak a kockázata a hitelkockázati monitorozási és kezelési tevékenységek ellenére



is, hogy a Csoport hitelkockázati kitétsége túlhaladja a Csoport által elfogadott eljárások, szabályok és elvek által előre meghatározott kockázati szinteket..

#### Likviditási Kockázat:

Az UniCredit Csoport által a likviditási profiljának értékeléséhez használt fő mutatók a következők: (i) a Likviditásfedezeti Mutató (LCR), amely a rövid távú likviditás mutatója, amelyre 2018-tól minimum 100%-os szabályozási követelmény vonatkozik, és amely 2021. szeptemberben 184,5%-al egyezett meg, míg 2020. december 31-én 171,3%-al egyezett meg (az utolsó tizenkét hónap végi mutató átlagával számolva), és (ii) a Nettó Stabil Forrásellátottsági Ráta (NSFR), amely a strukturális likviditás mutatója, és amely 2021. szeptemberben meghaladta a 102,5%-ban megállapított belső limitet, míg 2020. december 31-én meghaladta a 101,3%-ban meghatározott belső limitet a kockázati hajlandóság keretrendszerén belül. A likviditási kockázat annak a lehetőségére utal, hogy az UniCredit Csoport 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 különösen finanszírozási likviditási kockázat, piaci likviditási kockázat, eltérések kockázata és előre nem látott események kockázata vonatkozik. A legjelentősebb kockázatok, amelyekkel a Csoport szembesülhet: i) vállalati ügyfeleknek nyújtott kötelező és nem kötelező folyósítású hitelkeretek kivételesen magas használata; ii) mind a bankok leminősítése, mind a Csoport működési területein az államadósság leminősítése miatt a Csoport által elszendvedett lejáró nagykereskedelmi finanszírozás és az esetleges készpénz- vagy biztosíték kiáramlás megújításának képessége. Ezenkívül bizonyos kockázatok merülhetnek fel a bankok közötti határon átnyúló hitelezésre alkalmazott korlátozások miatt. A pénzügyi piaci válság miatt, amelyet az ágazat szereplői számára elérhető csökkent likviditás is követett, az EKB fontos beavatkozásokat hajtott végre a monetáris politikában, mint például a 2014-ben bevezetett "Célzott Hosszabb Lejáratú Refinanszírozási Művelet" (TLTRO) és a 2016-ban bevezetett TLTRO II. Nem lehet előre jelezni, hogy ezek a likviditástámogató műveletek milyen időtartamra és milyen összegekkel ismétlődnek meg a jövőben, ami azt eredményezi, hogy nem lehet kizárni ennek a támogatásnak a csökkenését vagy akár a megszüntetését. Ez azt eredményezné, hogy a bankoknak alternatív kölcsönforrást kell keresniük, anélkül, hogy kizárnák az ilyen alternatív finanszírozás megszerzésének nehézségeit, valamint annak kockázatát, hogy a kapcsolódó költségek magasabbak lehetnek. Az ilyen szituáció ezért hátrányos hatással bírna az UniCredit üzleti tevékenységére, működési eredményére és az UniCredit és/vagy a Csoport gazdasági és pénzügyi helyzetére.

#### Bázel III. és Banki Tőke megfelelés:

A Kibocsátónak meg kell felelnie a banki tőke megfelelésre és likviditásra vonatkozó, felülvizsgált globális szabályozási sztenderdeknek (Bázel III.), amely követelményeket ír elő többek között magasabb és jobb minőségű tőkére, jobb kockázati fedezetre, stresszidőszakokban lehívható, tőkefelalmozást elősegítő intézkedésekre, valamint a kockázatalapú követelmény biztosítékául szolgáló intézkedésként egy tőkeáttételi mutató bevezetésére, továbbá két globális likviditási sztenderdre. A banki prudenciális szabályozást illetően, a Kibocsátóra vonatkozik a hitelintézetek helyreállításáról és szanálásáról szóló, 2014. május 15-i 2014/59/EU Bank Helyreállítási és Szanálási Irányelv (BRRD, amely Olaszországban a 2015. november 16-i 180. sz. és 181. sz. Törvényerejű Rendelettel került átültetésre), valamint az EU szabályozási hatóságok (azaz az Európai Bankhatóság (EBA)) releváns technikai sztenderdjei és iránymutatásai, amelyek – többek között – előírásokat tartalmaznak a hitelintézetek tőkekövetelményére, helyreállítására és szanálási mechanizmusokra.

Amennyiben az UniCredit nem tudja teljesíteni az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések által előírt tőkekövetelményeket, abban az esetben előfordulhat, hogy magasabb tőkeszintet kell fenntartania, amely potenciálisan befolyásolhatja a hitelminősítést és a finanszírozási feltételeit, és ez korlátozhatja az UniCredit növekedési lehetőségeit.

### 3. Szakasz – Az Értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

#### Melyek az Értékpapírok fő jellemzői?

##### Terméktípus, Mögöttes Eszköz és az Értékpapírok formája

*Terméktípus:* Mindenkor Magas Garant Értékpapírok (*All Time High Garant Securities*)

*Mögöttes Eszköz:* UC ESG Goods for Life Strategy Index (ISIN: DE000A2P3UE9 / 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 Elszámoló Rendszer könyveiben kerülnek nyilvántartásra. Az Értékpapírok átutalására az Elszámoló Rendszerben megnyitott megfelelő számlákon történő jóváírással kerül sor. Az Értékpapírok nemzetközi értékpapírkódja (ISIN) az 1. Szakaszban található.

##### Kibocsátás és Névérték

Az Értékpapírok kibocsátására 2022. március 1. napján kerül sor Európában (EUR) (a "**Meghatározott Pénz**"), 1 000,00 EUR Névértékkel Értékpapíronként (a "**Névérték**").

##### 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.

##### 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 Névérték és a következők összegének szorzatával:

- (i) (1) a Mögöttes Eszköz Teljesítménye megszorozva a Végző Részesedési Tényezővel, vagy (2) a Mögöttes Eszköz Legjobb Teljesítménye megszorozva a Részesedési Tényező<sub>legjobb</sub>-al, mínusz a Kötési Árfolyam<sub>legjobb</sub>, az összegek közül a magasabbat figyelembe véve; és
- (ii) az Alsó Küszöbérték Szint.

A Visszaváltási Összeg semmilyen esetben sem kevesebb a Minimális Összegnél.

##### Kiegészítő meghatározások és termék feltételek

A Mögöttes Eszköz Legjobb Teljesítménye az R (végző)<sub>legjobb</sub>, mint számláló és az R (induló), mint nevező hányadosát jelenti.

A Mögöttes Eszköz Teljesítménye (i) az R (végző), mint számláló és az R (induló) mint nevező hányadosának és (ii) a Végző Kötési Árfolyam Szintjének különbségét jelenti.

R (végző): a Referenciaár a Végző Megfigyelési Napon.

R (végső)<sup>legjobb</sup>: a legmagasabb Referenciaár a Releváns Megfigyelési Napokon (végső) meghatározott Referenciaárak közül.

R (induló): Referenciaár a Kezdeti Megfigyelési Napon.

<b>Végső Megfigyelési Nap:</b>	2028. február 23.
<b>Végső Részesezési Tényező:</b>	100%
<b>Végső Kifizetési Nap:</b>	2028. március 1.
<b>Végső Kötési Árfolyam Szintje:</b>	90%
<b>Alsó Küszöbérték Szint:</b>	90%
<b>Kezdeti Megfigyelési Nap:</b>	2022. február 25.
<b>Minimális Összeg:</b>	900,00 EUR
<b>Opcionális Visszaváltási Összeg:</b>	Névérték
<b>Részesezési Tényező<sup>legjobb</sup>:</b>	80%
<b>Releváns Megfigyelési Napok (végső):</b>	2022. március 25. (1), 2022. április 25. (2), 2022. május 25. (3), 2022. június 27. (4), 2022. július 25. (5), 2022. augusztus 25. (6), 2022. szeptember 26. (7), 2022. október 25. (8), 2022. november 25. (9), 2022. december 27. (10), 2023. január 25. (11), 2023. február 27. (12), 2023. március 27. (13), 2023. április 25. (14), 2023. május 25. (15), 2023. június 26. (16), 2023. július 25. (17), 2023. augusztus 25. (18), 2023. szeptember 25. (19), 2023. október 25. (20), 2023. november 27. (21), 2023. december 27. (22), 2024. január 25. (23), 2024. február 26. (24), 2024. március 25. (25), 2024. április 25. (26), 2024. május 27. (27), 2024. június 25. (28), 2024. július 25. (29), 2024. augusztus 26. (30), 2024. szeptember 25. (31), 2024. október 25. (32), 2024. november 25. (33), 2024. december 27. (34), 2025. január 27. (35), 2025. február 25. (36), 2025. március 25. (37), 2025. április 25. (38), 2025. május 26. (39), 2025. június 25. (40), 2025. július 25. (41), 2025. augusztus 25. (42), 2025. szeptember 25. (43), 2025. október 27. (44), 2025. november 25. (45), 2025. december 29. (46), 2026. január 26. (47), 2026. február 25. (48), 2026. március 25. (49), 2026. április 27. (50), 2026. május 25. (51), 2026. június 25. (52), 2026. július 27. (53), 2026. augusztus 25. (54), 2026. szeptember 25. (55), 2026. október 26. (56), 2026. november 25. (57), 2026. december 28. (58), 2027. január 25. (59), 2027. február 25. (60), 2027. március 25. (61), 2027. április 26. (62), 2027. május 25. (63), 2027. június 25. (64), 2027. július 26. (65), 2027. augusztus 25. (66), 2027. szeptember 27. (67), 2027. október 25. (68), 2027. november 25. (69), 2027. december 27. (70), 2028. január 25. (71)
<b>Kötési Árfolyam<sup>legjobb</sup>:</b>	90%

**Az Értékpapírok átváltása a Kibocsátó által:** Egy vagy több átváltási esemény bekövetkeztekor (pl. az Index kiszámításának megszűnése, amennyiben nem áll rendelkezésre megfelelő Helyettesítő Mögöttes Eszköz (az **"Átváltási Esemény"**)), a Kibocsátó átválthatja az Értékpapírokat és visszaválthatja őket a Végső Kifizetési Napon a Megszűnéskor Kifizetett Összeg kifizetésével. A **"Megszűnéskor Kifizetett Összeg"** az Értékpapírok piaci értéke, a felhalmozott kamatokkal a Végső 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 (különösen a releváns Mögöttes Eszközt és/vagy a Mögöttes Eszköz valamennyi árát, amelyet a Számítási Ügynök határozott meg), ha egy korrekciós esemény (pl. változás az Index Konceptióban (például, az Index összetételének nem várt változása)) (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 nem került benyújtása szabályozott piacra történő bevezetés iránti kérelem.

#### **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 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 Eszközhez kapcsolódó, piaci értéket befolyásoló tényezők.

**A Visszaváltási Összeghez kapcsolódó kockázatok:** Az Értékpapírok visszaváltására lejáratkor kerül sor a Visszaváltási Összegben. A Visszaváltási Összeg a vételárnál kevesebb lehet. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír-tulajdonos csak akkor ér el hozamot, amennyiben a Visszaváltási Összeg meghaladja az Értékpapír-tulajdonos egyedi vételárát. Az Értékpapírokból származó potenciális hozam korlátozott a Mögöttes Eszközbe történő közvetlen befektetéshez képest.

**Folyamatos kifizetések hiányából eredő kockázatok:** Az Értékpapírok nem kamatoznak és nem nyújtanak semmilyen egyéb feltételes vagy feltétel nélküli jogot folyamatos kifizetésekre, amelyek kompenzálhatják az esetleges tőkevesztésüket.

**A referenciamutatókra vonatkozó rendelet kockázata:** Az Értékpapírok referenciájául egy Referenciamutató ("Referenciamutató") szolgál az (EU) 2016/1011 Rendelet ("Referenciamutató Rendelet") értelmében, ennélfogva fennáll annak a kockázata, hogy a Referenciamutatót nem lehet az Értékpapírok referenciaértékeként használni egy bizonyos időponttól kezdődően. Ebben az esetben az Értékpapírok kivételére, kiigazítására, átváltására vagy egyéb módon történő befolyásolására kerülhet sor. A Referenciamutató Rendelet eredményeként egy Referenciamutatóban bekövetkező bármely változás jelentős hátrányos hatással bírna a Referenciamutató refinanszírozásának költségeire vagy egy Referenciamutató igazgatásának vagy a meghatározásában való vagy egyéb módú részvétel költségeire és kockázataira és a Referenciamutató Rendeletnek való megfelelésre. A lehetséges befektetőknek tisztában kell lenniük azzal a kockázattal, hogy a releváns Referenciamutató bármilyen változása lényeges hátrányos hatással bírhat az Értékpapírok értékére és az Értékpapírok alapján kifizetendő összegre.

**Indexekhez kapcsolódó kockázatok:** Az indexekhez kapcsolt Értékpapírok teljesítménye függ a vonatkozó index teljesítményétől. Az index elemek árban bekövetkező változás vagy az index összetételében vagy egyéb tényezőkben bekövetkező változás hátrányos hatással bírhat az index teljesítményére.

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

**Likviditási kockázat:** Fennáll annak a kockázata, hogy az Értékpapírok nem kerülnek széles körben értékesítésre, és az Értékpapírok vonatkozásában nem létezik vagy nem fejlődik ki aktív kereskedési piac. A Kibocsátó bármikor és bármilyen áron jogosult, de nem köteles Értékpapírokat vásárolni a nyílt piacon tenderrel vagy két fél közötti megállapodással. Bármely, a Kibocsátó által ily módon megvásárolt Értékpapír tartható, újra eladható vagy megsemmisíthető. Az Értékpapírok Kibocsátó általi visszavásárlása hátrányosan befolyásolhatja az Értékpapírok likviditását. A Kibocsátó ezért nem tudja biztosítani, hogy az Értékpapír-tulajdonos képes lesz eladni az Értékpapírjait megfelelő áron a visszaváltásuk előtt.

#### 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?

<b>Ajánlattétel Országa:</b>	Horvátország, a Cseh Köztársaság, a Szlovák Köztársaság és Magyarország	<b>Jegyzési Időszak:</b>	2022. január 17. napjától 2022. február 24. napjáig (14:00 müncheni helyi idő szerint)
<b>Kibocsátási Ár:</b>	1 020,00 EUR Értékpapíronként. A Kibocsátási Ár 20,00 EUR összegű azonnal fizetendő díjat tartalmaz.	<b>Kibocsátás Napja:</b>	2022. március 1.
<b>Potenciális Befektetők:</b>	Minősített befektetők, lakossági befektetők és/vagy intézményi befektetők	<b>Legkisebb Átruházható Egység:</b>	1 Értékpapír
<b>Legkisebb Kereskedésre Alkalmos Egység:</b>	1 Értékpapír		

Az Értékpapírokat Jegyzési Időszak alatt kínálják. A Kibocsátó a nyilvános ajánlatot bármikor, indoklás nélkül megszüntetheti.

**A Kibocsátó által felszámított jutalékok:** A Kibocsátási Árból foglalt termékspecifikus Induló Költségek összege 74,03 EUR.

##### 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.

**Az ajánlattételre vonatkozó lényeges összeférhetetlenségi okok bemutatása:** Az UniCredit Bank AG az Értékpapírok Számítási Ügynöke; az UniCredit S.p.A. az Értékpapírok Elsődleges Fizető Ügynöke; az UniCredit Bank AG az Értékpapírok szervezője; az UniCredit Bank AG index szponzoraként és index számítási ügynökként jár el az Értékpapírok Mögöttes Eszköze tekintetében.