

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: Garant Zertifikat 03/2028 der UniCredit S.p.A. auf den UC European Sector Rotation Risk Control Index (ISIN IT0005482077)

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) Izdatelja 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 20. prosinca 2021., kako je mijenjan s vremena na vrijeme, te registracijski dokument UniCredit S.p.A. odobren od strane CSSF-a na dan 20. prosinca 2021, kako je mijenjan s vremena na vrijeme, koji zajedno čine osnovni prospekt ("Osnovni Prospekt"), a koji se sastoji od zasebnih dokumenata u smislu članka 8. stavka 6. Uredbe (EU) 2017/1129, kako je mijenjana s mijenja s vremena na vrijeme ("Uredba o prospektu").

Odjeljak 2 – Ključne informacije o izdavatelju

Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

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

Glavne djelatnosti Izdatelja

UniCredit je jednostavna paneuropska poslovna banka s potpuno priključenom korporativnom i investicijskom bankom koja isporučuje jedinstvenu zapadno-, srednje- i istočno-europsku mrežu svojoj širokoj klijentskoj franšizi. UniCredit nudi lokalnu i međunarodnu stručnost pružajući neusporediv pristup vodećim tržišnim proizvodima i uslugama na svojim temeljnim tržištima.

Najveći Dioničari Izdatelja

Ne postoji pojedinac ili entitet koji kontroliraju UniCredit u smislu članka 93. Zakonodavne uredbe br. 58 od 24. veljače 1998. ("Zakon o financijskim uslugama"), kako je mijenjana. Na dan 7. prosinca 2021. glavni dioničari koji, izravno ili neizravno, drže relevantan udio u UniCredit-u, sukladno članku 120. Zakona o financijskim uslugama, jesu: Capital Research and Management Company (redovne dionice: 139.949.297; u vlasništvu 6,287 %), od kojih u korist EuroPacific Growth Fund (redovne dionice: 114.212.817; u vlasništvu 5,130%); BlackRock Group (redovne dionice: 114.907.383; u vlasništvu 5,162 %); Allianz SE Group (redovne dionice: 69.622.203; u vlasništvu 3,128 %).

Identitet glavnih direktora Izdatelja

Generalni direktor Izdatelja je Andrea Orcel (generalni izvršni direktor).

Identitet ovlaštenih revizora Izdatelja

Revizorska kuća kojoj je dodijeljen zakonski računovodstveni nadzor Izdatelja je Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte). Deloitte je društvo registrirano prema talijanskim zakonima, upisano u Registar trgovačkih društava u Milanu pod brojem 03049560166 i registrirano u Registru zakonskih revizora (*Registro dei Revisori Legali*) koji vodi Ministar gospodarstva i financija, na snazi od 7. lipnja 2004. godine uz registraciju broj: 132587, sa sjedištem na adresi via Tortona 25, 20144 Milano, Italija.

Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdatelja?

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

Račun dobiti i gubitka

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

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

Bilanca

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

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

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

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

- (****) Financijski podaci računa dobiti i gubitka koji se odnose na 30. rujna 2021. izvedeni su iz ukupnosti podataka objavljenih u Konsolidiranom financijskom izvješću za prvo polugodište na dan 30. lipnja 2021. kojim su pregledani sažeti privremeni konsolidirani financijski izvještaji te u nerevidiranom konsolidiranom privremenom financijskom izvješću na dan 30. rujna 2021. – Priopćenje za javnost.
- (*****) U Reklasificiranom računu dobiti i gubitka za 2021. usporedne brojke prepravljene na dan 30. rujna 2020. izvedene su iz ukupnosti podataka objavljenih u Konsolidiranom financijskom izvješću za prvo polugodište na dan 30. lipnja 2021. kojim su pregledani sažeti privremeni konsolidirani financijski izvještaji te nerevidirano konsolidirano financijsko izvješće na dan 30. rujna 2021. – Priopćenje za javnost.
- Brojke Reklasificiranog konsolidiranog računa dobiti i gubitka prepravljene su, počevši od lipnja 2021. i u odnosu na tromjesečja 2020., za troškove vanjskih usluga u vezi s kreditnim karticama u Austriji sa stavke „Ostali administrativni troškovi“ u stavku „Neto naknade i provizije“.
- (*****) Kako je objavljeno u nerevidiranom Konsolidiranom privremenom financijskom izvješću UniCredit-a na dan 30. rujna 2020. – Priopćenje za javnost.
- (*****) Financijski podaci o bilanci izvučeni su iz nerevidiranog Konsolidiranog privremenog financijskog izvješća UniCredit-a na dan 30. rujna 2021. – Priopćenje za javnost.
- (*****) Iznosi se ne odnose na reklasificirane sheme. Oni su izvučeni iz zakonskih financijskih izvještaja - Bilješke uz konsolidirane račune.
- (1) Kao i u odluci SREP-a za 2020., izmijenjenoj Odlukom ESB-a u vezi sa sastavom dodatnih kapitalnih zahtjeva iz Stupa 2 („P2R“), i ažuriranoj najnovijim zahtjevima za protuciklički zaštitni sloj kapitala.

Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

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

Rizici povezani s utjecajem trenutnih makroekonomskih neizvjesnosti i učincima izbijanja pandemije COVID-19: Na uspjeh UniCredit Grupe utječu financijska tržišta te makroekonomsko i političko okruženje zemalja u kojima posluje. Očekivanja u pogledu performansi globalnog gospodarstva i dalje su neizvjesna i kratkoročno i srednjoročno. Stoga postoji rizik da promjene u makroekonomskom okruženju mogu imati negativne učinke na financijsko i gospodarsko stanje, kao i na kreditnu sposobnost Izdavatelja i/ili Grupe. Valja napomenuti da je nacionalno i međunarodno makroekonomsko okruženje podložno rizicima koji proizlaze iz izbijanja virusne upale pluća poznate pod imenom "Coronavirus" (COVID-19) te da trenutno, još uvijek postoje negativni učinci ovog virusa na međunarodne i domaće gospodarske aktivnosti koji su evidentni, a što ima neizbježan utjecaj na uspjeh Grupe. Od glavnih promatranih učinaka COVID-19 pandemije koji utječu na učinak UniCredit-a u 2020., važno je navesti slijedeće: (i) negativni utjecaji na potražnju kredita stanovništvu i na kamatne stope kod kredita trgovcima, čak i nakon omogućavanja kredita s državnim jamstvima, koji rezultiraju smanjenjem kamatne marže; što se tiče moratorija na kredite klijentima, oni nisu značajno utjecali na kamatnu maržu; (ii) smanjenje naknada u svim područjima pružanja usluga; (iii) dodatni troškovi, posebno za uređaje i opremu potrebnu za zaštitu zaposlenika i za masovni prelazak na daljinski način rada (pametna rad); (iv) pogoršanje troškova rizika zbog viših rezerviranja za kredite. Sadašnje okruženje i dalje karakteriziraju izrazito nesigurni elementi, s mogućnošću da usporavanje gospodarstva, zajedno s ukidanjem zaštitnih mjera poput moratorija na kredite klijentima, generira pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja, nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. Valja napomenuti da je u 2020. godini Grupa zabilježila smanjenje prihoda u odnosu na 2019., odražavajući produljenje ograničenja povezanih s COVID-19 pandemijom prisutnih u svim zemljopisnim područjima, za 9,0 % na godišnjoj razini, na 17,1 milijardu eura u 2020. godini sa smanjenjem svih stavki prihoda. U trećem tromjesečju 2021. Grupa je ostvarila prihod od 4,4 milijardi eura, što je povećanje od 0,8 % na kvartalnom nivou i rast od 1,9 % na godišnjoj razini, potaknuto naknadama na godišnjem nivou i neto prihodima od kamata na kvartalnom nivou. S obzirom na utjecaj ažuriranja makroekonomskog scenarija i daljnjih dodatnih Rezervacija za gubitke po kreditima (LLP), UniCredit je ostvario ukupni iznos od 4,996 milijuna eura u Financijskoj godini 2020. (FY20) (+47,7 % u odnosu na prethodnu financijsku godinu) od kojih je 2,220 milijuna eura bilo za specifične LLP-ove, a 2,203 milijuna eura za preklapanja po LLP povećavajući pokrivenost predviđanja kako bi se reflektirao gospodarski utjecaj COVID-19 pandemije na portfelj, te 572 milijuna eura za regulatorne učinke koji su proizašli iz uvođenja novih modela ili ažuriranja postojećih te iz kvantificiranja evaluacijskih učinaka u korelaciji s novim europskim pravilima o klasifikaciji dužnika koji ne neispunjavanju obveze (nova Definicija neispunjavanja obveza). U trećem tromjesečju 2021., Grupa je ostvarila Rezervacije za gubitke po kreditima u ukupnom iznosu od 297 milijuna eura (-17,6 % na kvartalnom nivou, -59,9 % u odnosu na prethodnu godinu), od čega 241 milijuna eura (uključujući, među ostalim: ažuriranje MSFI 9 makroekonomskog scenarija, rezerviranja temeljena na sektorima, MSFI 9 metodološka poboljšanja, proaktivna klasifikacija i povećanje pokrivača u Fazi 2, gdje je relevantno) za preklapanja po kreditima povećavajući pokrivenost predviđanja kako bi se reflektirao gospodarski utjecaj COVID-19 pandemije na portfelj, -16 milijuna eura za otpisivanje posebnih LLP-ova i 72 milijuna eura za regulatorne učinke koji su proizašli iz uvođenja novih modela ili ažuriranja postojećih. U prvih devet mjeseci 2021. Grupa je ostvarila Rezervacije za gubitke po kreditima u iznosu od 824 milijuna eura. Grupa je u 2020. godini iskazala neto gubitak od 2,785 milijuna eura, u usporedbi s 3,373 milijuna eura neto dobiti ostvarene u 2019., uglavnom potaknutom troškovima vezanim za prodaju otprilike 21% Yapi-ja, troškovima integracije u Italiji i umanjenjem goodwilla CIB-a, uz pogoršanje financijsko-ekonomskog konteksta uzrokovano COVID-19 krizom. Grupa je ostvarila temeljnu neto dobit od 1,3 milijarde eura za Financijsku godinu 2020., manju u usporedbi s temeljnom neto dobiti od 4,7 milijardi eura ostvarenom u Financijskoj godini 2019. Novi Strateški plan UniCredita predstavljen je financijskoj zajednici 9. prosinca 2021. s nizom financijskih ciljeva koji uzimaju u obzir trenutni scenarij i rezultat procjene provedene posljednjih mjeseci. Makro pretpostavke (BDP i rast zajmova bankarskog sektora iz UniCredit Macroeconomic and Banking Scenario, listopad 2021. Agregacije su ponderirani prosjek na temelju alociranog kapitala. Kamatna stopa iz Bloomberg. RRF iz Europske komisije, 2021. Podijela kategorija iz Bruegel dataseta iz srpnja 2021., odnosi se na zemlje EU-a koje su dostavile plan) isključuju neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput pandemije COVID-19, situacije koju UniCredit pomno prati. Makro pretpostavke uzimaju u obzir nedavne i još uvijek postojeće učinke COVID-a s postupnom normalizacijom tijekom nadolazećih godina. Scenarij ne pretpostavlja da će se trenutna situacija s COVID-om u nadolazećim godinama razvijati na posebno negativan način. Makroekonomski trend će utjecati na profitabilnost Grupe i parametre, poput diskontnih stopa, koji se koriste za procjenu imovine Grupe. Kao rezultat toga, izvršena procjena Ulaganja u povezana društva i Odgođenu poreznu imovinu, čija nadoknadiva vrijednost ovisi o projekcijama novčanih tokova, mogla bi biti podložna promjeni koja se u ovom trenutku ne može predvidjeti i iz koje bi mogli proizaći mogući negativni učinci, uključujući i oni značajni, na financijsko i ekonomsko stanje banke.

Rizici povezani sa Strateškim planom 2022.-2024.: Dana 9. prosinca 2021. UniCredit je financijskoj zajednici u Milanu predstavio Strateški plan za 2022.-2024. pod nazivom "UniCredit Unlocked" ("**Strateški plan**" ili "**Plan**"). UniCredit Unlocked donosi strateške imperativne i financijske ambicije temeljene na šest stupova. Takvi strateški imperativi i financijske ambicije odnose se na: (i) rast u svojim regijama i razvoj franšize klijenata, promjenu poslovnog modela i načina na koji ljudi rade; (ii) ostvarivanje ekonomske razmjera iz svojeg otiska banaka, transformiranje tehnologije koja koristi DigiTal & Data te ugrađivanje održivosti u sve što Banka radi; (iii) poticanje financijskog učinka putem tri međusobno povezane poluge koje su uglavnom pod kontrolom uprave. Sposobnost UniCredita da ispunji strateške ciljeve i sve izjave o budućnosti oslanja se na niz pretpostavki, očekivanja, projekcija i privremenih podataka u vezi s budućim događajima i podložna je brojnim neizvjesnostima i drugim čimbenicima, od kojih su mnogi izvan kontrole UniCredita. Makro pretpostavke (BDP i rast zajmova bankarskog sektora iz UniCredit Macroeconomic and Banking Scenario, listopad 2021. Agregacije su ponderirani prosjek na temelju alociranog kapitala. Kamatna stopa iz Bloomberg. RRF iz Europske komisije, 2021. Podijela kategorija iz Bruegel dataseta iz srpnja 2021., odnosi se na zemlje EU-a koje su dostavile plan) isključuju neočekivane materijalno nepovoljne događaje poput pandemije COVID-19,

situacije koju UniCredit pomno prati. Makro pretpostavke uzimaju u obzir nedavne i još uvijek postojeće učinke COVID-a s postupnom normalizacijom tijekom nadolazećih godina. Scenarij ne pretpostavlja da će se trenutna situacija s COVID-om u nadolazećim godinama razvijati na posebno negativan način. Šest stupova su: (i) optimizirati, kroz poboljšanje operativne i kapitalne učinkovitosti; (ii) ulagati, uz ciljne inicijative rasta, uključujući ESG; (iii) povećati neto prihode; (iv) povratka; (v) ojačati zahvaljujući revidiranoj ciljnoj CET1 stopi i smanjenju bruto omjera NPE; i (vi) distribuirati dosljedno s organskom proizvodnjom kapitala. Iz svih ovih razloga, ulagači se upozoravaju da ne donose svoje odluke o ulaganju isključivo na temelju prognoziranih podataka uključenih u strateške ciljeve. Svaki neuspjeh u provedbi strateških ciljeva ili ispunjenju strateških ciljeva može imati značajno nepovoljan učinak na poslove, financijsko stanje ili rezultate poslovanja UniCredit-a.

Kreditni rizik i rizik pogoršanja kreditne kvalitete: Aktivnost, financijska i kapitalna snaga te profitabilnost UniCredit Grupe 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. Nakon izbijanja COVID-19 pandemije ne može se isključiti da bi na kreditnu kvalitetu za ovu godinu mogli utjecati potencijalni utjecaji koji se još ne mogu kvantificirati. Od glavnih promatranih učinaka COVID-19 pandemije koji utječu na profil rizika UniCredit-a u 2020., važno je primijetiti pogoršanje troškova rizika zbog većih rezerviranja za kredite. Sadašnje okruženje i dalje karakteriziraju izrazito nesigurni elementi, s mogućnošću da usporavanje gospodarstva, zajedno s ukidanjem zaštitnih mjera poput moratorija na kredite klijentima, generira pogoršanje kvalitete kreditnog portfelja nakon čega slijedi povećanje nenaplativih kredita i nužnost povećanja rezervacija na teret računa dobiti i gubitka. S obzirom na utjecaj ažuriranja makroekonomskog scenarija i daljnjih dodatnih Rezervacija za gubitke po kreditima (LLP), UniCredit je ostvario ukupni iznos od 4,996 milijuna eura u FY20 (+47,7 % u odnosu na prethodnu financijsku godinu) od kojih je 2,220 milijuna eura bilo za specifične LLP-ove, a 2,203 milijuna eura za preklapanja po LLP povećavajući pokrivenost predviđanja kako bi se reflektirao gospodarski utjecaj COVID-19 pandemije na portfelj, te 572 milijuna eura za regulatorne učinke koji su proizašli iz uvođenja novih modela ili ažuriranja postojećih te iz kvantificiranja evaluacijskih učinaka u korelaciji s novim europskim pravilima o klasifikaciji dužnika koji ne neispunjavaju obveze (nova Definicija neispunjavanja obveza). U trećem tromjesečju 2021., Grupa je ostvarila Rezervacije za gubitke po kreditima u ukupnom iznosu od 297 milijuna eura (-17,6 % na kvartalnom nivou, -59,9 % u odnosu na prethodnu godinu), od čega 241 milijuna eura (uključujući, među ostalim: ažuriranje MSFI 9 makroekonomskog scenarija, rezerviranja temeljena na sektorima, MSFI 9 metodološka poboljšanja, proaktivna klasifikacija i povećanje pokrivača u Fazi 2, gdje je relevantno) su bila za preklapanja po kreditima povećavajući pokrivenost predviđanja kako bi se reflektirao gospodarski utjecaj COVID-19 pandemije na portfelj, -16 milijuna eura za otpisivanje posebnih LLP-ova i 72 milijuna eura za regulatorne učinke koji su proizašli iz uvođenja novih modela ili ažuriranja postojećih. U prvih devet mjeseci 2021. Grupa je ostvarila Rezervacije za gubitke po kreditima u iznosu od 824 milijuna eura. Na dan 30. rujna 2021. omjer bruto NPE-a Grupe bio je jednak 4,5 %, što je smanjenje u usporedbi s 30. lipnjem 2021. u kojem je omjer bruto NPE-a bio 4,7 %. Na dan 30. rujna 2021. omjer neto NPE-a Grupe smanjio se u odnosu na 30. lipnja 2021. i jednak je 2,0 %. Omjer problematičnih kredita za UniCredit, prema definiciji EBA-e, u 3. tromjesečju 2021. ostaje u skladu s ponderiranim prosjekom banaka koje su uzete kao uzorak EBA-e. U kontekstu kreditnih aktivnosti, ovaj rizik uključuje, između ostalog, mogućnost da ugovorne strane Grupe ne ispune svoje obveze plaćanja, kao i mogućnost da društva Grupe, na temelju nepotpunih, neistinitih ili netočnih informacija, odobre kredite koji inače ne bi bili odobreni ili koji bi bili odobreni pod drugačijim uvjetima. Druge bankovne aktivnosti, osim tradicionalnih davanja kredita i primanja depozita, također mogu izložiti Grupu kreditnim rizicima. "Netradicionalni" kreditni rizik može, na primjer, nastati: (i) sklapanjem ugovora o izvedenicama; (ii) kupnjom i prodajom vrijednosnih papira, valuta ili robe; i (iii) držanjem vrijednosnih papira treće strane. Ugovorne strane u navedenim transakcijama ili izdavatelji vrijednosnih papira koje drže subjekti Grupe mogli bi ne poštovati svoje obveze zbog insolventnosti, političkih ili ekonomskih događaja, nedostatka likvidnosti, operativnih nedostataka ili drugih razloga. Grupa je usvojila procedure, pravila i načela usmjerena na praćenje i upravljanje kreditnim rizikom na obje razine – na razini pojedinačne ugovorne strane i na razini portfelja. Međutim, postoji rizik da, unatoč tim aktivnostima praćenja i upravljanja kreditnim rizikom, kreditna izloženost Grupe može premašiti unaprijed određene razine rizika u skladu s postupcima, pravilima i načelima koje je usvojila.

Rizik likvidnosti: Glavni pokazatelji koje UniCredit Grupa koristi za procjenu svog profila likvidnosti su (i) Koeficijent likvidnosne pokrivenosti (LCR), koji predstavlja pokazatelj kratkotrajne likvidnosti podložan minimalnom regulatornom zahtjevu od 100 % od 2018. godine i koji je 184,5 % u rujnu 2021., dok je na dan 31. prosinca 2020. bio 171,3 % (izračunato kao prosjek zadnjih 12 omjera na kraju mjeseca), i (ii) Koeficijenta stabilnih izvora financiranja (NSFR), koji predstavlja pokazatelj strukturne likvidnosti i koji je u rujnu 2021. bio iznad unutarnje granice postavljene na 102,5 %, dok je 31. prosinca 2020. bio iznad unutarnje granice postavljene na 101,3 % unutar okvira sklonosti preuzimanja rizika. Rizik likvidnosti odnosi se na mogućnost da se UniCredit Grupa nađe u nemoćnosti ispuniti svoje trenutne i buduće, predviđene i nepredviđene obveze plaćanja i ostale obveze, a da to ne naruši njezino svakodnevno poslovanje ili financijski položaj. Djelatnost UniCredit Grupe podložna je osobito financiranju rizika likvidnosti, rizika tržišne likvidnosti, rizika neusklađenosti i rizika nepredviđenih situacija. Najvažniji rizici s kojima bi se Grupa mogla suočiti su: i) iznimno velika upotreba obvezujućih i neobvezujućih linija odobrenih pravnim osobama; ii) sposobnost produživanja velikih financiranja koja istječu i potencijalnih odljeva novca ili kolateralna koje bi Grupa mogla pretrpjeti u slučaju smanjenja rejtinga i banaka ili državnog duga u zemljopisnim područjima u kojima posluje. Osim toga, neki rizici mogu proizaći iz ograničenja koja se primjenjuju na prekogranično kreditiranje između banaka. Zbog krize na financijskom tržištu, praćene također smanjenom likvidnošću koja je dostupna trgovcima u tom sektoru, ESB je provela važne intervencije u monetarnoj politici poput "Ciljne operacije dugoročnijeg refinanciranja" ("TLTRO") uvedene 2014. i TLTRO II uvedene 2016. Nije moguće predvidjeti trajanje i iznose s kojima se ove operacije potpore likvidnosti mogu ponoviti u budućnosti, što rezultira time da nije moguće isključiti smanjenje ili čak otkazivanje ove potpore. To bi rezultiralo potrebom banaka da traže alternativne izvore zaduživanja, bez isključivanja poteškoća u dobivanju takvog alternativnog financiranja, kao i rizika da bi povezani troškovi mogli biti veći. Takva bi situacija stoga mogla negativno utjecati na poslovanje, rezultate poslovanja te gospodarski i financijski položaj UniCredit-a i/ili Grupe.

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

Odjeljak 3 – Ključne informacije o vrijednosnim papirima

Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Vrsta Proizvoda, Temeljni instrument i oblik Vrijednosnih papira

Vrsta Proizvoda: Garant Performance Vrijednosni papiri

Temeljni instrument: UC European Sector Rotation Risk Control Index (ISIN: DE000A26RYX6 / Referentna cijena: Zaključna cijena)

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

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

Izdavanje i Nominalni iznos

Vrijednosni papiri bit će izdani na dan 24. svibnja 2022. u eurima (EUR) ("**Utvrđena valuta**"), u Nominalnom iznosu od 1.000 eura po Vrijednosnom papiru ("**Nominalni iznos**").

Općenito

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

Kamata

Vrijednosni papiri ne nose kamatu.

Iskup

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

Na Datum konačne otplate iznos iskupa jednak je Nominalnom iznosu pomnoženim sa zbrojem (i) Floor Levela i (ii) Učinka Temeljnog instrumenta pomnoženog Konačnim faktorom participacije. Iznos iskupa neće biti manji od Minimalnog iznosa.

Dodatne definicije i uvjeti proizvoda

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

R (konačna) znači Referentna cijena utvrđena na Konačni datum promatranja.

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

Konačni datum promatranja:	17. ožujak 2028.
Konačni faktor participacije:	100 %
Datum konačne otplate:	24. ožujak 2028.
Razina konačne izvršne cijene:	100 %
Floor Level:	100 %
Početni datum promatranja:	20. svibnja 2022.
Minimalni iznos:	1.000,00 eura
Opći iznos iskupa:	Nominalni iznos

Konverzija Vrijednosnih papira od strane Izdavatelja: Nakon pojave jednog ili više događaja konverzije (npr. izračunavanje Indeksa je prekinuto i ne postoji dostupan Zamjenski temeljni instrument) ("**Događaj konverzije**"), Izdavatelj ima pravo konvertirati i iskupiti Vrijednosne papire na Datum konačne otplate plaćanjem iznosa namirenja. "**Iznos namirenja**" je tržišna vrijednost Vrijednosnih papira zajedno s obračunatim kamatama za razdoblje do Datuma konačne otplate po tržišnoj kamatnoj stopi kojom se u to vrijeme trguje obvezama Izdavatelja s istim preostalim rokom kao za Vrijednosne papire u roku deset Bankarskih radnih dana nakon nastanka Događaja konverzije, kako je utvrđeno od strane Agenta za izračun. Iznos namirenja u svakom slučaju nije manji od Minimalnog iznosa.

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

Usklađenje Općih uvjeta: Agent za izračun može uskladiti Opće uvjete Vrijednosnih papira (posebno relevantne Temeljne instrumente i/ili sve cijene Temeljnog instrumenta koje je odredio Agent za izračun) ukoliko dođe do događaja usklađenja (poput promjene u relevantnom Konceptu indeksa (npr. dođe do promjene sastava Indeksa koja se ranije nije očekivala)) ("**Događaj usklađenja**").

Status Vrijednosnih papira: Obveze Izdavatelja po Vrijednosnim papirima predstavljaju izravne, bezuvjetne, ne-subordinirane i neosigurane obveze Izdavatelja, koje su rangirane (podložno svim obvezama nametnutim bilo kojim mjerodavnim zakonom (također podložno instrumentima sanacije u skladu s talijanskim pravom)) *pari passu* sa svim ostalim neosiguranim sadašnjim i budućim obvezama Izdavatelja (osim obveza koje su s vremenom 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: Zahtjev za uvrštenje Vrijednosnih papira za trgovanje podnijet će se s učinkom od 24. svibnja 2022. na sljedeća tržišta: Regulierter Markt der Börse München (*Uređeno tržište Münchenske burze*).

Uvrštenje: Zahtjev za uvrštenje podnijet će se 24. svibnja 2022. na sljedeća tržišta: Regulierter Markt der Börse München (*Uređeno tržište Münchenske burze*).

Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

Kreditni rizik Izdavatelja i rizici u vezi sa sanacijskim mjerama u odnosu na Izdavatelja: Vrijednosni papiri predstavljaju neosigurane obveze Izdavatelja prema Imateljima vrijednosnih papira. Stoga se svaka osoba koja kupuje Vrijednosne papire oslanja na kreditnu sposobnost Izdavatelja i nema, u odnosu na svoj položaj vezanim uz Vrijednosne papire, nikakva prava niti potraživanja prema bilo kojoj drugoj osobi. Imatelji vrijednosnih papira izloženi su riziku djelomičnog ili potpunog propusta Izdavatelja da ispunji obveze koje je Izdavatelj dužan u cijelosti ili djelomično izvršiti temeljem Vrijednosnih papira, na primjer, u slučaju nesolventnosti Izdavatelja. Što je kreditna sposobnost Izdavatelja lošija, to je veći rizik gubitka. U slučaju ostvarenja kreditnog rizika Izdavatelja, Imatelj vrijednosnih papira može pretrpjeti potpuni gubitak svog kapitala, čak i ako Vrijednosni papiri predviđaju Minimalni iznos po dospelju. 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 utjecat će brojni dodatni čimbenici. To su, između ostalog, kreditna sposobnost Izdavatelja, relevantne prevladavajuće kamatne stope i stope prinosa, tržište sličnih vrijednosnih papira, opći ekonomski, politički i ciklični uvjeti, mogućnost trgovanja i, ako je primjenjivo, preostali rok Vrijednosnih papira, kao i dodatni čimbenici vezani uz Temeljni instrument koji utječu na tržišnu vrijednost.

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

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

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

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

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

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

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

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

Država izdanja:	Njemačka i Republika Hrvatska	Cijena izdanja:	EUR 1.025,00 po Vrijednosnom papiru.
Datum izdanja:	24. svibnja 2022.	Potencijalni Ulagatelji:	Kvalificirani ulagači, mali ulagači i/ili institucionalni ulagači
Najmanja prenosiva jedinica:	1 Vrijednosni papir	Najmanja utrživa jedinica:	1 Vrijednosni papir

Izdavatelj može u bilo kojem trenutku i bez obrazloženja prekinuti javnu ponudu.

Troškovi koje će naplatiti Izdavatelj: Početni troškovi specifični za proizvod sadržani u Cijeni izdanja iznose EUR 61,70.

Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

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

Najbitniji sukobi interesa u odnosu na ponudu: UniCredit Bank AG je Agent za izračun za Vrijednosne papire; UniCredit S.p.A. je Glavni agent za plaćanje Vrijednosne papire; UniCredit Bank AG je aranžer za Vrijednosne papire; UniCredit Bank AG djeluje kao Sponzor Indeksa i agent za izračun indeksa za temeljne vrijednosne papire.