

## Final Terms

dated 13 January 2025

### UniCredit S.p.A.

Legal entity identifier (LEI): 549300TRUWO2CD2G5692

Offer of

USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Roche Holding AG

ISIN IT0005624900

(the "**Securities**")

relating to the

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

under the

### Issuance Programme of UniCredit S.p.A.

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

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

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

*An issue specific summary is annexed to these Final Terms.*

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

## SECTION A – GENERAL INFORMATION

### Product Type:

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

**Interest:**

The Securities do not bear interest.

**Additional Amount:**

With Additional Conditional Amount (*Coupon*)

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

The Securities are offered starting from the 13 January 2025 within a Subscription Period.

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

***Information on the Subscription Period:***

Subscription Period: 13 January 2025 to 6 March 2025 (2:00 pm Munich time) (the "**Offer Period**").

***Issue Date of the Securities:***

*Issue Date:* 11 March 2025

***Issue Volume of the Securities:***

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

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

***Potential investors, offering countries:***

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

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

***Delivery:***

Delivery against payment

***Other information regarding the offer and sale of the Securities:***

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

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

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

The smallest transferable unit is 1 Security.

The smallest tradable unit is 1 Security.

**Use of Proceeds and Reasons for the Offer:**

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

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

*Issue Price:* USD 1,010.00 per Security

***Selling concession:***

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

***Other commissions, costs and expenses:***

The product specific initial costs contained in the Issue Price amount to USD 69.39.

***Admission to Trading:***

***Admission to Trading:***

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

***Admission to multilateral trading facilities:***

However, application to trading will be made with effect from 11 March 2025 on the following multilateral trading facilities (MTF):

- Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Regulated Unofficial Market of the Stuttgart Stock Exchange*)  
, where the Securities are expected to be traded.

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

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

***Offer Period:***

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

***Offering Countries:***

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

***Conditions of the consent:***

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

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

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

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

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

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

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

The UniCredit Bank GmbH is the arranger of the Securities.

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

***Additional information:***

Not applicable

**Placement and Underwriting:**

Not applicable.

## SECTION B – CONDITIONS

### PART A - GENERAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "General Conditions")

#### § 1

##### Form, Book Entry, Clearing System

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

#### § 2

##### Principal Paying Agent, Paying Agent, Calculation Agent

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

#### § 3

##### Taxes

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

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

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

#### § 4

##### Status

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

#### § 5

##### Substitution of the Issuer

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

For purposes of this § 5 (1) "**Affiliate**" means a company controlling, controlled by, or under common control with, the Issuer, provided that the term "controlled" ("*controllate*") shall have the meaning ascribed to it in

Section 93 of the Consolidated Law on Financial Intermediation and the terms "controlling" and "common control" shall be interpreted accordingly.

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

## **§ 6**

### **Notices**

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

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

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

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

## **§ 7**

### **Issuance of additional Securities, Repurchase**

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

## **§ 8**

**(intentionally omitted)**

## **§ 9**

### **Partial Invalidity, Corrections, Variations**

- (1) *Invalidity:* Should any provision of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, the remaining provisions are not affected thereby. Any gap arising as a result of invalidity or unenforceability of these Terms and Conditions is to be filled with a provision that corresponds to the meaning and intent of these Terms and Conditions and is in the interest of the parties.
- (2) *Typing and calculation errors, inaccuracies and inconsistencies:* The Issuer may amend these Terms and Conditions without having to obtain the prior consent of the Security Holders, provided that such amendments (i) do not prejudice the rights or interests of the Security Holders and (ii) are aimed at correcting a manifest or obvious error, or at removing inaccuracies or inconsistencies from the text. Any

notices to the Security Holders relating to the amendments referred to in the previous sentence shall be made in accordance with § 6 of the General Conditions.

- (3) *Variation of the Terms and Conditions of the Securities:* If at any time a MREL Disqualification Event occurs, and/or in order to ensure or maintain the effectiveness and enforceability of § 11 of the General Conditions, the Issuer may, without any consent or approval of the Security Holders, at any time vary these Terms and Conditions in such a way that the Securities remain or, as appropriate, become, Qualifying Securities (the "**Variation**"). However, the Variation may not itself give rise to any right of the Issuer to redeem the varied Securities. The Issuer shall give not less than 30 nor more than 60 days' prior notice of the Variation to the Paying Agent and the Security Holders in accordance with § 6 of the General Conditions (the "**Variation Notice**"). The Variation Notice shall be irrevocable and include details on the extent of the Variation and the date of its coming into effect.

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

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

## § 10

### Applicable Law, Choice of Forum

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

## § 11

### Contractual recognition of statutory bail-in powers

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

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



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

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

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

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

## PART B - PRODUCT AND UNDERLYING DATA

(the "Product and Underlying Data")

### § 1

#### Product Data

ISIN:	IT0005624900
Reuters:	IT0005624900=HVBG
Series Number:	PE000572
Tranche Number:	1

---

---

#### Issuance Data

Banking Day Financial Centre:	New York
First Trade Date:	16 December 2024
Issue Date:	11 March 2025
Calculation Amount:	USD 1,000.00
Specified Currency:	US-Dollar (" <b>USD</b> ")
Websites for Notices:	<a href="http://www.onemarkets.bg/announcements">www.onemarkets.bg/announcements</a> , <a href="http://www.onemarkets.hr/announcements">www.onemarkets.hr/announcements</a> , <a href="http://www.onemarkets.cz/announcements">www.onemarkets.cz/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 20,000 Securities
Issue Volume of Tranche in units:	Up to 20,000 Securities
Issue Price:	USD 1,010.00 per Security

---

---

#### Specific Data

Adjustable Product Data:	R (initial)
Underlying:	Roche Holding AG
Reference Price:	Closing price
Minimum Amount:	USD 1,000.00
Initial Observation Date:	7 March 2025
Exercise Date:	4 March 2030
Final Payment Date:	11 March 2030

### **Additional Conditional Amount (Coupon) (m)**

---

Additional Conditional Amount Observation Date (Coupon) (m):	4 March 2030 (1)
Additional Conditional Amount Payment Factor (Coupon) (m):	100% (1)
Additional Conditional Amount (Coupon) (m):	USD 515.00 (1)
Additional Conditional Amount Payment Date (Coupon) (m):	11 March 2030 (1)
Record Date (Coupon) (m):	8 March 2030 (1)

### **§ 2**

#### **Underlying Data**

Underlying:	Roche Holding AG
Underlying Currency:	CHF
Underlying ISIN:	CH0012032048
Reuters:	ROG.S
Bloomberg:	ROG SE Equity
Underlying Website:	<a href="http://www.roche.com">www.roche.com</a>
Relevant Exchange:	SIX Swiss Exchange

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

## PART C - SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

(the "Special Conditions")

### § 1

#### Definitions

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

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

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

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

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

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

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

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

**"Banking Day"** means each day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System is open for business and commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the Banking Day Financial Centre.

**"Banking Day Financial Centre"** means the Banking Day Financial Centre as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

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

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

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

**"Change in Law"** means that due to

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**"Expiry Date (*Data di Scadenza*)"** means the Expiry Date as specified in § 1 of the Product and Underlying Data.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**"Security Holder"** means the holder of a Security.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## § 2

### Interest, Additional Amount

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

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

## § 3

### Redemption

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

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

## § 4

### Redemption Amount

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

## § 5

### Issuer's Conversion Right

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

The "**Settlement Amount**" shall be the market value of the Securities, with accrued interest for the period until the Final Payment Date at the market rate of interest being traded at such time for liabilities of the Issuer with the same remaining term as the Securities within ten Banking Days following the occurrence of the Conversion Event; it shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith. The fair market value, as calculated by the Calculation Agent, is calculated based on the redemption profile of the Securities which has to be adjusted taking into consideration the following parameters as of the 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 right for payment of any Additional Conditional Amount (m) ceases to exist in relation to all Additional Conditional Amount Payment Dates (m) following the occurrence of a Conversion Event.

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

## § 6

### Payments

- (1) *Rounding*: The amounts payable under these Terms and Conditions shall be rounded up or down to the smallest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

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

## § 7

### Market Disruptions

- (1) *Postponement:* Notwithstanding the provisions of § 8 of the Special Conditions, if a Market Disruption Event occurs on an Observation Date, the respective Observation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which the Market Disruption Event no longer exists.  
  
Any Payment Date relating to such Observation Date shall be postponed if applicable. Interest shall not be payable due to such postponement.
- (2) *Discretionary valuation:* Should the Market Disruption Event continue for more than 8 consecutive Banking Days, the Calculation Agent shall determine acting in accordance with relevant market practice and in good faith the respective Reference Price required for the calculations or, respectively, specifications described in these Terms and Conditions. Such Reference Price shall be determined in accordance with prevailing market conditions at 10:00 a.m. (Milan local time) on this 9<sup>th</sup> Banking Day.

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

## § 8

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

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

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

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

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

- (a) *Adjustment in accordance with the Determining Futures Exchange:* In general, the Calculation Agent will undertake the Adjustment in terms of content and timing in a way that to the greatest extent matches the designated Adjustment by the Determining Futures Exchange regarding the Underlying Linked Derivatives. The Calculation Agent is, however, also authorised to make an Adjustment if there is no adjustment made to the Underlying Linked Derivatives by the Determining Futures Exchange. In this case the Calculation Agent will make the Adjustment, if any, in accordance with the rulebook of the Determining Futures Exchange with respect to the Underlying Linked Derivatives.



- (b) *Deviating Adjustments:* In particular in the following cases the Calculation Agent is authorised to make Adjustments deviating from the adjustments made by the Determining Futures Exchange in order to take into account the Adjustment Goal in an appropriate manner:
- (i) The adjustment envisaged by the Determining Futures Exchange regarding the Underlying Linked Derivatives is impossible for the Issuer or the Calculation Agent or technically not feasible within reasonable economic efforts; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.
  - (ii) The adjustment envisaged by the Determining Futures Exchange regarding the Underlying Linked Derivatives is unreasonable for Security Holders, the Calculation Agent or the Issuer (e.g. because the Issuer would have to breach internal trading restrictions in order to hedge its payment obligations under the Securities); whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.
  - (iii) The adjustment envisaged by the Determining Futures Exchange regarding the Underlying Linked Derivatives is not suitable to meet the Adjustment Goal; whether this is the case shall be determined by the Calculation Agent acting in accordance with relevant market practice and in good faith.
- (2) *Type of Adjustment:* In the context of an Adjustment the Calculation Agent may undertake in particular the following measures in accordance with paragraph (1) above:
- (a) *Adjustment of Adjustable Product Data:* The Calculation Agent may redefine the Adjustable Product Data based on an adjustment factor (e.g. in case of a capital increase against cash contribution, issue of securities with options or conversion rights in shares, a capital increase from company funds, a distribution of special dividends or other measures undertaken by the company, that issued the Underlying or a third party, that impacts the computed value of the Underlying not only in an insignificant way, based on a change of a legal or economic situation, in particular a change of the fixed assets or equity of the company).
  - (b) *Replacement of the Underlying:* In case of a take-over or a merger or similar measure with respect to the Underlying the Calculation Agent can replace the Underlying with the share of the successor of the issuer of the original Underlying or with another share of – inter alia – comparable liquidity and industry affiliation as the original Underlying (the "**Replacement Underlying**"). Furthermore, until completion of the take-over or merger (excluding), the Calculation Agent may determine that either the shares submitted for sale or submitted for exchange are to be the Replacement Underlying.  
  
In case of a split or a similar measure with respect to the Underlying the Calculation Agent may determine (i) a basket of shares and/or securities or (ii) a basket of shares and/or securities and a cash component to be the Replacement Underlying. The Calculation Agent may exclusively select, in deviation from the Adjustment made by the Determining Futures Exchange, the share with the highest market capitalisation or another share from the basket of shares determined by the Determining Futures Exchange with – inter alia – comparable liquidity and industry affiliation as the original Underlying to be the Replacement Underlying. In this case the Calculation Agent will, if necessary, determine an adjustment factor by itself to meet the Adjustment Goal and will undertake an Adjustment according to paragraph 2 (a) above.  
  
If the Calculation Agent designates a Replacement Underlying, from the Adjustment Date on (as defined in paragraph (5) below), every reference to the Underlying in these Terms and Conditions shall be a reference to the Replacement Underlying, unless the context requires otherwise.
- (3) *Replacement Specification:* If a published price of the Underlying as required pursuant to these Terms and Conditions is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Value**") will be published by the Relevant Exchange after the original publication, but still within one Settlement Cycle, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value without undue delay and shall again specify the respective value by using the Corrected Value (the "**Replacement Specification**") and publish it pursuant to § 6 of the General Conditions.
- (4) *Reversal of Adjustment:* If an Adjustment Event that has occurred subsequently ceases to exist (for example, if the effectiveness of a merger subsequently ceases to exist due to the agreement on the merger or a sovereign prohibition or lack of approval), the Calculation Agent shall be entitled to reverse a previously made Adjustment pursuant to this § 8 if this corresponds to the Adjustment Goal.

- (5) *Notifications*: All Adjustments as described in this § 8 and undertaken by the Calculation Agent as well as the designation of the time of the first application (the "**Adjustment Date**") take place by notification of the Security Holders according to § 6 of the General Conditions. Hereby reference is made to the aforementioned notifications.

## § 9

### Early redemption at the option of the Issuer

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

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

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

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

# Summary

## Section 1 – Introduction containing warnings

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

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

Investors could lose all or part of the invested capital.

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

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

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

*Securities:* USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Roche Holding AG (ISIN IT0005624900)

*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'Arton L-1150 Luxembourg. Phone number: (+352) 26 25 1 - 1.

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

## Section 2 – Key information on the Issuer

### Who is the Issuer of the Securities?

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

### Principal activities of the Issuer

UniCredit is a pan-European Commercial Bank with a unique service offering in Italy, Germany, Central and Eastern Europe. UniCredit's purpose is to empower communities to progress, delivering high-quality services for all stakeholders, unlocking the potential of its clients and its people across Europe. UniCredit serves over 15 million customers worldwide. UniCredit is organized in five geographical areas and three product factories, Corporate, Individual and Group Payments Solutions. This allows the Bank to be close to its clients and use the scale of the entire Group for developing and offering the best products across all its 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 13 June 2024, the main shareholder who has disclosed to hold, directly or indirectly, a relevant participation in UniCredit, pursuant to Article 120 of the Financial Services Act, was: BlackRock Group (shares: 114,907,383; 7.019% 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 for the 2022-2030 nine-year period is KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG is a company incorporated under the laws of Italy, enrolled with the Companies' Register of Milan under number 00709600159 and registered with the Register of Statutory Auditors (*Registro dei Revisori Legali*) maintained by Minister of Economy and Finance with registration number 70623, having its registered office at Via Vittor Pisani 25, 20124 Milan, Italy.

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

UniCredit derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2023 and 2022 from the audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2023 and 2022. The selected consolidated financial information ended 30 September 2024 and 30 September 2023 restated included in the table below has been extracted from the unaudited consolidated interim financial report as at 30 September 2024 – press release. The figures below for the items of income statement and balance sheet refer to the reclassified schemes.

EUR millions, except where indicated	Income statement					
	As for the year ended			As for the nine months ended		
	31 Dec 23 (*)	31 Dec 22 (**)	31 Dec 22 (***)	30 Sep 24 (****)	30 Sep 23 (*****)	30 Sep 23 (*****)
	<i>audited</i>			<i>unaudited</i>		
Net interest	14,005	10,669	10,692	10,707	10,395	10,395
Fees	7,463	7,625	6,841	6,163	5,751	5,670
Loan Loss Provisions (LLPs)	(548)	(1,894)	(1,894)	(283)	(249)	(249)
Trading income	1,845	1,776	2,574	1,469	1,404	1,485

Measure of financial performance used by the Issuer in the financial statements such as operating profit (Gross operating profit (Loss))	14,372	10,782	10,782	11,946	10,882	10,882
Group stated Net profit (loss)	9,507	6,458	6,458	7,750	6,696	6,696

#### Balance sheet

EUR millions, except where indicated	As for the year ended			As for the nine months ended	Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' 31.12.2023) <sup>1</sup>
	31 Dec 23 (*)	31 Dec 22 (**)	31 Dec 22 (***)	30 Sep 24 (****)	
	audited			unaudited	
Total assets	784,974	857,773	857,773	803,509	not applicable
Senior debt	not applicable	not applicable	not applicable	not applicable	not applicable
Subordinated debt (*****)	7,688	7,920	7,920	not applicable	not applicable
Loans and receivables from customers (net) [identified in the reclassified consolidated accounts as "Loans to customers"]	429,452	455,781	455,781	430,941	not applicable
Deposits from customers	495,716	510,093	510,093	493,506	not applicable
Group Shareholders' Equity	64,079	63,339	63,339	63,691	not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance (%)	16.14%	16.68%	16.68%	16.24%	10.10%
Total Capital Ratio (%)	20.90%	21.42%	21.42%	20.68%	14.47%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework (%)	5.78%	6.07%	6.07%	5.57%	3.00%

(\*) The financial information relating to the financial year ended 31 December 2023 has been extracted from UniCredit's audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2023, which have been audited by KPMG S.p.A., UniCredit's external auditors.

(\*\*) The comparative figure as at 31 December 2022 in this column have been restated. The amount related to year 2022 differs from the ones published in the "2022 Consolidated Reports and Accounts".

(\*\*\*) As published in the "2022 Consolidated Reports and Accounts".

(\*\*\*\*) The income statement and balance sheet financial information relating to 30 September 2024 has been extracted from UniCredit's unaudited Consolidated Interim Report as at 30 September 2024 – Press Release.

(\*\*\*\*\*) In 2024 Reclassified income statement, comparative figures restated as at 30 September 2023 have been extracted from UniCredit's unaudited Consolidated Interim Report as at 30 September 2024 – Press Release.

(\*\*\*\*\*)) The income statement financial information relating to 30 September 2023 has been extracted from the unaudited consolidated interim financial report as at 30 September 2023 – Press release.

(\*\*\*\*\*)) Amounts do not refer to reclassified schemes. They are extracted from the Consolidated financial statements - Notes to the consolidated accounts.

<sup>1</sup> Combined Buffer Requirement (CBR) as of 30.09.24

### 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 geopolitical tensions:** The market environment in which UniCredit operates continues to be affected by high levels of uncertainty for both the short and the medium-term outlook. The economic consequences stemming from the geopolitical tensions, not only in Russia, pushed up inflationary pressures and could continue to unfold increasing uncertainty for the Euro area economy, with potential impact on the performance of the Group. The Russia-Ukraine crisis caused a sharp rise in commodities prices, further global supply-chain disruption, a tightening of financial conditions, heightened uncertainty, and a sharp drop in consumer confidence. From mid 2022, with inflation building up due to the increase in energy price and the supply disruptions, ECB changed its monetary stance (Deposit Facility rate: -50 bps in June 2022, 0 bps in July, 75 bps in September, 150 bps in October, 200 bps in December, 250 bps in February 2023, 300 bps in March, 325 bps in May, 350 bps in June, 375 bps in July, 400 bps in September) and market repriced interest rate expectations accordingly. Subsequently, from 2023, inflation started to record a declining path and, to support economy, ECB started to revert monetary policy (DFR lowered to 375 bps in June 2024, to 350 bps in Sept. 2024 and to 325 bps in Oct. 2024) with currently a more dovish approach. The outlook is still surrounded by risks, eg. due to: some weaknesses in indicators of economic activity, financing conditions still restrictive, geopolitical tensions enhancement with potential impact on commodity/energy prices, a potential upsurge in the ongoing Russia-Ukraine conflict and / or an intensification of the tensions in the Middle East and the financial markets volatility. Therefore, the expectations regarding the performance of the global economy remains still uncertain in both the short and medium term. The current environment, characterized by highly uncertain elements as above mentioned could generate 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. On 9 December 2021 UniCredit presented to the financial community the 2022-2024 Strategic Plan, which included a set of strategic and financial objectives that considered the underlying scenario and resulted from the assessment performed at that time. The macro assumptions underlying the Strategic Plan excluded unexpected materially adverse developments such as the Russia-Ukraine conflict and worsening/resurgence of the COVID-19 pandemic, situations that UniCredit has been monitoring closely (From Strategic Plan presentation: Macro assumptions in the Strategic Plan consider the recent and existing impacts of COVID-19 at the time of the Plan presentation with a gradual normalization over the subsequent years. The scenario did not assume that the COVID-19 situation at that time would develop in a particularly negative way in the subsequent years).

**Risks connected with the Strategic Plan 2022 – 2024:** On 9<sup>th</sup> December 2021, UniCredit presented to the financial community in Milan the 2022-2024 Strategic Plan called "UniCredit Unlocked" (the "Strategic Plan" or "Plan") which contains a number of strategic, capital and financial objectives (the "Strategic Objectives"). The Strategic Plan focuses on UniCredit's geographic areas in which the Issuer currently operates; with financial performance driven by three interconnected levers: cost efficiency, optimal capital allocation and net revenue growth. "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 UniCredit does; (iii) driving financial performance via three interconnected levers. The macro assumptions underlying the Strategic Plan disclosed in December 2021 excluded unexpected materially adverse developments such as the Russia-Ukraine conflict and worsening/resurgence of the COVID-19 pandemic, situations that UniCredit has been monitoring closely (From Strategic Plan presentation: Macro assumptions in the Strategic Plan consider the recent and existing impacts of COVID-19 at the time of the Plan presentation with a gradual normalization over the subsequent years. The scenario did not assume that the COVID-19 situation at that time would develop in a particularly negative way in the subsequent years). The Plan is based on six pillars: (i) optimise, through the improvement of operational and capital efficiency; (ii) invest, with targeted growth initiatives, including ESG; (iii) grow net revenues; (iv) increase return; (v) strengthen solidity thanks to revised CET1 ratio target and decrease of Gross NPE ratio; and (vi) distribute consistently with organic capital generation. On 24<sup>th</sup> July 2024 UniCredit presented Group results for 2Q24 as well as the update of the guidance for 2024 with no changes in overall strategy but with improved financial targets. 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 hence subject to a number of uncertainties and additional factors, many of which are outside the control of UniCredit. For all these reasons, investors are cautioned against making their investment decisions based exclusively on the forecast data included in the Strategic Objectives (and latest updated guidance).

**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. 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. UniCredit's Loan Loss Provisions ("LLPs") increased by 14.0 per cent 9M/9M to Euro 283 million in 9M24. Therefore, the cost of risk increased by 1 bps 9M/9M to 9 bps in 9M24. The Group maintained the amount of overlays on performing exposures at circa Euro 1.7 billion, which substantially reinforces the Group's capacity to withstand macroeconomic shocks. As at 30 September 2024, Group gross NPEs were down by 1.6 per cent Y/Y and up by 0.8 per cent Q/Q to Euro 11.8 billion in 3Q24 (while as at 30 June 2024 they were equal to Euro 11.7 billion) with gross NPE ratio of 2.7 per cent (flat Y/Y and Q/Q). As at 30 September 2024, Group Net NPEs stood at Euro 6.2 billion broadly stable compared to 30 June 2024 which attested at Euro 6.2 billion (Group Net NPE ratio stable compared to 30 June 2024 and is equal to 1.4 per cent). 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:** 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 related with: i) the usage of the committed and uncommitted lines granted to customers; ii) the withdrawal of deposits; iii) the stability in the value of the securities held in the investment portfolio; iv) the access to the wholesale funding and the potential cash or collateral outflows in case of rating downgrades of both the banks or the sovereign debt in the geographies in which it operates; v) the limitations to cross-border lending among banks. 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 per cent and which was equal to 145 per cent in September 2024, whereas at 30 June 2024 was equal to 146 per cent (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 2024 was above 125 per cent.

**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 as amended by Directive (EU) 2019/879, the "BRRD II" (implemented in Italy by the Legislative Decree No. 193 of November 8, 2021), 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 recovery and resolution mechanisms and Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities (MREL) for credit institutions. Should UniCredit not be able to meet the capital/MREL requirements imposed by the applicable laws and regulations, it may be required to maintain higher levels of capital/eligible liabilities 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:* Cash Collect Protection Securities (Quanto)

*Underlying:* Roche Holding AG (ISIN: CH0012032048 / Reference Price: Closing price)

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

#### Issuance and Term

The Securities will be issued on 11 March 2025 in US-Dollar (USD) (the "Specified Currency") as up to 20,000 Certificates. The Securities have a defined term.

#### General

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

#### Interest

The Securities do not bear interest.

#### Additional Conditional Amount (Coupon)

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

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

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

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

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

<b>Additional Conditional Amount Payment Factor (<i>Coupon</i>) (m):</b>	100% (1)
<b>Additional Conditional Amount (<i>Coupon</i>) (m):</b>	USD 515.00 (1)
<b>Additional Conditional Amount Payment Date (<i>Coupon</i>) (m):</b>	11 March 2030 (1)
<b>Additional Conditional Amount Observation Date (<i>Coupon</i>) (m):</b>	4 March 2030 (1)
<b>Record Date (<i>Coupon</i>) (m):</b>	8 March 2030 (1)

#### Redemption

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

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

#### Additional definitions and product terms

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

<b>Calculation Amount:</b>	USD 1,000.00
<b>Final Payment Date:</b>	11 March 2030
<b>Initial Observation Date:</b>	7 March 2025
<b>Minimum Amount:</b>	USD 1,000.00
<b>Optional Redemption Amount:</b>	Calculation Amount

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

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

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

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

#### Where will the Securities be traded?

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

**Listing:** Application to trading will be made with effect from 11 March 2025 on the following multilateral trading facilities (MTF): Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Regulated Unofficial Market of the Stuttgart Stock Exchange*)

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

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

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

**Risks related to the Redemption Amount:** The Securities will be redeemed at their maturity at the Redemption Amount. The Redemption Amount may be less than the Issue Price or the purchase price. This means, the Security Holder only achieves a return if the Redemption Amount exceeds the individual purchase price of the Security Holder. Fluctuations in currency exchange rates may lead to potential losses being substantially magnified or potential profits being reduced.

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

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

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

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

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

<b>Offering Country:</b>	Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Slovak Republic	<b>Agio:</b>	USD 10.00
<b>Issue Price:</b>	USD 1,010.00 per Security (including Agio)	<b>Subscription Period:</b>	from 13 January 2025 to 6 March 2025 (2:00 pm Munich time)
<b>Issue Date:</b>	11 March 2025	<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 or withdrawn by the Issuer at any time without giving any reason.

**Commissions charged by the Issuer:** The product specific initial costs contained in the Issue Price amount to USD 69.39.

### Why is this Prospectus being produced?

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

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

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

# Shrnutí

## Oddíl 1 – Úvod, jenž obsahuje upozornění

Toto Shrnutí představuje pouze úvod k Základnímu Prospektu.

Jakékoliv rozhodnutí investora investovat do Cenných Papírů by mělo vycházet z celkového zvážení Základního Prospektu jako celku.

Investoři by mohli přijít o celý investovaný kapitál nebo o jeho část.

Pokud bude u soudu vznesen nárok týkající se údajů uvedených v tomto Základním Prospektu, může být žalující investor v souladu s příslušnou národní legislativou povinen nést náklady na překlad Základního Prospektu (včetně jeho případných příloh a Konečných Podmínek) ještě před zahájením soudního řízení.

Občanskoprávní odpovědnost se vztahuje pouze na osoby, jež předložily Shrnutí, včetně jeho příloh, avšak pouze v případě, že toto Shrnutí bude zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Základního Prospektu nebo že neposkytuje ve spojení s ostatními částmi Základního Prospektu všechny potřebné klíčové informace, jež mají investorům pomoci při zvažování investice do Cenných Papírů.

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

*Cenné papíry:* USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Roche Holding AG (ISIN IT0005624900)

*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 právnícké 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 7. srpna 2024, ve znění pozdějších dodatků, a registrační dokument UniCredit S.p.A. schválený ze strany CSSF dne 7. srpna 2024, ve znění pozdějších dodatků, jež společně tvoří základní prospekt (dále jen "**Základní Prospekt**"), jsou tvořeny několika samostatnými dokumenty ve smyslu ustanovení čl. 8 odst. 6 Nařízení (EU) 2017/1129 v platném znění (dále jen "**Nařízení o Prospektu**").

## Oddíl 2 – Klíčové informace o Emitentovi

### Kdo je Emitentem Cenných Papírů?

UniCredit je akciová společnost založená v Itálii dle italského práva, se sídlem a hlavním místem podnikání na adrese Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milán, Itálie. Identifikátor právnícké osoby (LEI) společnosti UniCredit je 549300TRUWO2CD2G5692.

### Hlavní činnosti Emitenta

UniCredit je celoevropská komerční banka, s jedinečnou nabídkou služeb v Itálii, Německu, střední a východní Evropě. Záměrem UniCredit je podpořit společenský pokrok, poskytovat vysoce kvalitní služby pro všechny zúčastněné strany a odkrývat potenciál svých klientů a svých lidí v celé Evropě. UniCredit obsluhuje více než 15 milionů zákazníků po celém světě. UniCredit je organizována v pěti geografických oblastech a třech produktových odvětvích, a to řešení pro podnikovou klientelu, individuální klientelu a skupinové platby. To bance umožňuje být blízkou svým klientům a využívat rozsah celé skupiny k vývoji a nabízení nejlepších produktů na všech jejích trzích.

### Hlavní akcionáři Emitenta

Společnost UniCredit není ovládána žádnou fyzickou ani právníckou osobou ve smyslu ustanovení čl. 93 legislativního nařízení č. 58 ze dne 24. února 1998 ("**Zákon o Finančních Službách**") v platném znění. K 13. červnu 2024 byl hlavním akcionářem společnosti, který sdělil, že přímo či nepřímo vlastní určitý podíl v UniCredit, dle článku 120 Zákona o Finančních Službách následující subjekt: BlackRock Group (akcie: 114 907 383; podíl 7,019 %).

### Údaje o výkonném řediteli Emitenta

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

### Údaje o auditorech Emitenta

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

### Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

Společnost UniCredit získala vybrané konsolidované finanční údaje uvedené v tabulce níže za roky končící 31. prosince 2023 a 2022 z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek za finanční roky končící 31. prosince 2023 a 2022. Vybrané konsolidované finanční údaje končící k 30. září 2024 a 30. září 2023, upravené, uvedené v následující tabulce byly získány z neauditované konsolidované mezitímní účetní zprávy ke 30. září 2024 – 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 devět měsíců končící		
<i>V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak</i>	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	30.09.24 (****)	30.09.23 (*****)	30.09.23 (*****)
	<i>auditováno</i>			<i>neauditováno</i>		
Čistý úrok	14 005	10 669	10 692	10 707	10 395	10 395
Poplatky	7 463	7 625	6 841	6 163	5 751	5 670
Rezervy na úvěrové ztráty (LLP)	(548)	(1 894)	(1 894)	(283)	(249)	(249)
Zisk z obchodování	1 845	1 776	2 574	1 469	1 404	1 485
Měřítka finanční výkonnosti použité Emitentem v účetní závěrce například provozní zisk (Hrubý provozní zisk (Ztráta))	14 372	10 782	10 782	11 946	10 882	10 882
Čistý zisk uvedený skupinou (ztráta)	9 507	6 458	6 458	7 750	6 696	6 696



Rozvaha					
V miliónech EUR, není-li uvedeno jinak	Za rok končící			Za devět měsíců končící	Hodnota jako výsledek Procezu dohledu a hodnocení ('SREP' k 31.12.2023) <sup>1</sup>
	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	30.09.24 (****)	
	auditováno			neauditováno	
Aktiva celkem	784 974	857 773	857 773	803 509	nevztahuje se
Nepodřízený dluh	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se	nevztahuje se
Podřízený dluh (*****)	7 688	7 920	7 920	nevztahuje se	nevztahuje se
Půjčky a pohledávky za zákazníky (netto) [v reklasifikovaných konsolidovaných účtech označeno jako "Půjčky zákazníkům"]	429 452	455 781	455 781	430 941	nevztahuje se
Vklady od zákazníků	495 716	510 093	510 093	493 506	nevztahuje se
Vlastní kapitál skupiny	64 079	63 339	63 339	63 691	nevztahuje se
Poměr kmenového kapitálu Tier 1 (CET1) nebo jiný relevantní poměr kapitálové přiměřenosti v závislosti na emisí (%)	16,14%	16,68%	16,68%	16,24%	10,10%
Celkový poměr kapitálu (%)	20,90%	21,42%	21,42%	20,68%	14,47%
Pákový poměr vypočtený podle platného regulačního rámce (%)	5,78%	6,07%	6,07%	5,57%	3,00%

(\*) Finanční údaje vztahující se k finančnímu roku končícímu 31. prosince 2023 byly převzaty z auditované konsolidované účetní závěrky UniCredit za rok končící 31. prosince 2023, jejíž audit provedl externí auditor společnosti UniCredit, tj. KPMG S.p.A.

(\*\*) Komparativní údaj k 31. prosinci 2022 v tomto sloupci byl upraven. Částka vztahující se k roku 2022 se liší od částek uvedených v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2022".

(\*\*\*) Jak je uvedeno v "Konsolidovaných zprávách a účetní závěrce za rok 2022".

(\*\*\*\*) Finanční informace k výkazu zisku a ztrát a rozvaze vztahující se k 30. září 2024 byly převzaty z neauditované Konsolidované mezitímní finanční zprávy společnosti UniCredit k 30. září 2024 – tisková zpráva.

(\*\*\*\*\*) V reklasifikovaném výkazu zisku a ztrát z roku 2024 srovnatelné údaje přepracované k 30. září 2023 byly odvozeny z neauditované Konsolidované mezitímní finanční zprávy UniCredit k 30. září 2024 – tisková zpráva.

(\*\*\*\*\*) Finanční informace k Výkazu zisku a ztráty vztahující se k 30. září 2023 byly převzaty z neauditované konsolidované mezitímní finanční zprávy k 30. září 2023 – tisková zpráva.

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

1 Kombinovaná kapitálová rezerva (KKR) ke 30.09.24

## 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 geopolitického napětí:** Tržní prostředí, ve kterém UniCredit působí, zůstává nadále ovlivněno vysokou mírou nejistoty, a to jak v krátkodobém, tak i střednědobém výhledu. Ekonomické důsledky plynoucí z geopolitických napětí, a to nejen v Rusku, zvýšily inflační tlaky a mohou nadále zvyšovat nejistotu pro ekonomiku Eurozóny, s možným dopadem na výkonnost Skupiny. Rusko-ukrajinská krize způsobila prudký nárůst cen komodit, další narušení globálních dodavatelských řetězců, zpřísnění finančních podmínek, vyšší nejistotu a prudký pokles spotřebitelské důvěry. Od poloviny roku 2022, s růstem inflace v důsledku růstu cen energií a narušení dodávek ECB změnila svůj měnový postoj (sazba vkladového nástroje: -50 bps v červnu 2022, 0 bps v červenci, 75 bps v září, 150 bps v říjnu, 200 bps v prosinci, 250 bps v únoru 2023, 300 bps v březnu, 325 bps v květnu, 350 bps v červnu, 375 bps v červenci, 400 bps v září) a trh podle toho přehodnocuje svá očekávání v oblasti úrokových sazeb. Inflace následně od roku 2023 začala zaznamenávat klesající trajektorii, a ECB začala k podpoře ekonomiky měnit svou měnovou politiku (DFR snížena na 375 bps v červnu 2024, na 350 v bps v září 2024 a na 325 bps v říjnu 2024), aktuálně s více umírněným přístupem. Výhled je stále obklopen riziky, např. v důsledku některých slabých ukazatelů hospodářské aktivity, stále restriktivních podmínek financování, posílení geopolitického napětí s možným dopadem na ceny komodit/energií, možného nárůstu probíhajícího rusko-ukrajinského konfliktu a/nebo zesílení napětí na Blízkém východě a volatility finančních trhů. V důsledku toho proto zůstávají očekávání ohledně výkonnosti světové ekonomiky v krátkodobém i střednědobém horizontu stále nejistá. Současné prostředí je charakterizováno vysoce nejistými prvky, vzhledem k tomu, že výše uvedené by mohlo způsobit zhoršení kvality úvěrového portfolia, a následný nárůst nespřáčených úvěrů a nutnost navýšit rezervy, které budou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Dne 9. prosince 2021 UniCredit představila finanční komunitě Strategický plán 2022-2024, který zahrnuje soubor strategických a finančních cílů, které zohledňují základní scénář a vycházejí z tehdy provedeného hodnocení. Makropředpoklady, z nichž vychází Strategický plán, vyloučily neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršení/návrat pandemie COVID 19, což jsou situace, které UniCredit pečlivě sledovala a sleduje (Z prezentace Strategického Plánu: Makropředpoklady v Strategickém Plánu berou v úvahu nedávné a existující dopady COVID-19 v době prezentace Plánu s postupnou normalizací v nadcházejících letech. Scénář nepředpokládal, že by se tehdejší situace COVID-19 v následujících letech měla vyvíjet nějak zvlášť negativně).

**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"), který obsahuje řadu strategických, kapitálových a finančních cílů ("Strategické Cíle"). Strategický Plán se zaměřuje na geografické oblasti UniCredit, ve kterých Emitent v současnosti působí; s finanční výkonností poháněnou třemi vzájemně propojenými pákami: nákladovou efektivitou, optimální alokací kapitálu a růstem čistých příjmů. 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 klientské franšizy, změny obchodního modelu a fungování zaměstnanců; (ii) poskytování úspor z rozsahu ze své stopy bank, transformace technologie využívající Digitál & Data a začlenění udržitelnosti do všeho, co UniCredit dělá; (iii) řízení finanční výkonnosti prostřednictvím tří propojených pák. Makropředpoklady zveřejněné v prosinci 2021, z nichž vychází Strategický plán, vyloučily neočekávaný materiálně nepříznivý vývoj, jako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršení/návrat pandemie COVID 19, situace, které UniCredit pečlivě sledovala a sleduje (Z prezentace Strategického Plánu: Makropředpoklady v Strategickém Plánu berou v úvahu nedávné a existující dopady COVID-19 v době prezentace Plánu s postupnou normalizací v nadcházejících letech. Scénář nepředpokládal, že by se tehdejší situace COVID-19 v následujících letech měla vyvíjet nějak zvlášť negativně). Plán je založen na šesti pilířích: (i) optimalizovat prostřednictvím zlepšení provozní a kapitálové účinnosti; (ii) investovat cílenými iniciativami růstu, včetně

ESG; (iii) růst čistých příjmů; (iv) zvýšit obrát; (v) posilovat pevnost díky revidovanému cíli poměru CET1 a snížení poměru hrubého NPE; a (vi) distribuovat v souladu s tvorbou organického kapitálu. Dne 24. července 2024 UniCredit představila výsledky skupiny za druhé čtvrtletí 2024 a také aktualizaci výhledu pro rok 2024 beze změn v celkové strategii, ale se zlepšenými finančními cíli. 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 proto řadě nejistot a dalších faktorů, z nichž mnohé jsou mimo kontrolu UniCredit. Z uvedených důvodů upozorňujeme investory, aby při svých investičních rozhodnutích nevyčázeli výhradně z prognóz a údajů uvedených ve Strategických Cílech (a nejnovějších aktualizovaných pokynů).

**Úvěrové riziko a riziko zhoršení úvěrové kvality:** Činnost, finanční a kapitálová síla a ziskovost Skupiny UniCredit závisí mimo jiné na úvěrové bonitě jejích zákazníkům. 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. Současně prostředím je i nadále charakterizováno vysoce nejistými prvky, s možností zpomalení ekonomiky, společně s ukončením záchranných opatření, jako jsou moratorium na spotřebitelské úvěry, generují zhoršování kvality úvěrového portfolia, následované zvýšením počtu nesplácených úvěrů a nutností navýšit rezervy účtované do výkazu zisků a ztrát. Rezervy na úvěrové ztráty UniCredit ("LLPs") za tři čtvrtletí stouply o 14,0 % na 283 mil. Eur za prvních devět měsíců roku 2024. Náklady na riziko se proto meziročně zvýšily o 1 bazický bod na 9 bazických bodů za prvních devět měsíců roku 2024. Skupina udržela objem překrytí výkonných expozic na úrovni přibližně 1,7 mld. eur, což výrazně posiluje schopnost skupiny odolávat makroekonomickým šokům. Ke 30. září 2024 se hrubé NPE Skupiny snížily meziročně o 1,6 % a vzrostly mezičtvrtletně o 0,8 % na 11,8 miliardy eur ve třetím čtvrtletí 2024 (zatímco k 30. červnu 2024 činily 11,7 miliardy eur) s hrubým poměrem NPE ve výši 2,7 % (na stejné úrovni meziročně a mezičtvrtletně). K 30. září 2024 činily čisté NPE Skupiny 6,2 miliardy eur, což je zhruba stabilní ve srovnání s 30. červnem 2024, kdy činily 6,2 miliardy eur (poměr čistých NPE Skupiny byl stabilní ve srovnání s 30. červnem 2024 a činí 1,4 %). 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:** 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, souvisí s: i) využitím závazných a nezávazných linek poskytovaných zákazníkům; ii) výběrem vkladů; iii) stabilitou tržní hodnoty cenných papírů držených v investičních portfoliích; iv) přístupem k velkoobchodnímu financování a potenciálnímu odlivu hotovosti nebo zajištění v případě snížení ratingu bank nebo státního dluhu v geografických oblastech, kde působí; v) omezením přeshraničního poskytování úvěrů mezi bankami. 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 procent a který v září 2024 dosahoval hodnoty 145 procent, zatímco k 30. červnu 2024 dosahoval hodnoty 146 procent (počítáno jako průměr z 12 posledních poměrů na konci měsíce), a (ii) Poměr Čistého Stabilního Financování (NSFR), který představuje ukazatel strukturální likvidity a který byl v září 2024 125 procent.

**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 - ve znění směrnice (EU) 2019/879, "BRRD II" (implementované v Itálii prostřednictvím Legislativní vyhlášky č. 193 ze dne 8. listopadu 2021), jakož i příslušnými technickými standardy a pokyny vydanými regulačními orgány EU (např. Evropský orgán pro bankovnínictví (EBA), které mimo jiné stanoví mechanismy pro oživení a řešení krizí a minimální požadavky na vlastní prostředky a způsobilé závazky (MREL) pro úvěrové instituce. Pokud by UniCredit nebyla schopna dodržovat kapitálové/MREL požadavky uložené příslušnými zákony a předpisy, mohla by se na ni vztahovat povinnost udržovat vyšší objem kapitálu / způsobilé závazky, 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 Cash Collect Protection (*Cash Collect Protection Securities*) (Quanto)

*Podkladové Aktivum:* Roche Holding AG (ISIN: CH0012032048 / Referenční Cena: závěrečná cena)

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

##### Emise a Doba Platnosti

Cenné Papíry budou vydány 11.03.2025 v Americký dolar (USD) ("**Určená Měna**"), až do 20.000 Certifikátů. Cenné papíry mají definovanou dobu platnosti.

##### Obecně

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

##### Úrok

Cenné Papíry nejsou úročeny.

##### Další Podmíněná Částka (*Coupon*)

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

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

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

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

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

<b>Faktor Výplaty Další Podmíněné Částky (<i>Coupon</i>) (m):</b>	100% (1)
<b>Další Podmíněná Částka (<i>Coupon</i>) (m):</b>	USD 515 (1)
<b>Datum Výplaty Další Podmíněné Částky (<i>Coupon</i>) (m):</b>	11.03.2030 (1)
<b>Den Sledování Další Podmíněné Částky (<i>Coupon</i>) (m):</b>	04.03.2030 (1)
<b>Rozhodný Den (<i>Coupon</i>) (m):</b>	08.03.2030 (1)

### Zpětné odkoupení

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

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

### Další definice a podmínky produktu

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

<b>Částka Výpočtu:</b>	USD 1.000
<b>Konečný Den Splatnosti:</b>	11.03.2030
<b>Počáteční Den Sledování:</b>	07.03.2025
<b>Minimální Částka:</b>	USD 1.000
<b>Částka Nepovinného Zpětného Odkoupení:</b>	Částka Výpočtu

**Konverze Cenných Papírů Emitentem:** Při výskytu jedné nebo několika skutečností vedoucích ke konverzi (např. kotace Podkladového Aktiva na příslušné Relevantní Burze je definitivně ukončena a nelze určit žádnou Náhradní Burzu) (dále jen "**Skutečnost Vedoucí ke Konverzi**") může Emitent provést konverzi Cenných Papírů a odkoupit je v Konečný Den Splatnosti vyplacením Částky Vypořádání. "**Částkou Vypořádání**" se rozumí tržní hodnota Cenných Papírů s naběhlým úrokem za období do Konečného Dne Splatnosti při tržní úrokové sazbě, která se v takovém čase obchoduje za závazky Emitenta se stejnou 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 série Cenných Papírů nebo její část je nebo bude v plném rozsahu nebo zčásti vyloučena z dostupných způsobilých závazků pro plnění Požadavků MREL (Skutečnost Vedoucí k Diskvalifikaci z MREL).

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

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

### Kde budou Cenné Papíry obchodovány?

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

**Kótování:** Žádost o obchodování bude podána s účinností od 11.03.2025 v následujících mnohostranných systémech obchodování (MTS): Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Regulated Unofficial Market of the Stuttgart Stock Exchange*)

### 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.

**Rizika související s Částkou Zpětného Odkoupení:** Ke zpětnému odkoupení Cenných Papírů dojde v den jejich splatnosti vyplacením Částky Zpětného Odkoupení. Částka Zpětného Odkoupení nesmí být nižší než Emisní Cena nebo kupní cena. To znamená, že Držitel Cenných Papírů dosáhne výnosu pouze v případě, že Částka Zpětného Odkoupení bude vyšší než individuální kupní cena Držitele Cenných Papírů. Kolísání směnných kurzů může vést k výraznému zvětšení potenciálních ztrát nebo ke snížení potenciálních zisků.

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

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

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

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

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

<b>Země Nabídky:</b>	Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika	<b>Ážio:</b>	USD 10
<b>Emisní Cena:</b>	USD 1.010 za jeden Cenný Papír (včetně ážia)	<b>Období Upisování:</b>	Od 13.01.2025 do 06.03.2025 (14:00 hod. mnichovského času)
<b>Den Emise:</b>	11.03.2025	<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 nebo odvolat.

**Províze účtované Emitentem:** Vstupní náklady pro tento produkt zahrnuté v Emisní Ceně jsou ve výši USD 69,39.

##### Proč je tento Prospekt sestavován?

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

**Upisování:** Nabídka není předmětem smlouvy o upisování.

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

# Súhrn

## Časť 1 – Úvod obsahujúci upozornenia

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

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

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

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

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

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

*Cenné papiere:* USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Roche Holding AG (ISIN IT0005624900)

*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 7. augusta 2024, v znení neskorších dodatkov, a registračný dokument UniCredit S.p.A. schválený zo strany CSSF dňa 7. augusta 2024, v znení neskorších dodatkov, ktoré spoločne tvoria základný prospekt ("**Základný prospekt**"), sú tvorené niekoľkými samostatnými dokumentmi v zmysle ustanovenia čl. 8 odst. 6 Nariadenia (EU) 2017/1129 v platnom znení (ďalej len "**Nariadenie o prospekte**").

## Časť 2 – Kľúčové informácie o Emitentovi

### Kto je Emitentom Cenných papierov?

UniCredit je akciová spoločnosť založená v Taliansku podľa talianskeho práva, so sídlom a hlavným miestom podnikania na adrese Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Miláno, Taliansko. Jedinečný identifikátor právnických osôb UniCredit (LEI) je 549300TRUWO2CD2G5692.

### Hlavné činnosti Emitenta

UniCredit je celoeurópska komerčná banka s jedinečnou ponukou služieb v Taliansku, Nemecku, strednej a východnej Európe. Zámerom UniCredit je podporovať spoločenský pokrok, poskytovať vysoko kvalitné služby všetkým zúčastneným stranám a odkrývať potenciál svojich klientov a ľudí v celej Európe. UniCredit obsluhuje viac než 15 miliónov zákazníkov po celom svete. UniCredit je organizovaná v piatich geografických oblastiach a troch produktových odvetviach, ktorými sú riešenia pre podnikových klientov, individuálnych klientov a skupinové platby. To banke umožňuje byť nablízku svojim klientom a využívať rozsah celej skupiny za účelom vývoja a ponúkajú najlepšími produktov na všetkých jej 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 13. júnu 2024 bol hlavným akcionárom spoločnosti, ktorý sa prihlásil, že priamo alebo nepriamo vlastní relevantný podiel v UniCredit, podľa článku 120 Zákona o finančných službách, nasledovný subjekt: BlackRock Group (akcie: 114 907 383; podiel 7,019%).

### Údaje o výkonnom riaditeľovi Emitenta

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

### Údaje o auditoroch Emitenta

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

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

Spoločnosť UniCredit získala vybrané konsolidované finančné údaje uvedené v tabuľke nižšie za roky končiace sa 31. decembra 2023 a 2022 z auditovaných konsolidovaných účtovných zväzkov za finančné roky končiace sa 31. decembra 2023 a 2022. Vybrané konsolidované finančné údaje končiace k 30. septembru 2024 a 30. septembru 2023, upravené, uvedené v tabuľke nižšie boli získané z neauditovanej konsolidovanej priebežnej finančnej správy z dňa 30. septembra 2024 - 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 deväť mesiacov končiacich		
<i>V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak</i>	31.12.2023 (*)	31.12.2022 (**)	31.12.2022 (***)	30.09.2024 (****)	30.09.2023 (*****)	30.09.2023 (*****)
	<i>auditované</i>			<i>neauditované</i>		
Čistý úrok	14 005	10 669	10 692	10 707	10 395	10 395
Poplatky	7 463	7 625	6 841	6 163	5 751	5 670
Rezervy na straty z úverov (LLPs)	(548)	(1 894)	(1 894)	(283)	(249)	(249)
Zisk z obchodovania	1 845	1 776	2 574	1 469	1 404	1 485

Hodnota použitá Emitentom v účtovnej závierke na určenie finančnej výkonnosti, napríklad prevádzkový zisk (hrubý prevádzkový zisk (strata))	14 372	10 782	10 782	11 946	10 882	10 882
Čistý zisk (strata) uvedená Skupinov	9 507	6 458	6 458	7 750	6 696	6 696

#### Súvaha

	Za rok končiaci			Za deväť mesiacov končiacich	Hodnota ako výsledok Procesu kontroly a hodnotenia ('SREP' k 31.12.2023) <sup>1</sup>
<i>V miliónoch EUR, ak nie je uvedené inak</i>	31.12.2023 (*)	31.12.2022 (**)	31.12.2022 (***)	30.09.2024 (****)	
	<i>auditované</i>			<i>nauditované</i>	
Celkový majetok	784 974	857 773	857 773	803 509	nepoužije sa
Senior dlh	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa	nepoužije sa
Podriadený dlh (*****)	7 688	7 920	7 920	nepoužije sa	nepoužije sa
Úvery a pohľadávky za zákazníkov (netto) [V reklasifikovaných konsolidovaných účtoch označené ako "Úvery zákazníkom"]	429 452	455 781	455 781	430 941	nepoužije sa
Vklady od zákazníkov	495 716	510 093	510 093	493 506	nepoužije sa
Vlastný kapitál skupiny	64 079	63 339	63 339	63 691	nepoužije sa
Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) alebo iný relevantný pomer kapitálovej primeranosti v závislosti na emisii (%)	16,14%	16,68%	16,68%	16,24%	10,10%
Celkový kapitálový pomer (%)	20,90%	21,42%	21,42%	20,68%	14,47%
Pákový pomer vypočítaný podľa platného regulačného rámca (%)	5,78%	6,07%	6,07%	5,57%	3,00%

(\*) Finančné údaje vzťahujúce sa k finančnému roku končiacemu 31. decembra 2023 boli prevzaté z auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky UniCredit za rok končiaci 31. decembra 2023 auditovanej externým audítorm spoločnosti UniCredit, tj. KPMG S.p.A.

(\*\*) Porovnávací údaj k 31. decembru 2022 v tomto stĺpci bol upravený. Čiastka vzťahujúca sa k roku 2022 sa líši od čiastky stanovenej v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2022".

(\*\*\*) Ako je uvedené v "Konsolidovaných správach a účtovnej závierke za rok 2022".

(\*\*\*\*) Výkaz ziskov a strát a finančné informácie o súvahe k 30. septembru 2024 boli prevzaté z neauditovanej konsolidovanej priebežnej výročnej správy UniCredit k 30. septembru 2024 – Tlačová správa.

(\*\*\*\*\*) V reklasifikovanom výkaze ziskov a strát za rok 2024 boli porovnávacie údaje k 30. septembru 2023 upravené a prevzaté z neauditovanej konsolidovanej priebežnej výročnej správy UniCredit k 30. septembru 2024 – Tlačová správa.

(\*\*\*\*\*) Výkaz ziskov a strát a finančné informácie k 30. septembru 2023 boli prevzaté z neauditovanej konsolidovanej priebežnej finančnej správy k 30. septembru 2023 – Tlačová správa.

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

1 Kombinovaná kapitálová rezerva (KKR) ke 30.09.24

#### 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 geopolitického napätia:** Prostredie na trhoch, v ktorých UniCredit pôsobí, aj naďalej ovplyvňuje vysoká miera neistoty, pokiaľ ide o krátkodobý aj strednodobý výhľad. Ekonomické dôsledky vyplývajúce z geopolitického napätia, a to nielen v Rusku, zvýšili inflačné tlaky a mohli by naďalej zvyšovať neistotu v ekonomike Eurozóny, čo môže mať naďalej negatívny vplyv na výsledky Skupiny. Rusko-ukrajinská kríza spôsobila prudký nárast cien komodít, ďalšie narušenie globálnych dodávateľských reťazcov, sprísnenie finančných podmienok, vyššiu neistotu a prudký pokles spotrebiteľskej dôvery. Od polovice roka 2022 s rastom inflácie z dôvodu rastu cien energií a narušenia dodávok ECB zmenila svoj menový postoj (sadzba vkladového nástroja: -50 bps v júni 2022, 0 bps v júli, 75 bps v septembri, 150 bps v októbri, 200 bps v decembri, 250 bps vo februári 2023, 300 bps v marci, 325 bps v máji, 350 bps v júni, 375 bps v júli, 400 bps v septembri) a trh podľa toho prehodnocuje svoje očakávania v oblasti úrokových sadzieb. Následne, od roku 2023, inflácia začala zaznamenávať klesajúcu trajektóriu a na podporu ekonomiky začala ECB meniť menovú politiku (DFR znížená na 375 bázických bodov v júni 2024, na 350 bázických bodov v septembri 2024 a na 325 bázických bodov v októbri 2024) s aktuálne miernejším prístupom. Výhľad je stále obklopený rizikami, napríklad kvôli: niektorým slabostiam v ukazovateľoch ekonomickej aktivity, stále reštriktívnym podmienkam financovania, zvyšovaniu geopolitického napätia s potenciálnym dopadom na ceny komodít/energie, možnému nárastu prebiehajúceho konfliktu medzi Ruskom a Ukrajinou a/alebo zintenzívneniu napätia na Blízkom východe a volatilitate finančných trhov. Preto zostávajú očakávania ohľadom výkonnosti svetovej ekonomiky v krátkodobom aj strednodobom horizonte stále neisté. Súčasnú prostredie je charakterizované veľmi neistými prvkami, vzhľadom k tomu, že vyššie uvedené by mohlo spôsobiť zhoršenie kvality úverového portfólia a následný nárast nespĺcaných úverov a potrebu zvýšiť rezervy, ktoré sa budú účtovať do výkazu ziskov a strát. Dňa 9. decembra 2021 predstavila UniCredit finančnej komunite svoj Strategický plán pre roky 2022-2024, ktorý obsahuje súbor strategických a finančných cieľov, ktoré zohľadňujú základný scenár a vychádzajú z vtedy vykonaného hodnotenia. Makropredpoklady, z ktorých vychádza Strategický plán, vylúčili neočakávaný podstatný nepriaznivý vývoj, ako napríklad rusko-ukrajinský konflikt a zhoršenie/oživenie pandémie COVID 19, čo sú situácie, ktoré UniCredit pozorne sledoval (Z prezentácie Strategického plánu: Makropredpoklady v Strategickom pláne zohľadňujú nedávny a existujúce vplyvy COVID-19 v období prezentácie Strategického plánu s postupnou normalizáciou v nasledujúcich rokoch. Scenár v tom čase nepredpokladal, že situácia ohľadne COVID-19 sa bude v nasledujúcich rokoch vyvíjať nejakým obzvlášť negatívnym spôsobom).

**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**"), ktorý obsahuje sériu strategických, kapitálových a finančných cieľov ("**Strategické ciele**"). Strategický plán sa zameriava na geografické oblasti UniCredit, v ktorých Emitent v súčasnosti pôsobí; s finančnou výkonnosťou poháňanou tromi vzájomne prepojenými pákami: nákladová efektívnosť, optimálna alokácia kapitálu a rast čistých príjmov. "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 franšízy, 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 UniCredit robí; (iii) riadenie finančnej výkonnosti prostredníctvom troch prepojených pák. Makropredpoklady zverejnené v decembri 2021, z ktorých vychádza Strategický plán, vylučujú neočakávaný podstatný nepriaznivý vývoj, ako je rusko-ukrajinský konflikt a zhoršenie/oživenie pandémie COVID-19, čo sú situácie, ktoré UniCredit pozorne sledoval (Z predpokladu Strategického plánu: Makropredpoklady v Strategickom pláne berú do úvahy nedávne a existujúce vplyvy COVID-19 v období prezentácie Strategického plánu s postupnou normalizáciou v nasledujúcich rokoch. Scenár v tom čase nepredpokladal, že by sa situácia COVID-19 v nasledujúcich rokoch vyvíjala nejako zvlášť negatívne). Plán je založený na šiestich pilieroch: (i) optimalizovať prostredníctvom zlepšenia prevádzkovej a kapitálovej účinnosti; (ii) investovať cielennými iniciatívami rastu vrátane ESG; (iii) rast čistých príjmov; (iv) zvýšiť obrat; (v) posilňovať stabilitu vďaka revidovanému cieľu pomeru CET1 a zníženiu pomeru hrubého NPE; a (vi) distribuovať v súlade s tvorbou organického kapitálu. Dňa 24. júla 2024 UniCredit predstavila výsledky skupiny za druhý štvrťrok 2024, ako aj aktualizáciu usmernenia na rok 2024 bez zmien v celkovej stratégii, ale so zlepšenými finančnými cieľmi. 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 preto rade neistôt a ďalších faktorov, z ktorých mnohé sú mimo kontroly UniCredit. Z uvedených dôvodov upozorňujeme investorov, aby pri svojich investičných rozhodnutiach nevychádzali výhradne z prognóz a údajov uvedených v Strategických Cielech (a najnovších aktualizovaných pokynov).

**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. Súčasná 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. Rezervy UniCredit na straty z úverov (ďalej len "**LLPs**") sa zvýšili o 14,0 percenta za deväť mesiacov medziročne na 283 miliónov eur za deväť mesiacov roku 2024. Preto sa náklady na riziko zvýšili o 1 bázičkový bod medziročne za deväť mesiacov na 9 bázičkových bodov za deväť mesiacov roku 2024. Skupina zachovala objem prekrytia na výkonných expozíciách približne na úrovni 1,7 miliardy, čo výrazne posilňuje schopnosť Skupiny odolávať makroekonomickým šokom. K 30. septembru 2024 sa hrubé nesplácané úvery (NPE) skupiny znížili o 1,6 percenta medziročne a zvýšili o 0,8 percenta medzikvartálne na 11,8 miliardy eur v treťom štvrťroku 2024 (k 30. júnu 2024 boli vo výške 11,7 miliardy eur) s hrubým pomerom NPE 2,7 percenta (stabilný medziročne aj medzikvartálne). K 30. septembru 2024 boli čisté nesplácané úvery skupiny vo výške 6,2 miliardy eur, čo je približne stabilné v porovnaní s 30. júnom 2024, kedy boli tiež vo výške 6,2 miliardy eur (čistý pomer NPE skupiny stabilný v porovnaní s 30. júnom 2024 a je rovný 1,4 percenta). 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:** 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, spojené s: i) využitím zaviazaných a nezaviazaných úverových línií poskytnutých zákazníkom; ii) výberom vkladov; iii) stabilitou hodnoty cenných papierov držaných v investičnom portfóliu; iv) prístupom k veľkoobchodnému financovaniu a potenciálne peňažné alebo kolaterálne odtoky v prípade zníženia ratingu bánk alebo štátneho dlhu v geografických oblastiach, v ktorých pôsobí; v) obmedzením cezhraničného požičiavania medzi bankami. Hlavné ukazovatele používané skupinou UniCredit na hodnotenie jej likviditného profilu sú (i) ukazovateľ krytia likvidity (LCR), ktorý predstavuje ukazovateľ krátkodobej likvidity podliehajúci minimálnej regulačnej požiadavke 100 percent a ktorý bol v septembri 2024 rovný 145 percent, zatiaľ čo k 30. júnu 2024 bol rovný 146 percent (vypočítaný ako priemer 12 najnovších koncových mesačných pomerov), a (ii) čistý stabilný financovací pomer (NSFR), ktorý predstavuje ukazovateľ štruktúrálnej likvidity a ktorý bol v septembri 2024 nad 125 percent.

**Basel III a Kapitálová Primeranosť Banky:** Emitent je povinný dodržiavať revidované globálne regulačné štandardy (Basel III) týkajúce sa kapitálovej primeranosti 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 bank, 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 - v znení smernice (EU) 2019/879, "**BRRD II**" (implementovaná v Taliansku legislatívnym dekrétom č. 193 z 8. novembra 2021), ako aj príslušnými technickými normami a usmerneniami vydanými regulačnými orgánmi EÚ (tj. Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA)), ktoré okrem iného stanovujú mechanizmy pre oživenie a riešenie kríz / minimálne požiadavky na vlastné zdroje a oprávnené záväzky (MREL) pre úverové inštitúcie. Ak by spoločnosť UniCredit nedokázala vyhovieť kapitálovým/MREL požiadavkám uloženým príslušnými zákonmi a predpismi, mohla by sa na ňu vzťahovať povinnosť udržiavať vyšší objem kapitálu / spôsobilé záväzky, 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 Cash Collect Protection (*Cash Collect Protection Securities*) (Quanto)

*Podkladové aktívum:* Roche Holding AG (ISIN: CH0012032048 / Referenčná cena: záverečná cena)

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

##### Emisia a Doba platnosti

Cenné papiere budú emitované dňa 11.03.2025 v Amerických dolároch (USD) ("**Určená mena**") vo forme až 20.000 Certifikátov. Cenné Papiere majú definovanú dobu platnosti.

##### Všeobecné

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

## Úrok

Cenné papiere nie sú úročené.

## Dodatočná podmienená čiastka (Coupon)

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

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

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

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

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

<b>Faktor výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m):</b>	100% (1)
<b>Ďalšia podmienená čiastka (Coupon) (m):</b>	USD 515 (1)
<b>Dátum výplaty dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m):</b>	11.03.2030 (1)
<b>Dátum sledovania dodatočnej podmienenej čiastky (Coupon) (m):</b>	04.03.2030 (1)
<b>Rozhodný deň (Coupon) (m):</b>	08.03.2030 (1)

## Spätné odkúpenie

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

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

## Doplňujúce definície a podmienky produktu

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

<b>Výpočet sumy:</b>	USD 1.000
<b>Konečný deň splatnosti:</b>	11.03.2030
<b>Počiatočný deň sledovania:</b>	07.03.2025
<b>Minimálna čiastka:</b>	USD 1.000
<b>Čiastka nepovinného spätného odkúpenia</b>	Výpočet sumy

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

**Predčasné odkúpenie z rozhodnutia Emitenta:** Cenné Papiere môžu byť kedykoľvek na základe rozhodnutia Emitenta 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 séria Cenných papierov alebo ich časti je alebo bude v plnom rozsahu alebo čiastočne vylúčená z dostupných oprávnených záväzkov pre plnenie Požiadaviek MREL (Skutočnosť vedúca k diskvalifikácii z MREL).

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

**Status Cenných papierov:** Záväzky vyplývajúce z Cenných papierov predstavujú priame, bezpodmienečné a nezaistené záväzky Emitenta, radené (s výhradou prípadných ďalších záväzkov, ktorým platné právne predpisy priznávajú prioritné postavenie, (a ďalej s výhradou prípadných nástrojov záchrany (bail-in) implementovaných podľa talianskeho práva)) pari passu so všetkými ostatnými nezabezpečenými záväzkami (okrem záväzkov podriadených 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 bude podaná žiadosť o prijatie Cenných papierov k obchodovaniu na regulovanom trhu.

**Kótovanie:** Žiadosť o obchodovanie bude podaná s účinnosťou od 11.03.2025 na nasledujúcich mnohostranných systémoch obchodovania (MTS): Freiverkehr der Börse Stuttgart (*Regulated Unofficial Market of the Stuttgart Stock Exchange*)

#### **Aké sú kľúčové riziká špecifické pre Cenné papiere?**

**Úverové riziko Emitenta a riziká súvisiace s protikrizovými opatreniami vo vzťahu k Emitentovi:** Cenné Papiere predstavujú nezaistené záväzky Emitenta voči Držiteľom cenných papierov. Každý, kto si kúpi Cenné papiere sa tak spolieha na úverovú bonitu Emitenta a nemá vo vzťahu k svojej pozícii spojené s Cennými papiermi žiadne práva či nároky voči akejkolvek inej osobe. Držitelia cenných papierov sú vystavení riziku čiastočného alebo úplného nespĺnenia 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 insolvenzie Emitenta. Čím horšia je úverová bonita Emitenta, tým vyššie je riziko straty. V prípade realizácie úverového rizika Emitenta môže Držiteľ cenných papierov utpieť úplnú stratu svojho kapitálu, a to aj v prípade, že Cenné papiere ponúkajú Minimálnu čiastku pri splatnosti. Okrem toho sa na Držiteľov cenných papierov môžu vzťahovať protikrizové opatrenia prijaté v prospech Emitenta, a to ak dôjde k jeho úpadku alebo ak takéto 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 trhovú hodnotu Cenných papierov ovplyvnená celým radom ďalších faktorov. Medzi ne patrí okrem iného úverová bonita Emitenta, relevantné prevládajúce úrokové a výnosové sadzby, trh podobných cenných papierov, všeobecné ekonomické, politické a cyklické podmienky, obchodovateľnosť a prípadne zostávajúca doba platnosti Cenných papierov, ako aj ďalšie faktory ovplyvňujúce trhovú hodnotu súvisiace s Podkladovým aktívom.

**Riziká súvisiace s Čiastkou spätného odkúpenia:** Ku spätnému odkúpeniu Cenných papierov dôjde v deň ich splatnosti vyplatením Čiastky spätného odkúpenia. Čiastka spätného odkúpenia nesmie byť nižšia ako Emisná cena alebo kúpna cena. To znamená, že Držitelia cenných papierov dosiahnu výnosu len v prípade, že Čiastka spätného odkúpenia bude vyššia ako individuálna kúpna cena Držiteľov cenných papierov. Kolísanie výmenných kurzov môže viesť k výraznému zväčšeniu potenciálnych strát alebo k zníženiu potenciálnych ziskov.

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

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

**Riziká spojené s 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 Držiteľov cenných papierov.

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

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

<b>Krajina ponuky:</b>	Bulharsko, Chorvátsko, Česká republika, Maďarsko a Slovenská republika	<b>Ážio:</b>	USD 10
<b>Emisná cena:</b>	USD 1.010 za jeden Cenný papier. (vrátane ážia)	<b>Obdobie upisovania:</b>	od 13.01.2025 do 06.03.2025 (14:00 hod. mníchovského času)
<b>Deň emisie:</b>	11.03.2025	<b>Potenciálny 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 alebo stiahnuť.

**Provízia účtovaná Emitentom:** Vstupné náklady pre tento produkt, ktoré sú zahrnuté v Emisnej cene sú vo výške USD 69,39.

##### **Prečo sa tento Prospekt vypracúva?**

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

**Upisovanie:** Ponuka nie je predmetom zmluvy o upisovaní.

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

# Sažetak

## Odjeljak 1 – Uvod s upozorenjima

Ovaj Sažetak treba čitati kao uvod u Osnovni Prospekt.

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

Ulagatelji mogu u cijelosti ili djelomično izgubiti svoj uloženi kapital.

Ako se sudu podnese tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u Osnovnom Prospektu, tužitelj Ulagatelj može biti obvezan, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prijevoda Osnovnog Prospekta (uključujući sve dodatke kao i Konačne Uvjete) prije nego što započne sudski postupak.

Građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile Sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog Prospekta, ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u Vrijednosne Papire.

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

*Vrijednosni papiri:* USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Roche Holding AG (ISIN IT0005624900)

*Izdavatelj:* UniCredit S.p.A. ("**Izdavatelj**" ili "**UniCredit**" te UniCredit, zajedno sa svojim konsolidiranim ovisnim društvima, "**UniCredit Grupa**"), Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milano, Italija. Tel. br.: +39 02 88 621 – Web stranica: www.unicreditgroup.eu. Identifikator pravne osobe (LEI) Izdavatelja je: 549300TRUW02CD2G5692.

*Nadležno tijelo:* Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon L-1150 Luksemburg. Tel. br.: (+352) 26 25 1 – 1.

*Datum odobrenja Osnovnog Prospekta:* Osnovni prospekt UniCredit S.p.A. za Vrijednosne papire s Jedinim Temeljnim instrumentom ili Više Temeljnih instrumenata (s djelomičnom) zaštitom kapitala) odobren od strane CSSF-a na dan 7. kolovoza 2024., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, te registracijski dokument UniCredit S.p.A. odobren od strane CSSF-a na dan 7. kolovoza 2024., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, koji zajedno čine osnovni prospekt ("**Osnovni Prospekt**"), a koji se sastoji od zasebnih dokumenata u smislu članka 8. stavka 6. Uredbe (EU) 2017/1129, kako je mijenjana s vremena na vrijeme ("**Uredba o prospektu**").

## Odjeljak 2 – Ključne informacije o izdavatelju

### Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

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

### Glavne djelatnosti Izdavatelja

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

### Najveći Dioničari Izdavatelja

Ne postoji pojedinac ili entitet koji kontroliraju UniCredit u smislu članka 93. Zakonodavne uredbe br. 58 od 24. veljače 1998. ("**Zakon o financijskim uslugama**"), kako je mijenjana. Na dan 13. lipnja 2024., glavni dioničar koji je objavio da drži, izravno ili neizravno, relevantan udio u UniCredit-u, sukladno članku 120. Zakona o financijskim uslugama, je: BlackRock Group (dionice: 114.907.383; u vlasništvu 7,019%).

### Identitet glavnih direktora Izdavatelja

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

### Identitet ovlaštenih revizora Izdavatelja

Revizorska kuća kojoj je dodijeljen zakonski računovodstveni nadzor Izdavatelja za devetogodišnji period od 2022.-2030. je KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG je društvo osnovano prema talijanskim zakonima, upisano u Registar trgovačkih društava u Milanu pod brojem 00709600159 i registrirano u Registru ovlaštenih revizora (*Registro dei Revisori Legali*) koji vodi Ministar gospodarstva i financija s registracijskim brojem 70623 i poslovnom adresom u Via Vittor Pisani 25, 20124 Milano, Italija.

### Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

UniCredit je odabrane konsolidirane financijske podatke uključene u donju tablicu za godine koje su završile 31. prosinca 2023. i 2022. uzeo iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za financijske godine koje su završile 31. prosinca 2023. i 2022. Odabrani konsolidirani financijski podaci zaključno s 30. rujnom 2024. i 30. rujnom 2023., kako su izmijenjeni i uključeni u donju tablicu, preuzeti su iz nerevidiranog privremenog konsolidiranog financijskog izvješća na dan 30. rujna 2024. – 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 istekom devet mjeseci		
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.2023. (*)	31.12.2022. (**)	31.12.2022. (***)	30.09.2024. (****)	30.09.2023. (*****)	30.09.2023. (*****)
	<i>revidirano</i>			<i>nerevidirano</i>		
Neto kamata	14,005	10,669	10,692	10,707	10,395	10,395
Naknade	7,463	7,625	6,841	6,163	5,751	5,670
Rezervacije za gubitke po kreditima ( <i>Loan Loss Provisions</i> (LLPs))	(548)	(1,894)	(1,894)	(283)	(249)	(249)
Prihod od trgovanja	1,845	1,776	2,574	1,469	1,404	1,485

Mjera financijskog učinka koju Izdavatelj koristi u financijskim izvještajima kao što je operativna dobit (Bruto operativna dobit (gubitak))	14,372	10,782	10,782	11,946	10,882	10,882
Iskazana neto dobit (gubitak) grupe	9,507	6,458	6,458	7,750	6,696	6,696
<b>Bilanca</b>						
	Zaključno s krajem godine			Zaključno s istekom devet mjeseci	Vrijednost kao rezultat procesa nadzora i ocjenjivanja („SREP” 31.12.2023.) <sup>1</sup>	
<i>U milijunima EUR, osim gdje je naznačeno drugačije</i>	31.12.2023. (*)	31.12.2022. (**)	31.12.2022. (***)	30.09.2024. (****)		
	<i>revidirano</i>			<i>nerevidirano</i>		
Ukupna imovina	784,974	857,773	857,773	803,509	nije primjenjivo	
Nadređeni dug	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	nije primjenjivo	
Podređeni dug (*****)	7,688	7,920	7,920	nije primjenjivo	nije primjenjivo	
Kredit i potraživanja kod kupaca (neto) [identificirano u reklasificiranim konsolidiranim računima kao "kredit kupcima"]	429,452	455,781	455,781	430,941	nije primjenjivo	
Depoziti kupaca	495,716	510,093	510,093	493,506	nije primjenjivo	
Vlasnički kapital Grupe	64,079	63,339	63,339	63,691	nije primjenjivo	
Stopa redovnog osnovnog kapitala (CET1 ratio) ili drugi relevantni omjer adekvatnosti bonitetnog kapitala ovisno o izdavanju (%)	16.14%	16.68%	16.68%	16.24%	10.10%	
Stopa ukupnog kapitala (%)	20.90%	21.42%	21.42%	20.68%	14.47%	
Omjer zaduženosti ( <i>Leverage Ratio</i> ) izračunat prema primjenjivom regulatornom okviru (%)	5.78%	6.07%	6.07%	5.57%	3.00%	

(\*) Financijski podaci koji se odnose na financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2023. proizlaze iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja UniCredit-a u odnosu na godinu koja je završila 31. prosinca 2023., a koje su revidirali KPMG S.p.A., vanjski revizori UniCredit-a.

(\*\*) Usporedna brojka na dan 31. prosinca 2022. u ovom stupcu je izmijenjena. Iznos koji se odnosi na 2022. godinu razlikuje se od onih objavljenih u "Konsolidiranim izvješćima i računima za 2022".

(\*\*\*) Kao što je objavljeno u „Konsolidiranim izvješćima i računima za 2022".

(\*\*\*\*) Financijski podaci iz računa dobiti i gubitka i bilance koji se odnose na 30. rujna 2024. izdvojeni su iz nerevidiranog Konsolidiranog Privremenog Financijskog Izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2024. – Priočenje za javnost.

(\*\*\*\*\*) U Reklasificiranom računu dobiti i gubitka za 2024., izmijenjeni usporedni podaci na dan 30. rujna 2023. preuzeti su iz nerevidiranog Konsolidiranog Privremenog Financijskog Izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2024 – Priočenje za javnost

(\*\*\*\*\*) Financijski podaci iz računa dobiti i gubitka koji se odnose na 30. rujna 2023. izdvojeni su iz nerevidiranog konsolidiranog privremenog financijskog izvješća na dan 30. rujna 2023. – Priočenje za javnost.

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

<sup>1</sup> Zahtjev za kombinirani zaštitni staj (CBR) na dan 30.09.2024

### Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

Potencijalni ulagači trebaju biti svjesni da u slučaju pojave jednog od dolje navedenih čimbenika rizika, Vrijednosnim papirima može pasti vrijednost te da mogu pretrpjeti potpuni gubitak svog ulaganja. Sljedeći rizici su ključni rizici specifični za Izdavatelja:

**Rizici povezani s utjecajem trenutnih makroekonomskih neizvjesnosti i učincima geopolitičkih napetosti:** Tržišno okruženje u kojemu posluje UniCredit i dalje je podložno visokim razinama nesigurnosti u kratkoročnom i srednjoročnom pogledu. Ekonomske posljedice koje proizlaze iz geopolitičkih napetosti, ne samo u Rusiji, povećali su inflacijske pritiske i mogli bi nastaviti stvarati sve veću nesigurnost za gospodarstvo eurozone, s potencijalnim učinkom na uspjeh Grupe. Rusko-ukrajinska kriza je uzrokovala nagli porast cijena robe, daljnji poremećaj u lancu opskrbe, pooštavanje financijskih uvjeta, povećanu neizvjesnost i snažan pad povjerenja potrošača. Od sredine 2022. godine, kako inflacija raste zbog povećanja cijene energenata i poremećaja u opskrbi, ECB je promijenio svoj monetarni stav (Kamatna stopa na novčani depozit: -50 bps u lipnju 2022., 0 bps u srpnju, 75 bps u rujnu, 150 bps u listopadu, 200 bps u prosincu, 250 bps u veljači 2023., 300 bps u ožujku, 325 bps u svibnju, 350 bps u lipnju, 375 bps u srpnju, 400 bps u rujnu) i tržište je, u skladu s tim, promijenilo očekivanja o kamatnim stopama. Naknadno, počevši od 2023. godine, inflacija je počela bilježiti silaznu putanju, a kako bi podržala gospodarstvo, ECB je počela preokretati monetarnu politiku (DFR snižen na 375 bps u lipnju 2024., na 350 bps u rujnu 2024., i na 325 bps u listopadu 2024.), s trenutno blažim pristupom. Prognoze su i dalje izložene rizicima, npr. zbog određenih slabosti u pokazateljima gospodarske aktivnosti, uvjeti financiranja koji su i dalje restriktivni, pojačavanje geopolitičkih tenzija s potencijalnim utjecajem na cijene robe/energenata, potencijalno zaoštavanje Rusko-ukrajinskog konflikta koji je u tijeku, i/ili pojačavanje napetosti na Bliskom istoku, te volatilnosti na financijskim tržištima. Stoga, očekivanja u vezi s učinkom globalnog gospodarstva još uvijek ostaju neizvjesna kako u kratkom, tako i u srednjem roku. Sadašnje okruženje karakteriziraju izrazito neizvjesni elementi, što bi, kako je gore navedeno, moglo generirati pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja,

nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. Na dan 9. prosinca 2021. UniCredit je financijskoj zajednici predstavio svoj Strateški plan 2022.-2024., koji je uključivao niz strateških i financijskih ciljeva koji su u obzir uzeli odnosni scenarij i proizašli su iz procjene provedene do tad. Makro pretpostavke na kojima se temelji Strateški plan isključivale su neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput Rusko-ukrajinskog sukoba i pogoršanja/ponovne eskalacije pandemije COVID 19, situacije koje je UniCredit pomno pratio (Iz prezentacije Strateškog plana: Makro pretpostavke u Strateškom planu uzimaju u obzir nedavne i postojeće učinke COVID-a 19 u vrijeme prezentiranja Plana s postupnom normalizacijom tijekom prethodnih godina. Scenarij nije pretpostavljao da će se situacija s COVID-om 19 u tadašnje vrijeme razviti na posebno negativan način tijekom prethodnih godina).

**Rizici povezani sa Strateškim planom 2022-2024.:** Dana 9. prosinca 2021. UniCredit je financijskoj zajednici u Milanu predstavio Strateški plan za 2022-2024. pod nazivom "UniCredit Unlocked" ("**Strateški plan**" ili "**Plan**") koji sadrži brojne strateške, kapitalne i financijske ciljeve ("**Strateški ciljevi**"). Strateški plan je usmjeren na geografska područja UniCredita na kojima Izdavatelj trenutno posluje; s financijskim učinkom potaknutim putem tri međusobno povezane poluge: učinkovitost troškova, optimalna raspodjela kapitala i rast neto prihoda. "UniCredit Unlocked" donosi strateške imperativne i financijske ambicije temeljene na šest stupova. Takvi strateški imperativi i financijske ambicije odnose se na: (i) rast u svojim regijama i razvoj franšize klijenata, promjenu poslovnog modela i načina na koji ljudi rade; (ii) ostvarivanje ekonomije razmjera iz svojeg otiska banaka, transformiranje tehnologije koja koristi Digital & Data te ugrađivanje održivosti u sve što UniCredit radi; (iii) poticanje financijskog učinka putem tri međusobno povezane poluge. Makro pretpostavke na kojima se temelji Strateški plan objavljen u prosincu 2021. isključivale su neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput Rusko-ukrajinskog sukoba i pogoršanja/ponovne eskalacije pandemije COVID 19, situacije koje je UniCredit pomno pratio (Iz prezentacije Strateškog plana: Makro pretpostavke u Strateškom planu uzimaju u obzir nedavne i postojeće učinke COVID-a 19 u vrijeme prezentiranja Plana s postupnom normalizacijom tijekom prethodnih godina. Scenarij nije pretpostavljao da će se trenutna situacija s COVID-om 19 u tadašnje vrijeme razviti na posebno negativan način tijekom prethodnih godina). Plan je temeljen na šest stupova: (i) optimizirati, kroz poboljšanje operativne i kapitalne učinkovitosti; (ii) ulagati, uz ciljne inicijative rasta, uključujući ESG; (iii) povećati neto prihode; (iv) povećati prinos; (v) ojačati stabilnost zahvaljujući revidiranoj ciljnoj CET1 stopi i smanjenju bruto omjera NPE; i (vi) distribuirati dosljedno s organskom proizvodnjom kapitala. 24. srpnja 2024. UniCredit je predstavio rezultate Grupe za drugi kvartal 2024. (2Q24) kao i ažuriranje smjernica za 2024. bez promjena u ukupnoj strategiji, ali s poboljšanim financijskim ciljevima. Sposobnost UniCredita da ispuni Strateške ciljeve i sve izjave o budućnosti oslanja se na niz pretpostavki, očekivanja, projekcija i privremenih podataka u vezi s budućnim događajima, stoga je i podložna brojnim neizvjesnostima i dodatnim čimbenicima, od kojih su mnogi izvan kontrole UniCredita. Iz svih ovih razloga, ulaže se u upozoravanju da ne donose svoje odluke o ulaganju isključivo na temelju prognoziranih podataka uključenih u Strateške ciljeve (i najnovije ažurirane smjernice).

**Kreditni rizik i rizik pogoršanja kreditne kvalitete:** Aktivnost, financijska i kapitalna snaga te profitabilnost UniCredit Grupe ovise, između ostalog, o kreditnoj sposobnosti njenih klijenata. U obavljanju svojih kreditnih aktivnosti Grupa je izložena riziku da neočekivana promjena kreditne sposobnosti druge ugovorne strane može generirati odgovarajuću promjenu vrijednosti povezane kreditne izloženosti i uzrokovati njezino djelomično ili potpuno otpisivanje. Sadašnje okruženje i dalje karakteriziraju izrazito nesigurni elementi, s mogućnošću da usporavanje gospodarstva, zajedno s ukidanjem zaštitnih mjera poput moratorija na kredite klijentima, generira pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. UniCredit-ove Rezervacije za gubitke po kreditima ("**LLP**") povećale su se za 14.0 posto u odnosu na prvih devet mjeseci u prošloj godini (9M/9M) i to na 283 milijuna eura u prvih devet mjeseci 2024. godine (9M24). Stoga, trošak rizika povećan je za 1 u odnosu na prvih devet mjeseci u prošloj godini na 9 bps u prvih devet mjeseci 2024. godine. Grupa je održavala iznos preklapanja (eng. *amount of overlays*) likvidnih izloženosti nepromijenjenim na cca. 1,7 milijardi eura, što značajno jača sposobnost Grupe da izdrži makroekonomske šokove. Na dan 30. rujna 2024., bruto udio neprihodujućih dužničkih instrumenata u ukupnim dužničkim instrumentima ("**NPE**") Grupe smanjen je za 1.6 posto u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y) i povećan za 0.8 posto u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q) na 11,8 milijardi eura u trećem kvartalu 2024. (3Q24) (dok je 30. lipnja 2024. iznosio 11,7 milijardi eura) s omjerom bruto NPE od 2.7 posto (**bez značajnih promjena** u odnosu na prethodnu godinu (Y/Y) i - u odnosu na prethodni kvartal (Q/Q)). Na dan 30. rujna 2024. neto NPE Grupe iznosio je 6,2 milijarde eura i stabilan je u odnosu na 30. lipnja 2024. kada je iznosio 6,2 milijardi eura (omjer neto NPE Grupe stabilan je u odnosu na 30. lipnja 2024. i jednak je 1,4 posto). Grupa je usvojila procedure, pravila i načela usmjerena na praćenje i upravljanje kreditnim rizikom na obje razine – na razini pojedinačne ugovorne strane i na razini portfelja. Međutim, postoji rizik da, unatoč tim aktivnostima praćenja i upravljanja kreditnim rizikom, kreditna izloženost Grupe može premašiti unaprijed određene razine rizika u skladu s postupcima, pravilima i načelima koje je usvojila.

**Rizik likvidnosti:** Rizik likvidnosti odnosi se na mogućnost da se UniCredit Grupa nađe u nemožnosti 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 povezani su s: i) upotrebom obvezujućih i neobvezujućih linija odobrenih klijentima; ii) povlačenjem depozita; iii) stabilnošću vrijednosti vrijednosnih papira sadržanih u investicijskom portfelju; iv) dostupnošću velikih financiranja i potencijalnih odljeva novca ili kolaterala u slučaju smanjenja rejtinga i banaka ili državnog duga u zemljopisnim područjima u kojima posluje, v) ograničenjima u prekograničnom kreditiranju među bankama. 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 posto i koji je bio 145 posto u rujnu 2024., dok je na dan 30. lipnja 2024. bio 146 posto (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 2024. bio iznad 125 posto.

**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 pokriće rizika, mjere za poticanje nakupljanja kapitala koji se može povući u razdobljima stresa i uvođenje omjera poluge kao zaštitne mreže za zahtjev zasnovanom na riziku, kao i dva globalna standarda likvidnosti. U smislu bankovnih bonitetnih propisa, 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. kako je izmijenjena Direktivom 2019/879, "**BRRD II**" (koja se u Italiji primjenjuje zakonodavnom uredbom 193. od 8. studenog 2021.), kao i relevantnim tehničkim standardima i smjernicama regulatornih tijela EU-a (tj. Europsko bankovno tijelo (EBA)), koji, među ostalim, propisuju mehanizme oporavka i sanacije i minimalne zahtjeve za regulatorni kapital i prihvatljive obveze (MREL) za kreditne institucije. Ako UniCredit ne bude u mogućnosti ispuniti kapitalne/MREL zahtjeve nametnute važećim zakonima i propisima, možda će biti potrebno zadržati više razine kapitala/prihvatljivih obveza, a što bi potencijalno moglo utjecati na njegove kreditne rejtinge i uvjete financiranja te ograničiti mogućnost rasta UniCredit-a.

### Odjeljak 3 – Ključne informacije o vrijednosnim papirima

#### Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

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

*Vrsta Proizvoda:* Cash Collect Protection Vrijednosni papiri (*Cash Collect Protection Securities*) (Quanto)

*Temeljni instrument:* Roche Holding AG (ISIN: CH0012032048 / Referentna cijena: Zaključna cijena)

Vrijednosni papiri vođeni su talijanskim zakonom. Vrijednosni papiri su dužnički instrumenti u nematerijaliziranom registriranom obliku u skladu s Talijanskim konsolidiranim zakonom o financijskom posredovanju (*Testo Unico della Finanza*). Vrijednosni papiri bit će predstavljeni knjigom i upisani u

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

#### Izdavanje i rok

Vrijednosni papiri bit će izdani na dan 11.03.2025 američkim dolarima (USD) ("**Utvrđena valuta**") kao do 20.000 Potvrda. Vrijednosni papiri imaju definiran rok.

#### Općenito

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

#### Kamata

Vrijednosni papiri ne nose kamatu.

#### Dodatni uvjetni iznos (Coupon)

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

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

Događaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) dogodit će se ako je odnosni R (m) jednak ili veći nego odgovarajuće Razina plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m).

Razina plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m) znači iznos odnosnog Faktora plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m) pomnoženog s R (početna).

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

<b>Faktor plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m):</b>	100% (1)
<b>Dodatni uvjetni iznos (Coupon) (m):</b>	USD 515 (1)
<b>Datum plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m):</b>	11.03.2030 (1)
<b>Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (Coupon) (m):</b>	04.03.2030 (1)
<b>Datum zapisa (Coupon) (m):</b>	08.03.2030 (1)

#### Iskup

Pod uvjetom da se nije dogodio Događaj konverzije, Vrijednosni papiri će se iskupiti na Datum konačne otplate po Iznosu iskupa automatskim unovčenjem.

Na Datum konačne otplate Iznos iskupa jednak je Minimalnom iznosu.

#### Dodatne definicije i uvjeti proizvoda

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

<b>Iznos izračuna:</b>	USD 1.000
<b>Datum konačne otplate:</b>	11.03.2030
<b>Početni datum promatranja:</b>	07.03.2025
<b>Minimalni iznos:</b>	USD 1.000
<b>Opcijski iznos iskupa:</b>	Iznos izračuna

**Konverzija Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja:** Nakon pojave jednog ili više događaja konverzije (npr. ukoliko je došlo do konačnog prestanka kotacije Temelnog instrumenta na odnosnoj Mjerodavnoj burzi te Zamjensku burzu nije moguće odrediti) ("**Događaj konverzije**"), Izdavatelj ima pravo konvertirati i iskupiti Vrijednosne papire na Datum konačne otplate plaćanjem Iznosa namirenja. "**Iznos namirenja**" je tržišna vrijednost Vrijednosnih papira zajedno s obračunatim kamatama za razdoblje do Datuma konačne otplate po tržišnoj kamatnoj stopi kojom se u to vrijeme trguje obvezama Izdavatelja s istim preostalim rokom kao za Vrijednosne papire u roku deset Bankarskih radnih dana nakon nastanka Događaja konverzije, kako je utvrđeno od strane Agenta za izračun. Iznos namirenja u svakom slučaju nije manji od Minimalnog iznosa.

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

**Usklađenje Općih uvjeta:** Agent za izračun može uskladiti Opće uvjete Vrijednosnih papira ukoliko dođe do događaja usklađenja (na primjer, svaka mjera koju poduzme društvo koje je izdalo Temeljni instrument ili treća strana kao rezultat promjene pravnog i financijskog položaja, utječe na Temeljni instrument) ("**Događaj usklađenja**").

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

## Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

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

**Izlazak na burzu:** Zahtjev za uvrštenje podnjet će se s učinkom od 11.03.2025 na sljedeće multilateralne trgovinske platforme (MTP): Freiverkehr der Börse Stuttgart (Regulated Unofficial Market of the Stuttgart Stock Exchange)

## Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

**Kreditni rizik Izdavatelja i rizici u vezi sa sanacijskim mjerama u odnosu na Izdavatelja:** Vrijednosni papiri predstavljaju neosigurane obveze Izdavatelja prema Imateljima vrijednosnih papira. Stoga se svaka osoba koja kupuje Vrijednosne papire oslanja na kreditnu sposobnost Izdavatelja i nema, u odnosu na svoj položaj vezanim uz Vrijednosne papire, nikakva prava niti potraživanja prema bilo kojoj drugoj osobi. Imatelji vrijednosnih papira izloženi su riziku djelomičnog ili potpunog propusta Izdavatelja da ispuní obveze koje je Izdavatelj dužan u cijelosti ili djelomično izvršiti temeljem Vrijednosnih papira, na primjer, u slučaju nesolventnosti Izdavatelja. Što je kreditna sposobnost Izdavatelja lošija, to je veći rizik gubitka. U slučaju ostvarivanja kreditnog rizika Izdavatelja, Imatelj vrijednosnih papira može pretrpjeti potpuni gubitak svog kapitala, čak i ako Vrijednosni papiri predviđaju Minimalni iznos po dospijanju. Štoviše, Imatelji vrijednosnih papira mogu postati podložni mjerama sanacije u odnosu na Izdavatelja ako Izdavatelj propada ili je vjerojatno da će propasti. Obveze Izdavatelja temeljem Vrijednosnih papira nisu osigurane, ni zajamčene od trećih strana niti zaštićene bilo kakvim programom zaštite depozita ili shemama kompenzacije.

**Rizici povezani s čimbenicima koji utječu na tržišnu vrijednost:** Tržišna vrijednost Vrijednosnih papira, kao i iznosi raspodjeljivi temeljem Vrijednosnih papira prvenstveno ovise o cijeni Temeljnih instrumenata. Međutim, na tržišnu vrijednost Vrijednosnih papira utječe i brojni dodatni čimbenici. To su, između ostalog, kreditna sposobnost Izdavatelja, relevantne prevladavajuće kamatne stope i stope prinosa, tržište sličnih vrijednosnih papira, opći ekonomski, politički i ciklični uvjeti, mogućnost trgovanja i, ako je primjenjivo, preostali rok Vrijednosnih papira, kao i dodatni čimbenici vezani uz Temeljni instrument koji utječu na tržišnu vrijednost.

**Rizici povezani s Iznosom iskupa:** Vrijednosni papiri će se iskupiti na dan njihova dospijanja po Iznosu iskupa. Iznos iskupa može biti manji od Cijene Izdavanja ili kupovne cijene. To znači da Imatelj vrijednosnog papira ostvaruje povrat samo ako Iznos iskupa premaši pojedinačnu kupovnu cijenu od Imatelja vrijednosnog papira. Fluktuacije deviznog tečaja mogu dovesti do značajnog povećanja potencijalnih gubitaka ili smanjenja potencijalne dobiti.

**Rizici koji proizlaze iz neimanja stalnih isplata:** Svaki Dodatni uvjetni iznos (m) bit će plativ samo ako se Dođadžaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m) dogodi u odnosu na Datum promatranja dodatnog uvjetnog iznosa (m). Ako se ne dogodi Dođadžaj plaćanja dodatnog uvjetnog iznosa (m), Imatelj vrijednosnog papira nema pravo primiti odgovarajući Dodatni uvjetni iznos (m). Postoji rizik da u slučaju nepovoljnog učinka Temeljnog instrumenta, neće doći do plaćanja bilo kojeg Dodatnog uvjetnog iznosa (m).

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

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

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

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

<b>Država izdanja:</b>	Bugarska, Hrvatska, Češka Republika, Mađarska i Slovačka Republika	<b>Agio:</b>	USD 10
<b>Cijena izdanja:</b>	USD 1.010 po Vrijednosnom papiru (uključujući Agio)	<b>Razdoblja upisa:</b>	Od 13.01.2025 do 06.03.2025 (14:00 po vremenu u Münchenu)
<b>Datum izdanja:</b>	11.03.2025	<b>Potencijalni Ulagatelji:</b>	Kvalificirani ulagači, mali ulagači i/ili institucionalni ulagači
<b>Najmanja prenosiva jedinica:</b>	1 Vrijednosni papir	<b>Najmanja jedinica trgovanja:</b>	1 Vrijednosni papir

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

**Troškovi koje će naplatiti Izdavatelj:** Početni troškovi specifični za proizvod sadržani u Cijeni izdanja iznose USD 69,39.

### Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

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

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

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

# 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.

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

**Értékpapírok:** USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Roche Holding AG (ISIN IT0005624900)

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

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

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

## 2. Szakasz – Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk

### Ki az értékpapír kibocsátója?

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

### A Kibocsátó fő tevékenysége

Az UniCredit egy páneurópai Kereskedelmi Bank, amely egyedülálló szolgáltatási kínálattal rendelkezik Olaszországban, Németországban, Közép- és Kelet-Európában. Az UniCredit célja, hogy a közösségeknek megadja a lehetőséget a növekedésre, miközben magas szintű szolgáltatások nyújt minden érdekelt fél számára, és segít kibontakozni ügyfelei és munkatársai képességeit és lehetőségeit Európa szerte. Az UniCredit világszerte több, mint 15 millió ügyfelet szolgál ki. Az UniCredit öt földrajzi területre és három termékgyárra, a Vállalati, Egyéni és Csoportos Fizetési Megoldásokra tagozódik. Ez a struktúra lehetővé teszi a Bank számára, hogy közel legyen ügyfeleihez, és a Csoport méreteit kihasználva a legjobb termékeket fejlessze és kínálja minden piacon.

### 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. 2024. június 13-án a fő részvényes, amely közzétette, hogy az UniCreditben közvetlenül vagy közvetve jelentős részesedéssel rendelkezik a Pénzügyi Szolgáltatási Törvény 120. cikke szerint: BlackRock Group (részvények: 114 907 383; 7,019%-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 KPMG S.p.A. (KPMG) a 2022-2030 közötti kilenc évig tartó időszakra. A KPMG az olasz jog alatt létrehozott társaság, amely a Milánói Cégnyilvántartásban 00709600159 szám alatt került bejegyzésre és a Gazdasági és Pénzügyminiszter által fenntartott Jogszabály Szerint Engedélyezett Könyvvizsgálók Nyilvántartásában (*Registro dei Revisori Legali*) 70623 nyilvántartási szám alatt került bejegyzésre, és amelynek bejegyzett helye a bejegyzett székhelye Via Vittor Pisani 25, 20124 Milánó, Olaszország cím alatt található.

### Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

Az UniCredit a 2023. december 31-el és 2022. december 31-el végződő évekre vonatkozó, az alábbi táblázatban szereplő kiválasztott konszolidált pénzügyi információkat a 2023. december 31-el és 2022. december 31-el végződő pénzügyi évekre vonatkozó auditált konszolidált beszámolóiból származtatta. Az alábbi táblázatban szereplő 2024. szeptember 30-án és 2023. szeptember 30-án végződő válogatott konszolidált pénzügyi információkat, a 2024. szeptember 30-i dátumú, nem auditált konszolidált időközi beszámolóiból vonták ki - 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		
millió euró, kivéve ahol külön jelölve van	2023.12.31. (*)	2022.12.31. (**)	2022.12.31. (***)	2024.09.30. (****)	2023.09.30. 0. (*****)	2023.09.30. (*****)
	auditált			nem auditált		

Nettó kamat	14 005	10 669	10 692	10 707	10 395	10 395
Díjak	7 463	7 625	6 841	6 163	5 751	5 670
Hitelveszteségekre képzett céltartalék (LLPs)	(548)	(1 894)	(1 894)	(283)	(249)	(249)
Kereskedési jövedelem	1 845	1 776	2 574	1 469	1 404	1 485
A pénzügyi teljesítmény azon mutatója, amelyet Kibocsátó a pénzügyi kimutatásokban használ, például működési eredmény(Bruttó működési eredmény (Veszteség))	14 372	10 782	10 782	11 946	10 882	10 882
Csoport által közölt nettó nyereség (veszteség)	9 507	6 458	6 458	7 750	6 696	6 696

### Mérleg

	A következő nappal végződő évre vonatkozóan			A következő nappal végződő kilenc hónapra vonatkozóan	A felügyeleti felülvizsgálati és értékelési eljárás (SREP) eredményeként kapott érték ("SREP" 2023.12.31.) <sup>1</sup>
millió euró, kivéve ahol külön jelölve van	2023.12.31. (*)	2022.12.31. (**)	2022.12.31. (***)	2024.09.30. (****)	
	auditált			nem auditált	
Összes eszköz	784 974	857 773	857 773	803 509	nem alkalmazandó
Előresorolt adósság	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó
Alárendelt kölcsön (*****)	7 688	7 920	7 920	nem alkalmazandó	nem alkalmazandó
Hitelek és követelések ügyfelekkel szemben (nettó) [az átsorolt konszolidált beszámolókból mint "Hitelek az ügyfeleknek" szerepel]	429 452	455 781	455 781	430 941	nem alkalmazandó
Ügyfélbetétek	495 716	510 093	510 093	493 506	nem alkalmazandó
A Csoport Részvényeseinek Saját Tőkéje	64 079	63 339	63 339	63 691	nem alkalmazandó
Elsődleges alapvető tőke (CET1) vagy a kibocsátástól függően más megfelelő prudenciális tőkeegyelelési mutató (%)	16,14%	16,68%	16,68%	16,24%	10,10%
Teljestőke-megfelelési mutató (%)	20,90%	21,42%	21,42%	20,68%	14,47%
Az alkalmazandó szabályozási keret alapján számított tőkeáttételi mutató (%)	5,78%	6,07%	6,07%	5,57%	3,00%

(\*) A 2023. december 31-ei végződő pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi információk az UniCredit 2023. december 31-i és ezzel a nappal végződő évre vonatkozó auditált konszolidált beszámolójából származnak, amelyet a KPMG S.p.A., az UniCredit külső könyvvizsgálója auditált.

(\*\*) A 2022. december 31-i összehasonlító számadat ebben az oszlopban ismételtlen megállapításra került. A 2022. évre vonatkozó összeg eltér a "2022-es Konszolidált Jelentések és Beszámoló" -ban ("2022 Consolidated Reports and Accounts") közzétett összegektől.

(\*\*\*) Ahogyan a "2022-es Konszolidált Jelentések és Beszámoló" -ban ("2022 Consolidated Reports and Accounts") közzétételre került.

(\*\*\*\*) A 2024. szeptember 30-i eredménykimutatásra és mérlegre vonatkozó pénzügyi információkat az UniCredit nem auditált Konszolidált Időközi Pénzügyi Jelentéséből vonták ki, amely 2024. szeptember 30-án készült - Sajtóközlemény.

(\*\*\*\*\*) A 2024-es Átcsoportosított eredménykimutatásban ("Reclassified income statement") szereplő 2023. szeptember 30-i összehasonlító újból megjelenített adatok az UniCredit nem auditált Konszolidált Időközi Pénzügyi Jelentéséből vonták ki, amely 2024. szeptember 30-án készült – Sajtóközlemény.

(\*\*\*\*\*) A 2023. szeptember 30-i eredménykimutatásra vonatkozó pénzügyi információkat a nem auditált konszolidált időközi pénzügyi jelentésből vonták ki, amely 2023. szeptember 30-án készült – Sajtóközlemény.

(\*\*\*\*\*) Az összegek nem a számviteli átsorolásokra vonatkoznak. Ezek a Konszolidált beszámolókból származnak – Megjegyzések a konszolidált beszámolóhoz.

<sup>1</sup> Kombinált Pufferkövetelmény (CBR) 2024.09.30-i állapot szerint

### 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 bizonytalanságokkal összefüggő kockázatok és a geopolitikai feszültségek hatásai:** A piaci környezet, amelyben az UniCredit működik továbbra is magas szintű bizonytalanságnak van kitéve mind a rövid, mind pedig a középtávú kilátások tekintetében. A geopolitikai feszültségekből eredő gazdasági következmények, nem csak Oroszországban, növelték az inflációs nyomást és továbbra is fokozhatják a bizonytalanságot az euróövezeti gazdaságban, ami lehetséges negatív hatással bírhat a Csoport teljesítményére. Az orosz-ukrán válság a nyersanyagárak meredek emelkedését és inflációs nyomást, további globális ellátási lánc zavarokat, a pénzügyi feltételek szigorodását, a bizonytalanság fokozódását és a fogyasztói bizalom erőteljes csökkenését okozta. 2022 közepétől kezdődően, az infláció energiaárak emelkedése és ellátási zavarok okozta felerősödése miatt az EKB megváltoztatta monetáris irányvonalát (Betéti rendelkezésre állás kamatlába: -50 bázispont 2022 júniusában, 0 bázispont júliusban, 75 bázispont szeptemberben, 150 bázispont októberben, 200 bázispont decemberben, 250 bázispont 2023 februárban, 300 bázispont márciusban, 325 bázispont májusban, 350 bázispont júniusban, 375 bázispont júliusban, 400 bázispont szeptemberben), és a piac ennek megfelelően átértékelte a kamatlábvárakozásokat. Ezt követően, 2023-tól kezdődően, az infláció csökkenő pályára kezdett ráállni, és támogatva a gazdaságot, az EKB megkezdte a monetáris politika visszaállítását (a DFR 2024 júniusában 375 bázispontra, 2024 szeptemberében 350 bázispontra és 2024 októberében 325



bázispontra csökkent), jelenleg egy békepártibb megközelítéssel. A kilátásokat továbbra is kockázatok övezik, például az alábbiak következtében: néhány gazdasági aktivitásra vonatkozó mutatók gyengesége, finanszírozási feltételek még mindig szigorúak, geopolitikai feszültségek fokozódása potenciálisan hatással lehet a nyersanyag-/energiaárakra, a folyamatban lévő orosz-ukrán konfliktus esetleges fellángolása és/vagy a Közel-Keleten jelen lévő feszültségek fokozódása és a pénzügyi piacok volatilitása. Ennek következtében, a globális gazdaság teljesítményével kapcsolatos elvárások rövid és középtávon egyaránt bizonytalanok maradnak. A jelenlegi környezetet a fent említett rendkívül bizonytalan elemek jellemzik, mint például az Oroszországgal kapcsolatban fennálló geopolitikai feszültségek, amely magában foglalja annak a lehetőségét, hogy a gazdaság lelassulása a hitelportfólió romlását eredményezheti, amelyet a nemteljesítő hitelek számának emelkedése, valamint az eredménykimutatásban felhalmozandó a céltartalékok megemelésének szükségessége fog követni. 2021. december 9-én az UniCredit bemutatta a 2022-2024-es Stratégiai Tervét a pénzügyi közösségnek, amely egy sor olyan stratégiai és pénzügyi célt tartalmaz, amelyek figyelembe veszik a mögöttes forgatókönyvet és amelyek az akkori időpontban végzett felmérésből erednek. A Stratégiai Terv alapjául szolgáló makro-feltételezések kizárták a váratlan, lényegesen kedvezőtlen fejlemények, mint például az Orosz-Ukrán konfliktus és a COVID-19 világválság súlyosbodása/újraéledése, mely helyzeteket az UniCredit szorosan figyelemmel kísért (A Stratégiai Terv prezentációjából: A Stratégiai Terv makro-feltételezései a Terv prezentálásának időpontjában a COVID-19 közelmúltbeli és fennálló hatásait veszik figyelembe fokozatos normalizáció mellett a későbbi években. A forgatókönyv nem tételezte fel, hogy a COVID-19 helyzet, abban az időben, különösen negatív irányba fog változni a későbbi években).

**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"), amely számos stratégiai, tőke- és pénzügyi célkitűzést tartalmaz (a "Stratégiai Célok"). A Stratégiai Terv az UniCredit azon földrajzi területeire összpontosít, amelyeken a Kibocsátó jelenleg működik; a pénzügyi teljesítményt három, egymással összekötöttetésben lévő mozgatórugó vezérli: a költséghatékonyság, az optimális tőkeallokáció és a nettó bevétel növekedése. 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 alkalmazott tevékenységének megváltoztatása; (ii) a méretgazdaságosság elérése bankok területi lefedettségéből, a technológia átalakítása, a Digital & Data kihasználásával és a fenntarthatóság beágyazása az UniCredit minden tevékenységébe; (iii) a pénzügyi teljesítmény előmozdítása három, egymással összekötöttetésben lévő ágazaton keresztül. A Stratégiai Terv alapjául szolgáló 2021 decemberében nyilvánosságra hozott makro-feltételezések kizárták a váratlan, lényegesen kedvezőtlen fejleményeket, mint például az Orosz-Ukrán konfliktus és a COVID-19 világválság súlyosbodása/újraéledése, amelyeket az UniCredit szorosan figyelemmel kísért (A Stratégiai Terv prezentációjából: A Stratégiai Terv makro-feltételezései a Terv prezentálásának időpontjában a COVID-19 közelmúltbeli és fennálló hatásait veszik figyelembe fokozatos normalizáció mellett az elkövetkezendő években. A forgatókönyv nem tételezte fel, hogy a jelenlegi COVID-19 helyzet különösen negatív irányba fog változni a későbbi években. A forgatókönyv nem tételezte fel, hogy a COVID-19 helyzet, abban az időben, különösen negatív irányba fog változni a későbbi években.). A Terv hat pilléren alapul: (i) optimalizálás, a működési- és tőkehatékonyság javítása révén; (ii) befektetés, célzott növekedési kezdeményezésekkel, ESG-t beleértve; (iii) nettó bevételek növelése; (iv) nyereség növelése; (v) stabilitás megerősödése köszönhetően a felülvizsgált CET1 mutató célnak és a bruttó NPE ráta csökkenésének; és (vi) az organikus tőkeemléssel arányos osztalékfizetés. 2024. július 24-én az UniCredit bemutatta a csoport 2024 második negyedévre vonatkozó eredményeit (2Q24), valamint a 2024-es iránymutatás frissítését, amely az átfogó stratégiában nem változott, de javított pénzügyi célokat tartalmaz. 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 ezért számos bizonytalanságnak és további tényezőnek van kitéve, amelyek közül sok az UniCredit ellenőrzési körén kívül esik. Mindezek miatt a befektetőket óva intjük attól, hogy befektetési döntéseiket kizárólag a Stratégiai Célkitűzésekben (és a legfrissebb frissített iránymutatásban) előrejelzett adatok alapján hozzák meg.

**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 kitétségek értékében, és ez a kitétség részleges vagy teljes leírását fogja eredményezni. 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. Az UniCredit hitelvesztésekre képzett céltartaléka (Loan Loss Provisions) ("LLPs"), 14,0 százalékkal 283 millió euróra növekedett az előző év első kilenc hónapja ugyanezen időszakához képest. Ennek következtében a kockázati költség a 2024-es év első 9 hónapjában 1 bázisponttal növekedett az előző év ugyanazon időszakához képest, és jelenleg 9 bázisponton áll. A Csoport a teljesítményalapú kitétségeken lévő, nagyjából 1,7 milliárd euró összegű túlköltségeket fenntartotta, ami lényegesen megerősíti a Csoport képességét a makrogazdasági sokkok ellenállására. 2024. szeptember 30-án a Csoport bruttó NPE-je 1,6 százalékkal csökkent éves összehasonlításban és 0,8 százalékkal nőtt negyedéves összehasonlításban, így 11,8 milliárd euró áll a 2024-es év 3. negyedévében (míg 2024. június 30-án 11,7 milliárd euró volt), a bruttó NPE arány pedig 2,7% (változatlan éves összehasonlításban és negyedéves összehasonlításban). 2024. szeptember 30-án a Csoport Nettó NPE-je 6,2 milliárd euró áll, ami nagyjából összhangban áll a 2024. június 30-i állapothoz képest, amely időpontban 6,2 milliárd euró volt (a Csoport Nettó NPE aránya stabil 2024. június 30-hoz képest, és 1,4 százalékon áll.) 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:** 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 a következőkkel kapcsolatosak: i) ügyfeleknek nyújtott kötelező és nem kötelező folyósítású hitelkeretek használata; ii) a betétek kivétele; (iii) a befektetési portfólióban tartott értékpapírok piaci értékének stabilitása; (iv) a Csoport működési területein a bankok vagy az államadósság leminősítése esetén nagykereskedelmi finanszírozáshoz való hozzáférés és az esetleges készpénz- vagy biztosíték kiáramlás; v) a bankközi határokon átnyúló hitelezés korlátai. Az UniCredit Csoport által a likviditási profiljának értékeléséhez használt fő mutatók a következők: (i) a Likviditásfedezeti Mutató (LCR), amely a rövid távú likviditási mutatója, amelyre minimum 100 százalékos szabályozási követelmény vonatkozik, és amely 2024. szeptemberében 145 százalékkal egyezett meg, míg 2024. június 30-án 146 százalékkal egyezett meg (az utolsó tizenkét hónap végi mutató átlagával számolva), és (ii) a Nettó Stabil Forrásellátottsági Ráta (NSFR), amely a strukturális likviditási mutatója, és amely 2024. szeptemberében 125 százalék felett állt.

**Bázel III. és Banki Tőkeegfelelés:** A Kibocsátónak meg kell felelnie a banki tőkeegfelelésre és likviditásra vonatkozó, felülvizsgált globális szabályozási sztxenderdeknek (Bázel III), amelyek követelményeket ír elő többek között magasabb és jobb minőségű tőkére, jobb kockázati fedezetre, stresszidőszakokban lehívható, tőkefelalmozást elősegítő intézkedésekre, valamint a kockázatalapú követelmény biztosítékú szolgáló intézkedésként egy tőkeáttételi mutató bevezetésére, továbbá két globális likviditási sztxenderdre. A banki prudenciális szabályozást illetően, a Kibocsátóra vonatkozik a hitelintézetek helyreállításáról és szanalásáról szóló, 2014. május 15-i 2014/59/EU Bank Helyreállítási és Szanalási Irányelv (BRRD), amely Olaszországban a 2015. november 16-i 180. sz. és 181. sz. Törvényerejű Rendelettel került átültetésre – ahogyan módosításra került az (EU) 2019/879 Irányelv által, a "BRRD II" (amely Olaszországban a 2021. november 8-i 193. számú Törvényerejű Rendelettel került átültetésre), valamint az EU szabályozási hatóságok (azaz az Európai Bankhatóság (EBA)) releváns technikai sztxenderdjei és iránymutatásai, amelyek – többek között – előírásokat

tartalmaznak a hitelintézetek helyreállítására és szanálási mechanizmusokra és leírható vagy átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelményekre (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities, MREL), Amennyiben az UniCredit nem tudja teljesíteni az alkalmazandó jogszabályok és rendelkezések által előírt tőke/MREL-követelményeket, abban az esetben előfordulhat, hogy magasabb tőkeszint/kitettség arányt kell fenntartania, amely potenciálisan befolyásolhatja a hitelminősítését 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: Kézpénzgyűjtő Védelmi Értékpapírok (*Cash Collect Protection Securities*) (Quanto)

Mögöttes Eszköz: Roche Holding AG (ISIN: CH0012032048 / 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 Futamidő

Az Értékpapírok kibocsátására 2025.03.11 napján kerül sor USA-Dollárban (USD) (a "Meghatározott Pénz"), akár 20.000 Certifikátig. Az Értékpapíroknak meghatározott futamidejük van.

##### Általános

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

##### Kamat

Az Értékpapírok nem kamatozóak.

##### További Feltételes Összeg (Coupon)

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

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

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

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

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

További Feltételes Összeg Kifizetési Tényező ( <i>Coupon</i> ) (m):	100% (1)
További Feltételes Összeg ( <i>Coupon</i> ) (m):	USD 515 (1)
További Feltételes Összeg Kifizetési Nap ( <i>Coupon</i> ) (m):	2030.03.11 (1)
További Feltételes Összeg Megfigyelési Nap ( <i>Coupon</i> ) (m):	2030.03.04 (1)
Fordulónap ( <i>Coupon</i> ) (m):	2030.03.08 (1)

##### Visszaváltás

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

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

##### Kiegészítő meghatározások és termék feltételek

R (induló) Referenciaárat jelenti a Kezdeti Megfigyelési Napon.

Számítási Összeg:	USD 1.000
Végző Kifizetési Nap:	2030.03.11
Kezdeti Megfigyelési Nap:	2025.03.07
Minimális Összeg:	USD 1.000
Opcionális Visszaváltási Összeg:	Számítási Összeg

**Az Értékpapírok átváltása a Kibocsátó által:** Egy vagy több átváltási esemény bekövetkeztekor (pl. a Mögöttes Eszköz árjegyzése az adott Releváns Tőzsdén véglegesen megszűnt, és Helyettesítő Tőzsde meghatározása nem lehetséges) (az "Átváltási Esemény"), a Kibocsátó átválthatja az Értékpapírokat és visszaválthatja őket a Végző Kifizetési Napon a Megszűnéskor Kifizetett Összeg kifizetésével. A "Megszűnéskor Kifizetett Összeg" az

Értékpapírok piaci értéke, a felhalmozott kamatokkal a 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 Összegeken, a Kibocsátó honlapján közzétett Fizető Ügynöknek és Értékpapír-tulajdonosoknak szóló értesítésben meghatározott napon vagy azt követően, ha a Kibocsátó megállapítja, hogy az Értékpapírok mindegyikének vagy egy részének a kintlévő névértéke részben vagy egészben kizárásra kerül a MREL Követelmények teljesítéséhez rendelkezésre álló, elfogadható kötelezettségek közül (MREL Kizárási Esemény).

**A Feltételek módosítása:** A Számítási Ügynök módosíthatja az Értékpapírok Feltételeit, ha egy korrekciós esemény (például minden, a Mögöttes Eszköz kibocsátó társaság vagy egy harmadik személy által megtett intézkedés, amely, a jogi és pénzügyi helyzet változása következtében, hatással van a Mögöttes Eszközre) (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 senior kötvényekhez képest (beleértve a nem preferált senior kötvényeket és bármely további, a jog által megengedett kötelezettséget, amely a Kibocsátás Napja után hátrasorolódik a senior kötvényekhez képest), amennyiben van ilyen), és senior kötvények esetén egymás között egyenrangúak és arányosan mindenféle preferencia nélkül rangsorolhatóak.

#### Hol kereskednek az Értékpapírokkal?

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

**Jegyzés:** 2025.03.11-től a következő piacokon történő kereskedés iránti kérelem kerül benyújtásra multilaterális kereskedési rendszer (MTF): Freiverkehr der Börse Stuttgart (Regulated Unofficial Market of the Stuttgart Stock Exchange)

#### 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 fizetési képtelensége esetén. Minél rosszabb a Kibocsátó hitelképessége, annál nagyobb a veszteség kockázata. A Kibocsátó hitelkockázatának realizálódása esetén az Értékpapír-tulajdonosok 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 Eszközhöz kapcsolódó, piaci értéket befolyásoló tényezők.

**A Visszaváltási Összeghez kapcsolódó kockázatok:** Az Értékpapírok visszaváltására lejáratkor kerül sor a Visszaváltási Összegeken. A Visszaváltási Összeg a Kibocsátási Árnál vagy 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. A devizaárfolyamok ingadozása a lehetséges veszteségek jelentős mértékű növekedéséhez vagy a lehetséges nyereségek csökkenéséhez vezethet.

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

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

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

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

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

<b>Ajánlattétel Országai:</b>	Bulgária, a Horvátország, a Cseh Köztársaság, Magyarország és a Szlovák Köztársaság	<b>Árszín:</b>	USD 10
<b>Kibocsátási Ár:</b>	USD 1.010 Értékpapíronként (Árszín beleértve)	<b>Jegyzési Időszak:</b>	2025.01.13-től 2025.03.06-ig (14:00 müncheni helyi idő szerint)
<b>Kibocsátás Napja:</b>	2025.03.11	<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 vagy visszavonhatja.

**A Kibocsátó által felszámított jutalékok:** A Kibocsátási Árnál foglalt termékspecifikus Induló Költségek összege USD 69,39.

##### Miért készült ez a Tájékoztató?

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

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

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

# Резюме

## Раздел 1 – Въведение, съдържащо предупреждения

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

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

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

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

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

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

*Ценни книжа:* USD Digital Coupon Capital Protection Certificate on the shares of Roche Holding AG (ISIN IT0005624900)

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

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

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

## Раздел 2 – Ключова информация за Емитента

### Кой е Емитентът на Ценните книжа?

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

### Основни дейности на Емитента

УниКредит е паневропейска Търговска Банка с изключително предлагане на услуги в Италия, Германия, Централна и Източна Европа. Целта на УниКредит е да дава възможност на общностите да напредват, като предоставя висококачествени услуги за всички заинтересовани лица, отключвайки потенциала на своите клиенти и на хората си в цяла Европа. УниКредит обслужва повече от 15 милиона клиенти в световен мащаб. УниКредит е организирана в пет географски области и три фабрики за продукти, Корпоративни, Индивидуални и Групови решения за плащания. Това позволява на Банката да бъде близо до клиентите си и да използва мащаба на цялата Група за разработване и предлагане на най-добрите продукти на всички свои пазари.

### Мажоритарни акционери в Емитента

Никое физическо или юридическо лице не контролира УниКредит по смисъла на чл. 93 от Законодателен декрет № 58 от 24 февруари 1998 г. ("Закона за финансовите услуги"), както е изменен. Към 13 юни 2024 г. основният акционер, който е оповестил, че притежава пряко или непряко, относимо участие в УниКредит, на основание чл. 120 от Закона за финансовите услуги, е: БлекРок Груп (BlackRock Group) (акции: 114,907,383; притежавани 7.019%).

### Самоличност на изпълнителния директор на Емитента

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

### Самоличност на одиторите на Емитента

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

### Каква е ключовата финансова информация относно Емитента?

УниКредит извлече избраната консолидирана финансова информация, включена в таблицата по-долу, за годините, приключващи на 31 декември 2023 г. и 2022 г. от одитираните консолидирани финансови отчети за финансовата година, приключваща на 31 декември 2023 г. и 2022 г. Избраната консолидирана финансова информация, приключваща на 30 септември 2024 г. и 30 септември 2023 г., преизчислена, включена в таблицата по-долу, е извлечена от неаудитирания консолидиран междинен финансов отчет към 30 септември 2024 г. – публикуван в пресата. Стойностите по-долу за позициите на отчета за приходите и разходите и баланса се отнасят до прекласифицираните схеми.

Отчет за приходите и разходите						
Милиони евро, освен където е посочено	За годината, приключила на			За деветте месеца, приключили на		
	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	30.09.24 (****)	30.09.23 (*****)	30.09.23 (*****)
	одитиран			неодитиран		
Нетни лихви	14,005	10,669	10,692	10,707	10,395	10,395

Такси	7,463	7,625	6,841	6,163	5,751	5,670
Провизии за загуби по заеми (LLPs)	(548)	(1,894)	(1,894)	(283)	(249)	(249)
Приходи от търговия	1,845	1,776	2,574	1,469	1,404	1,485
Измерител на финансовите резултати, използван от Емитента във финансовите отчети като оперативна печалба (Брутна оперативна печалба (загуба))	14,372	10,782	10,782	11,946	10,882	10,882
Нетна печалба (загуба) по данни на Групата	9,507	6,458	6,458	7,750	6,696	6,696

#### Баланс

	За годината, приключила на			За деветте месеца, приключили на	Стойност като резултат от Процеса на надзорен преглед и оценка (ПНПО 31.12.2023 г.) <sup>1</sup>
Милиони евро, освен където е посочено	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	30.09.2024 (****)	
	<i>одитиран</i>			<i>неодитиран</i>	
Общо активи	784,974	857,773	857,773	803,509	неприложимо
Старши (първостепенен) дълг (Senior debt)	неприложимо	неприложимо	неприложимо	неприложимо	неприложимо
Подчинен дълг (Subordinated debt) (*****)	7,688	7,920	7,920	неприложимо	неприложимо
Заеми и вземания от клиенти (нето) [идентифицирани в прекласифицираните консолидирани отчети като "Заеми за клиенти" ("Loans to customers")]	429,452	455,781	455,781	430,941	неприложимо
Депозити от клиенти	495,716	510,093	510,093	493,506	неприложимо
Собствен капитал на акционерите в Групата	64,079	63,339	63,339	63,691	неприложимо
Коефициент на базовия собствен капитал от първи ред (СЕТ1) или друг приложим пруденциален коефициент на капиталова адекватност в зависимост от емисията (%)	16.14%	16.68%	16.68%	16.24%	10.10%
Общо капиталово съотношение (%)	20.90%	21.42%	21.42%	20.68%	14.47%
Коефициент на ливъридж, изчислен съгласно приложимата регулаторна рамка (%)	5.78%	6.07%	6.07%	5.57%	3.00%

(\*) Финансовата информация, отнасяща се за финансовата година, приключваща на 31 декември 2023 г., е извлечена от одитираните консолидирани финансови отчети на УниКредит към и за годината, приключваща на 31 декември 2023 г., които са одитирани от KPMG S.p.A., външните одитори на УниКредит.

(\*\*) Сравнителните данни към 31 декември 2022 г. в тази колона са преизчислени. Сумата, отнасяща се до 2022 г., се различава от тези, публикувани в "Консолидирани доклади и счетоводни отчети за 2022 г." ("2022 Consolidated Reports and Accounts").

(\*\*\*) Както е публикувано в "Консолидирани доклади и счетоводни отчети за 2022 г." ("2022 Consolidated Reports and Accounts").

(\*\*\*\*) Финансовата информация от отчета за приходите и разходите и счетоводния баланс, отнасяща се до 30 септември 2024 г., е извлечена от неодитирания Консолидиран междинен финансов отчет на УниКредит към 30 септември 2024 г. – публикуван в пресата.

(\*\*\*\*\*) В Прекласифицирания отчет за приходите и разходите за 2024 г. сравнителните данни, преизчислени към 30 септември 2023 г., са извлечени от неодитирания Консолидиран междинен финансов отчет на УниКредит към 30 септември 2024 г. – публикуван в пресата.

(\*\*\*\*\*) Финансовата информация от отчета за приходите и разходите, отнасяща се до 30 септември 2023 г., е извлечена от неаудитирания Консолидиран междинен финансов отчет към 30 септември 2023 – публикуван в пресата.

(\*\*\*\*\*) Сумите не се отнасят за прекласифицирани схеми. Те са извлечени от Консолидираните финансови отчети - Бележки към консолидирани счетоводни отчети (consolidated accounts).

<sup>1</sup> Комбинирано изискване за буфер ("CBR") към 30 септември 24 г.

## Кои са основните рискове, специфични за Емитента?

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

### Рискове, свързани с въздействието на настоящите макроикономически несигурности и последиците от геополитическите напрежения:

Пазарната среда, в която УниКредит извършва дейност, продължава да бъде засегната от високи нива на несигурност както за краткосрочните, така и за средносрочните перспективи. Икономическите последици, произтичащи от геополитическото напрежение, не само в Русия, повишиха инфлационния натиск и могат да продължат да увеличават несигурността за икономиката на Евроразона, с потенциално въздействие върху резултатите на Групата. Кризата Русия-Украйна доведе до рязко покачване на цените на стоките, по-нататъшни смущения в глобалната верига за доставки, затягане на финансовите условия, повишена несигурност и рязък спад на потребителското доверие. От средата на 2022 г., с нарастването на инфлацията в резултат от поскъпването на енергията и нарушенията в доставките ЕЦБ промени паричната си позиция (Лихвен процент по депозитното улеснение: -50 bps през юни 2022 г., 0 bps през юли, 75 bps през септември, 150 bps през октомври, 200 bps през декември, 250 bps през февруари 2023 г., 300 bps през март, 325 bps през май, 350 bps през юни, 375 bps през юли, 400 bps през септември) и пазарът преоцени съответно очакванията си за лихвените проценти. Впоследствие, от 2023 г. нататък, инфлацията започна да се понижава и за да подкрепи икономиката, ЕЦБ започна да променя паричната си политика (Лихвеният процент по депозитното улеснение се снижи до 375 bps през юни 2024 г., до 350 bps през септември 2024 г. и до 325 bps през октомври 2024 г.), като понастоящем подходът е по-благоприятен. Перспективите все още са заобиколени от рискове, например поради: някои слабости в показателите за икономическата активност, все още рестриктивни условия за финансиране, засилване на геополитическото напрежение с потенциално въздействие върху цените на суровините/енергията, потенциално засилване на продължаващия руско-украински конфликт и/или засилване на напрежението в Близкия изток и волатилност на финансовите пазари. Поради това очакванията за развитието на световната икономика остават следователно все така несигурни както в краткосрочен, така и в средносрочен план. Настоящата обстановка, характеризираща се със силно несигурни елементи като горепосочените, е възможно да доведе до влошаване на качеството на кредитния портфейл, последвано от увеличаване на необслужваните кредити и необходимост от увеличаване на провизиите, които се начисляват в отчета за приходите и разходите. На 9 декември 2021 г. УниКредит представи на финансовата общност Стратегическия план за 2022-2024 г., който включва набор от стратегически и финансови цели, съобразени с основния сценарий и произтичащи от оценката, извършена през този период. Макропредположенията в основата на Стратегическия план изключват неочаквани съществени неблагоприятни събития, като конфликта Русия-Украйна и влошаването/завръщането на пандемията COVID 19 - ситуации, които УниКредит следи отблизо (От представянето на Стратегическия План: Макропредположенията в Стратегическия план отчитат скорешните и съществуващите въздействия на COVID-19 към момента на представяне на Плана с постепенно нормализиране през следващите години. Сценарият не допускаше, че ситуацията с COVID-19 по това време ще се развие по особено негативен начин през следващите години).

**Рискове, свързани със Стратегическия план 2022-2024 г.:** На 9 декември 2021 г., УниКредит представи на финансовата общност в Милано Стратегическия план за 2022-2024 г., наречен "UniCredit Unlocked" ("**Стратегическият план**" или "**Планът**"), който съдържа редица стратегически, капиталови и финансови цели ("**Стратегическите цели**"). Стратегическият план е насочен към географските области на УниКредит, в които Емитентът понастоящем извършва дейност; с финансови резултати, дължащи се на три взаимосвързани лоста: ефективност на разходите, оптимално разпределение на капитала и ръст на нетните приходи. "UniCredit Unlocked" осигурява стратегически императиви и финансови амбиции, базирани на шест стълба. Такива стратегически императиви и финансови амбиции се отнасят за: (i) растежа в регионите и развитието на клиентския франчайз, променяйки бизнес модела си и начина на работа на своите служители; (ii) постигане на икономии в мащаб от своя отпечатък от банки, трансформирайки технологията с помощта на Цифрови технологии и Данни (Digital & Data) и внедряване на устойчивост във всичко, което УниКредит прави; (iii) стимулиране на финансовите резултати чрез три взаимосвързани лоста. Оповестените през декември 2021 г. макропредположения в основата на Стратегическия план изключват неочаквани съществени неблагоприятни събития, като конфликта Русия-Украйна и влошаването/завръщането на пандемията COVID 19 - ситуации, които УниКредит следи отблизо (От представянето на Стратегическия план: Макропредположенията в Стратегическия план отчитат скорешните и съществуващи въздействия на COVID-19 към момента на представянето на Плана с постепенно нормализиране през следващите години). Сценарият не допускаше, че ситуацията с COVID-19 по това време ще се развие по особено негативен начин през следващите години). Планът е основан на шест стълба: (i) оптимизация чрез подобряване на оперативната и капиталовата ефективност; (ii) инвестиране с целеви инициативи за растеж, включително ESG; (iii) увеличаване на нетните приходи; (iv) увеличаване на възвръщаемостта; (v) солидно укрепване благодарение на преразгледаното CET1 целево съотношение и намаляването на Брутното NPE съотношение; и (vi) последователно разпределение с органичното генериране на капитал. На 24 юли 2024 г. УниКредит представи резултатите на Групата за второто тримесечие на 2024 г. (1Q24), както и актуализацията на насоките за 2024 г., без промени в цялостната стратегия, но с подобрени финансови цели. Способността на УниКредит да постигне Стратегическите цели и всички изявления, насочени към бъдещето, се основава на редица предположения, очаквания, прогнози и предварителни данни относно бъдещи събития и следователно е предмет на редица несигурни обстоятелства и допълнителни фактори, много от които са извън контрола на УниКредит. Поради всички тези причини инвеститорите са предупредени да не вземат инвестиционни решения единствено въз основа на прогнозните данни, включени в Стратегическите цели (и последните актуализирани насоки).

**Кредитен риск и риск от влошаване на кредитното качество:** Дейността, финансовата и капиталовата сила и рентабилността на УниКредит Груп зависят, наред с други неща, от кредитоспособността на клиентите. При осъществяване на кредитните си дейности Групата е изложена на риска неочаквана промяна в кредитоспособността на контрагент да породи съответна промяна в стойността на свързаната кредитна експозиция и да доведе до нейното частично или пълно обезценяване. Настоящата обстановка продължава да се характеризира със силно несигурни елементи, като е възможно забавянето на икономиката, заедно с прекратяването на предпазните мерки, като мораториума върху клиентските кредити, да доведе до влошаване на качеството на кредитния портфейл, последвано от увеличаване на необслужваните кредити и необходимост от увеличаване на провизиите, които се начисляват в отчета за приходите и разходите. Провизиите за загуби по заеми ("**LLPs**") на УниКредит се повишиха с 14.0 процента през първите девет месеца на 2024 г. в сравнение с първите девет месеца на 2023 г. (9M/9M), до 283 милиона евро през деветия месец на 2024 г. (9M24). Следователно, разходите за риск се увеличиха с 1 bps 9M/9M до 9 bps в 9M/24. Групата продължи да поддържа размера на покритието по обслужвани експозиции от около 1.7 милиарда евро, което значително засилва способността на Групата да устоява на макроикономически сътресения. Към 30 септември 2024 г., брутните необслужвани експозиции (NPEs) на Групата намаляха с 1.6 процента Y/Y и нараснаха с 0.8 процента Q/Q до 11.8 милиарда евро през третото тримесечие на 2024 г. (докато към 30 юни 2024 г. те бяха равни на 11.7 милиарда евро) с брутно съотношение на необслужвани експозиции (NPE) от 2.7 процента (без промяна Y/Y и Q/Q). Към 30 септември 2024 г. нетните необслужвани експозиции (NPEs) на Групата възлизаха на 6.2 милиарда

евро, като са като цяло стабилни в сравнение с тези към 30 юни 2024 г., които възлизаха на 6.2 милиарда евро (нетното NPE съотношение на Групата е стабилно в сравнение с 30 юни 2024 г. и е равно на 1.4 процента). Групата е приела процедури, правила и принципи, насочени към наблюдение и управление на кредитния риск както на ниво отделен контрагент, така и на ниво портфейл. Съществува обаче рискът, че въпреки тези дейности по наблюдение и управление на кредитния риск, кредитната експозиция на Групата може да надхвърли предварително определените нива на риска съгласно приетите процедури, правила и принципи.

**Ликвиден риск:** Ликвидният риск се отнася до възможността УниКредит Груп да се окаже в невъзможност да изпълни настоящите и бъдещите си, очаквани и непредвидени задължения за парични плащания и доставки, без това да влоши ежедневните ѝ операции или финансовото ѝ състояние. Дейността на УниКредит Груп е изложена по-специално на ликвиден риск при финансиране, риск, свързан с пазарната ликвидност, риск от несъответствие и риск от непредвидени обстоятелства. Най-съществените рискове, с които Групата може да се сблъска, са свързани с: i) използването на кредитни линии, с ангажимент или без ангажимент, предоставени на клиенти; ii) изтеглянето на депозити; (iii) стабилността на стойността на ценните книжа, държани в инвестиционния портфейл; (iv) достъпът до финансиране на едро и потенциалните изходящи парични потоци или обезпечения, в случай на понижаване на рейтинга на банките или на държавния дълг в географските региони, в които извършва дейност; (v) ограниченията пред трансграничното кредитиране между банките. Основните показатели, използвани от УниКредит за оценка на ликвидния му профил, са: i) Коефициентът на ликвидно покритие (Liquidity Coverage Ratio (LCR)), който представлява показател за краткосрочна ликвидност, подлежащ на минимално регулаторно изискване от 100 процента и който беше равен на 145 процента през септември 2024 г., докато към 30 юни 2024 г. беше равен на 146 процента (изчислено като средна стойност на 12-те последни съотношения в края на месеца), и (ii) Коефициентът на нетно стабилно финансиране (Net Stable Funding Ratio (NSFR)), който представлява показател за структурна ликвидност и който през септември 2024 г. беше над 125 процента.

**Базел III и Капиталова адекватност на банките:** Емитентът следва да спазва преразгледаните глобални регулаторни стандарти (Базел III) относно капиталовата адекватност и ликвидността на банките, които налагат изисквания за, *inter alia*, по-висок и по-качествен капитал, по-добро покритие на риска, мерки за насърчаване на натрупването на капитал, който може да бъде използван в кризисни периоди, и въвеждане на коефициент на ливъридж като предпазен механизъм за риск-базираното изискване, както и два глобални стандарта за ликвидност. По отношение на банковите пруденциални регулации за Емитента е приложима също и Директива 2014/59/ЕС за възстановяване и реструктуриране на банки (кредитни институции) от 15 май 2014 г. (BRRD), имплементирана в Италия със Законодателен декрет 180 and 181 от 16 ноември 2015 г., както е изменена с Директива (ЕС) 2019/879, "BBRD II" (имплементирана в Италия със Законодателен декрет № 193 от 8 ноември 2021 г.), както и относимите технически стандарти и насоки от регулаторните органи на ЕС (i.e. Европейския банков орган (ЕБО)), които, *inter alia*, предвиждат механизми за възстановяване и реструктуриране и Минимално изискване за Собствен капитал и Приемливи задължения (*Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities* (MREL)) за кредитни институции. В случай че УниКредит не може да изпълни капиталовите/MREL изисквания, наложени от приложимото законодателство, може да е задължена да поддържа по-високи нива на капитал/приемливи задължения, което може да окаже потенциално въздействие върху кредитните ѝ рейтинги и условията за финансиране и което може да ограничи възможностите за растеж на УниКредит.

### Раздел 3 – Ключова информация за Ценните книжа

#### Какви са основните характеристики на Ценните книжа?

##### Вид на продукта, Базов актив и форма на Ценните книжа

*Вид на продукта:* Cash Collect Protection Securities (Quanto)

*Базов актив:* Roche Holding AG (ISIN: CH0012032048 / Референтна цена: Цена на затваряне)

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

##### Емитиране и Срок

Ценните книжа ще бъдат емитирани на 11.03.2025 в американски долари (USD) ("**Посочената валута**") като най-много 20.000 Сертификата. Ценните книжа са с определен срок.

##### Обща информация

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

##### Лихва

Върху Ценните книжа не се начислява лихва.

##### Допълнителна условна сума (Coupon)

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

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

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

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

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



Коефициент на плащане на допълнителна условна сума (Coupon) (m):	100% (1)
Допълнителна условна сума (Coupon) (m):	USD 515 (1)
Дата на плащане на допълнителна условна сума (Coupon) (m):	11.03.2030 (1)
Дата на плащане на допълнителна условна сума (Coupon) (m):	04.03.2030 (1)
Дата на вписване (Coupon) (m) (Record Date (Coupon) (m)):	08.03.2030 (1)

#### Обратно изкупуване

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

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

#### Допълнителни дефиниции и срокове относно продукта

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

Сума за изчисление:	USD 1.000
Последна дата на плащане (Final Payment Date):	11.03.2030
Начална дата на наблюдение (Initial Observation Date):	07.03.2025
Минимална стойност (Minimum Amount):	USD 1.000
Стойност при опция за обратно изкупуване (Optional Redemption Amount):	Сума за изчисление

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

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

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

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

#### Къде ще бъдат търгувани Ценните книжа?

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

**Регистрация:** Ще бъде подадено заявление за търгуване с действие от 11.03.2025 на следните многостранни системи за търговия (MCT): Freiverkehr der Börse Stuttgart (Regulated Unofficial Market of the Stuttgart Stock Exchange)

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

**Кредитен риск на Емитента и рискове, свързани с мерките за реструктуриране във връзка с Емитента:** Ценните книжа представляват необезпечени задължения на Емитента по отношение на Притежателите на ценни книжа. Следователно всяко лице, което купува Ценните книжа, разчита на кредитоспособността на Емитента и няма никакви права или претенции към друго лице във връзка с позицията си по Ценните книжа. Притежателите на ценни книжа са изложени на риска от частична или пълна невъзможност на Емитента да изпълни

задължения, които Емитентът е длъжен да изпълни въз основа на Ценните книжа в цялост или частично, например в случай на несъстоятелност на Емитента. Колкото по-лоша е кредитоспособността на Емитента, толкова по-висок е рискът от загуба. В случай на реализиране на кредитния риск на Емитента Притежателят на ценните книжа може да претърпи пълна загуба на капитала си, дори ако Ценните книжа предвиждат Минимална стойност при падежа им. Освен това Притежателите на ценни книжа могат да бъдат подложени на мерки за реструктуриране по отношение на Емитента, ако Емитентът е проблемен или има вероятност да стане проблемен. Задълженията на Емитента по Ценните книжа не са обезпечени, гарантирани от трети лица или защитени от схема за защита на депозитите или компенсационна схема.

**Рискове, свързани с фактори, влияещи на пазарната стойност:** Пазарната стойност на Ценните книжа, както и сумите, подлежащи на разпределение по Ценните книжа, зависят основно от цената на Базовия актив. Пазарната стойност на Ценните книжа обаче ще бъде повлияна от редица допълнителни фактори. Това са, *inter alia*, кредитоспособността на Емитента, съответните преобладаващи лихвени проценти и проценти на доходност, пазарът на подобни ценни книжа, общите икономически, политически и циклични условия, търгуемостта и, ако е приложимо, оставащият срок на Ценните книжа, както и допълнителни фактори, свързани с Базовия актив, които влияят на пазарната стойност.

**Рискове, свързани със Стойността на обратно изкупуване:** Ценните книжа ще бъдат изкупени обратно на техния падеж на Стойността на обратно изкупуване. Стойността на обратно изкупуване може да бъде по-малка от Емисионната цена или покупната цена. Това означава, че Притежателят на ценни книжа постига възвръщаемост, ако Стойността на обратно изкупуване надвишава индивидуалната покупна цена на Притежателя на ценни книжа. Колебанията в обменните курсове на валутите могат да доведат до значително увеличаване на потенциалните загуби или намаляване на потенциалните печалби.

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

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

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

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

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

<b>Държава на предлагане:</b>	България, Хърватия, Чешката република, Унгария и Словашката република	<b>Ажио:</b>	USD 10
<b>Емисионна цена:</b>	USD 1.010 за Ценна книга (включително Ажио)	<b>Период на записване:</b>	от 13.01.2025 до 06.03.2025 (14:00 ч. мюнхенско време)
<b>Дата на емитиране:</b>	11.03.2025	<b>Потенциални инвеститори:</b>	Квалифицирани инвеститори, непрофесионални инвеститори и/или институционални инвеститори
<b>Най-малка прехвърляема единица:</b>	1 Ценна книга	<b>Най-малка търгуема единица:</b>	1 Ценна книга

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

**Комисии, начислявани от Емитента:** Специфичните за продукта първоначални разходи, включени в Емисионната цена, възлизат на USD 69,39.

##### Защо се изготвя този Проспект?

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

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

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