



Memorandum Informacyjne

sporządzone w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 95.015.067 akcji zwykłych bez określonej wartości nominalnej („Nowe Akcje Zwykłe”) UniCredit Società per Azioni, Rzym, Włochy („Spółka” lub „UniCredit”), emitowanych w celu dokonania wypłaty dywidendy za 2013 r. z akcji zwykłych Spółki, oraz w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie Nowych Akcji Zwykłych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Numer ISIN (*International Securities Identification Number*): IT0004781412

Skrót na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych: UCG

Skrót na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie: CRIH

Skrót na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: UCG

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum Informacyjne**”) zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną Nowych Akcji Zwykłych UniCredit, emitowanych w celu dokonania wypłaty dywidendy za 2013 r. z akcji UniCredit, oraz w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie Nowych Akcji Zwykłych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”). Memorandum Informacyjne zostało sporządzone na podstawie art. 39 ust. 1 i ust. 2, w związku z art. 7 ust. 8 pkt 1 i art. 7 ust. 15 pkt 1, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z późniejszymi zmianami („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”), oraz na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym („**Rozporządzenie o Memorandum**”).

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie zostało zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”, będącą właściwym polskim organem nadzoru nad rynkiem finansowym w Polsce), ani przez Commissione Nazionale per la Società e la Borsa („**CONSOB**”, będący właściwym włoskim organem nadzoru nad rynkiem finansowym we Włoszech), ani przez jakikolwiek inny organ nadzoru w Polsce, we Włoszech lub w innym państwie. Spółka nie złożyła żadnego wniosku ani zawiadomienia do jakiegokolwiek organu nadzoru w związku z publikacją Memorandum Informacyjnego.

Oferta Nowych Akcji Zwykłych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym. Memorandum Informacyjne jest jedynym prawnie wiążącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokumentem zawierającym informacje o Nowych Akcjach Zwykłych, ich ofercie oraz UniCredit. Zwraca się uwagę, że wypłata dywidendy za 2013 r. i związana z nią emisja Nowych Akcji Zwykłych realizowana jest w oparciu o Uchwałę z dnia 13 maja 2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia UniCredit („**Uchwała Emisyjna**”) oraz uchwały innych organów UniCredit, zgodnie z właściwymi regulacjami korporacyjnymi mającymi zastosowanie do Spółki.

Memorandum Informacyjne zostało opublikowane w języku polskim na stronie internetowej Spółki: <https://www.unicreditgroup.eu/en/governance/shareholders-meeting/may-13--2014-meeting.html>. Ponadto, na stronie internetowej Spółki: <https://www.unicreditgroup.eu/en/governance/shareholders-meeting/may-13--2014-meeting.html> zostało opublikowane niewiążące tłumaczenie Memorandum Informacyjnego na język angielski. Jedyną wiążącą wersją językową Memorandum Informacyjnego jest wersja polska.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w dniu 15 maja 2014 r.

Doradca

ISTOTNE INFORMACJE

Treści niniejszego Memorandum Informacyjnego nie należy interpretować jako porady prawnej, finansowej, podatkowej lub jakiegokolwiek innej porady. Każdy akcjonariusz powinien skonsultować się ze swoim własnym doradcą prawnym, finansowym lub podatkowym w celu zasięgnięcia odpowiedniej porady prawnej, finansowej lub podatkowej. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości, co do treści niniejszego Memorandum Informacyjnego, akcjonariusz powinien skonsultować się ze swoim maklerem, uczestnikiem systemu depozytowo-rozliczeniowego prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych, doradcą prawnym, doradcą podatkowym, księgowym lub innym doradcą finansowym.

Memorandum Informacyjne zawiera informacje przedstawione zgodnie ze szczegółowymi wymogami dotyczącymi minimalnego zakresu informacji, jakie powinny zostać ujawnione w Memorandum Informacyjnym, zgodnie z rozdziałem 3, §§ 15 do 17 Rozporządzenia o Memorandum, jak również informacje, wymagane przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z § 5 ust. 2 Rozporządzenia o Memorandum, niniejsze Memorandum Informacyjne nie uwzględnia tych postanowień Rozporządzenia o Memorandum, które nie znajdują zastosowania do Memorandum Informacyjnego ze względu na specyfikę oferty Nowych Akcji Zwykłych, specyfikę Spółki oraz cel sporządzenia i publikacji Memorandum Informacyjnego. Szczegółowe informacje na ten temat zamieszczono bezpośrednio w treści Memorandum Informacyjnego.

ZASTRZEŻENIE

Memorandum Informacyjne nie stanowi rekomendacji w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (*Dziennik Ustaw* z 2005 r., nr 206, poz. 1715, z późniejszymi zmianami).

SPIS TREŚCI

I. WSTĘP	6
1. Nazwa (firma) oraz siedziba emitenta	6
2. Nazwa (firma) lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego	6
3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych	6
4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym	7
5. Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum	7
6. Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie memorandum	7
7. Wskazanie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również, że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie	7
8. Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu oferującego oraz subemitentów	8
9. Wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu	8
10. Wskazanie daty ważności memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści	8
11. Określenie formy, miejsc i terminów, w których memorandum będzie udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych	8
12. Wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych....	8
II. DANE O EMITENCIE I EMISJI	9
1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej i numer według właściwej identyfikacji podatkowej	9
2. Wskazanie miejsca i sposobu udostępnienia innych informacji o emitencie oraz dokumentów korporacyjnych emitenta	9
2.1. <i>Odpis z właściwego dla emitenta rejestru</i>	9
2.2. <i>Uchwała właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej</i>	9
2.3. <i>Aktualny tekst statutu emitenta</i>	9
2.4. <i>Regulamin lub inny dokument emitenta określający zasady proponowania nabycia lub wydania papierów wartościowych osobom uprawnionym oraz listę osób uprawnionych lub zasady jej ustalenia</i>	10
2.5. <i>Opinia zarządu emitenta uzasadniająca wyłączenie albo ograniczenie prawa poboru, o której mowa w art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, albo równoważna opinia wymagana przepisami prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska</i>	10
2.6. <i>Opinia rady nadzorczej dotycząca umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 5 Kodeksu spółek handlowych, albo równoważna opinia wymagana przepisami prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska</i>	10
2.7. <i>Uchwała walnego zgromadzenia spółki niebędącej spółką publiczną w sprawie upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji, których dotyczy memorandum, w depozycie papierów wartościowych, a w przypadku emitenta z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – uchwała w tym przedmiocie właściwego organu stanowiącego tego emitenta;</i>	10
3. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	10

4.	Wskazanie ceny emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny, a w przypadku braku ceny emisyjnej - opis zmian w kapitałach własnych emitenta, jakie nastąpią w wyniku wydania akcji.....	11
5.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz daty i formy podjęcia tej decyzji.....	11
6.	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione	11
7.	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, oraz wskazanie waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	11
8.	W przypadku proponowania nabycia lub wydania papierów wartościowych osobom, o których mowa w art. 7 ust. 8 pkt 2 i 3 oraz ust. 15 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej – wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać osoby uprawnione, oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępniane są oferowane papiery wartościowe	12
9.	Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	12
9.1.	<i>Uwagi ogólne</i>	12
9.2.	<i>Wybrane obowiązujące przepisy i regulacje prawa włoskiego</i>	13
9.2.1.	<i>Walne Zgromadzenie</i>	13
9.2.2.	<i>Prawo głosu oraz ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu</i>	14
9.2.3.	<i>Prawo do dywidendy</i>	14
9.2.4.	<i>Prawo poboru papierów wartościowych tego samego rodzaju w ofercie publicznej</i>	15
9.2.5.	<i>Przepisy o umorzeniu</i>	15
9.2.6.	<i>Zawiadomienia, do których zobowiązani są akcjonariusze na podstawie przepisów prawa włoskiego</i>	16
9.2.6.1.	<i>Zawiadomienie o nabyciu akcji zwykłych</i>	16
9.2.6.2.	<i>Umowy pomiędzy akcjonariuszami</i>	16
9.2.7.	<i>Forma Nowych Akcji Zwykłych oraz ich zbywalność</i>	17
9.3.	<i>Wybrane przepisy prawa polskiego</i>	17
9.3.1.	<i>Obowiązek dokonania zawiadomienia dotyczący posiadania znacznego pakietu akcji spółki publicznej</i>	17
9.3.2.	<i>Szczególne przypadki odnoszące się do znacznych pakietów akcji w spółkach publicznych</i>	18
10.	Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy	18
11.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	18
11.1.	<i>Ogólne zasady przydziału Nowych Akcji Zwykłych</i>	18
11.2.	<i>Ogólne zasady dotyczące ułamkowych części akcji</i>	19
11.3.	<i>Ekwiwalent pieniężny za ułamkowe części akcji</i>	19
11.4.	<i>Ogólne zasady dotyczące przyznania dywidendy za 2013 r. w gotówce</i>	20
11.5.	<i>Zalecenia dla polskich akcjonariuszy</i>	21
12.	Informacje, czy emitent będzie udzielał pożyczek, dokonywał zaliczkowych wypłat, ustanawiał zabezpieczenia, jak również czy w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych lub sprzedawanych przez siebie akcji	21
13.	Wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu	21

WYBRANE ZAGADNIENIA Z ZAKRESU POLSKIEGO PRAWA PODATKOWEGO.....	22
Krótki zarys wybranych, podstawowych zagadnień związanych z polskim podatkiem dochodowym dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego ze środków spółki oraz nieodpłatnego przydzielenia akcjonariuszom nowych akcji; krótki zarys wybranych, podstawowych zagadnień związanych z polskim podatkiem dochodowym dotyczących dywidendy pieniężnej	22
<i>Uwagi ogólne.....</i>	22
Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	22
<i>Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych.....</i>	22
<i>Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych).....</i>	22
<i>Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych).....</i>	23
<i>Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej</i>	23
<i>Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd).....</i>	23
<i>Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (nie mających siedziby ani zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej)</i>	24
ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA TREŚĆ MEMORANDUM INFORMACYJNEGO	25
ZAŁĄCZNIKI.....	27

I. WSTĘP

1. Nazwa (firma) oraz siedziba emitenta

Nazwa (firma): UniCredit, Società per Azioni

Siedziba: Rzym, Włochy

2. Nazwa (firma) lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego

Nie ma zastosowania. Operacja wypłaty dywidendy w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*), stanowiąca przedmiot niniejszego Memorandum Informacyjnego, nie obejmuje sprzedaży akcji Spółki.

3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 95.015.067 akcji zwykłych UniCredit bez określonej wartości nominalnej („**Nowe Akcje Zwykłe**”), emitowanych w celu dokonania wypłaty dywidendy za 2013 r. z akcji zwykłych UniCredit, oraz w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie Nowych Akcji Zwykłych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

W szczególności, emisja Nowych Akcji Zwykłych (oraz Nowych Akcji Uprzywilejowanych zdefiniowanych poniżej) jest przeprowadzana na potrzeby wypłaty dywidendy za 2013 r. z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku w wysokości 570.332.795,10 EUR, w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*).

W tym celu zostaną wyemitowane Nowe Akcje Zwykłe oraz nie więcej niż 28.855 akcji uprzywilejowanych (ang. *saving shares*) UniCredit („**Nowe Akcje Uprzywilejowane**”) bez określonej wartości nominalnej, w drodze podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki o kwotę nie wyższą niż 570.332.795,10 EUR. Podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki zostanie przeprowadzone na podstawie art. 2442 Włoskiego Kodeksu Cywilnego poprzez przeniesienie na kapitał zakładowy odpowiedniej kwoty z „*Rezerwy na wypłatę zysków akcjonariuszom w drodze emisji nowych akcji ze środków własnych Spółki*”. Ani Nowe Akcje Zwykłe ani Nowe Akcje Uprzywilejowane nie będą podzielone na serie. Nowe Akcje Zwykłe i Nowe Akcje Uprzywilejowane emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki będą miały takie same cechy i będą dawały takie same prawa, jak akcje tego samego rodzaju znajdujące się już w obrocie (wł. *godimento regolare*).

Nowe Akcje Zwykłe oraz Nowe Akcje Uprzywilejowane zostaną przydzielone odpowiednio akcjonariuszom posiadającym akcje zwykłe UniCredit oraz akcjonariuszom posiadającym akcje uprzywilejowane UniCredit, chyba że tacy akcjonariusze zdecydują się na wypłatę dywidendy w gotówce w okresie od dnia 21 maja 2014 r. do dnia 30 maja 2014 r., który to okres może zostać przedłużony w drodze zawiadomienia Spółki. Nowe Akcje zostaną wyemitowane w następującym stosunku:

- 1 Nowa Akcja Zwykła na każde 60 już posiadanych akcji zwykłych, z wyłączeniem z przydziału 47.600 akcji zwykłych (akcji własnych) w posiadaniu UniCredit oraz 96.756.406 akcji zwykłych objętych przez Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. w dniu 23 lutego 2009 r., wykorzystywanych do obsługi emisji instrumentów „CASHES”;
- 1 Nowa Akcja Uprzywilejowana na każde 84 już posiadanych akcji uprzywilejowanych.

Wskazane parytety przydziału zostały ustalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie UniCredit z dnia 13 maja 2014 r. w oparciu o propozycję zatwierdzoną przez Radę Dyrektorów w dniu 11 marca 2014 r. i opublikowaną w dniu 11 kwietnia 2014 r., zgodnie z którą Nowe Akcje powinny zostać przydzielone w oparciu o zasadę ekwiwalentu pieniężnego, a zatem podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki powinno zostać zrealizowane w drodze emisji maksymalnej liczby Nowych Akcji Zwykłych i Nowych Akcji Uprzywilejowanych ustalonej na podstawie wyceny rynkowej tych akcji. Nowe Akcje zostaną przydzielone zgodnie z parytetem przydziału („**Parytet Przydziału**”), różnym dla każdej z dwóch klas akcji, obliczonym na podstawie średnich oficjalnych cen rynkowych ważonych wolumenem obrotu, odpowiednio, akcji zwykłych oraz akcji uprzywilejowanych UniCredit – na Elektronicznym Rynku Akcji (wł. *Mercato Telematico Azionario*) giełdy Borsa

Italiana S.p.A. w okresie 20 dni sesyjnych poprzedzających datę Walnego Zgromadzenia, którego porządek obrad obejmował głosowanie nad wskazaną wyżej propozycją Rady Dyrektorów (tj. poprzedzających dzień 13 maja 2014 r.), z uwzględnieniem dyskonta w wysokości 5% i uwzględniających w wycenie teoretyczny wpływ rozwodnienia na cenę rynkową zarówno akcji zwykłych, jak i akcji uprzywilejowanych, wynikający ze zwiększenia liczby istniejących akcji oraz ewentualne wypłaty dywidendy za 2013 r. w gotówce („Wartość Przydziału”). Parytet Przydziału uwzględnia również akcje nie uczestniczące w dywidendzie (ani w formie gotówki ani w formie przydziału akcji), tzn. 47.600 akcji zwykłych (akcji własnych) w posiadaniu UniCredit oraz 96.756.406 akcji zwykłych objętych przez Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. w dniu 23 lutego 2009 r., wykorzystywanych do obsługi emisji instrumentów „CASHES”. Średnie wyliczone zgodnie z zasadami określonymi powyżej wynoszą, odpowiednio 5,9704 EUR dla akcji zwykłych i 8,3934 EUR dla akcji uprzywilejowanych.

Przewidywana operacja wypłaty dywidendy w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*), pozwoli osiągnąć cel, jakim jest utrzymanie kapitału Grupy UniCredit, przy jednoczesnym zagwarantowaniu, że akcjonariusze, którzy tego zażądadą, otrzymają dywidendę w gotówce. Jednocześnie, jeśli z jakichkolwiek przyczyn nie byłoby możliwe zrealizowanie opisanego powyżej podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki, wówczas wypłata dywidendy za 2013 r. nastąpi wyłącznie w gotówce.

4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

UniCredit zamierza złożyć wniosek do Zarządu GPW o dopuszczenie nie więcej niż 95.015.067 Nowych Akcji Zwykłych bez określonej wartości nominalnej do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Nowe Akcje Zwykłe zostaną wyemitowane na podstawie prawa włoskiego, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia UniCredit z dnia 13 maja 2014 r. (Uchwała Emisyjna) i nie będą podzielone na serie. Nowe Akcje Zwykłe emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki będą miały takie same cechy i będą dawały takie same prawa, jak akcje tego samego rodzaju znajdujące się już w obrocie (wł. *godimento regolare*). Akcje uprzywilejowane nie są notowane na GPW, w związku z czym UniCredit nie zamierza składać wniosku o dopuszczenie Nowych Akcji Uprzywilejowanych do obrotu na GPW.

5. Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone na podstawie art. 39 ust. 1 w związku z art. 7 ust. 8 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którymi oferta publiczna akcji stanowiących wypłatę dywidendy z akcji emitenta nie wymaga publikacji prospektu emisyjnego, gdy emitowane akcje są tego samego rodzaju, co akcje z których wypłacana jest dywidenda, pod warunkiem, że opublikowane zostanie memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

6. Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie memorandum

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone na podstawie art. 39 ust. 2 w związku z art. 7 ust. 15 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którymi dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji spółki, której inne akcje tego samego rodzaju są dopuszczone do obrotu na tym rynku regulowanym, a wydanie ich akcjonariuszom nastąpiło bezpłatnie (ze środków spółki) albo jako wypłata dywidendy z akcji, przy czym wydane akcje są tego samego rodzaju, co akcje z których wypłacana jest dywidenda, oraz praw do tych akcji i praw poboru tych akcji, nie wymaga publikacji prospektu emisyjnego, pod warunkiem, że opublikowane zostanie memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

7. Wskazanie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również, że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie

Oferta Nowych Akcji Zwykłych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym. Memorandum Informacyjne jest jedynym prawnie wiążącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokumentem zawierającym informacje o Nowych Akcjach Zwykłych, ich ofercie oraz UniCredit.

Zwraca się uwagę, że wypłata dywidendy za 2013 r. i związana z nią emisja Nowych Akcji Zwykłych realizowana jest w oparciu o Uchwałę z dnia 13 maja 2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia UniCredit (Uchwała Emisyjna) oraz uchwały innych organów UniCredit, zgodnie z właściwymi regulacjami korporacyjnymi mającymi zastosowanie do Spółki.

8. Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu oferującego oraz subemitentów

Nie ma zastosowania. Nie występuje podmiot oferujący ani subemitenci.

9. Wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu

UniCredit planuje wprowadzić Nowe Akcje Zwykłe do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Spółka zamierza doprowadzić, aby notowanie Nowych Akcji Zwykłych na GPW nastąpiło w dniu 10 czerwca 2014 r. lub w zbliżonym terminie.

10. Wskazanie daty ważności memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści

Okres ważności Memorandum Informacyjnego upłynie z dniem wprowadzenia Nowych Akcji Zwykłych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, jednak nie później niż w dniu 30 czerwca 2014 r. Termin 30 czerwca 2014 r. został określony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 13 maja 2014 r. jako ostatni dzień, w którym może zostać zrealizowane podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki w celu wypłaty dywidendy za 2013 r. z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku w wysokości 570.332.795,10 EUR, w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*). O ile nie wskazano inaczej, Memorandum Informacyjne zawiera informacje ważne na dzień jego sporządzenia. Szczegółowe informacje na temat zmian Memorandum Informacyjnego w okresie jego ważności przedstawiono w punkcie I.12. poniżej.

11. Określenie formy, miejsc i terminów, w których memorandum będzie udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało opublikowane, w wersji elektronicznej na stronie internetowej UniCredit (<https://www.unicreditgroup.eu/en/governance/shareholders-meeting/may-13--2014-meeting.html>) w dniu 15 maja 2014 r. i będzie dostępne do dnia wprowadzenia Nowych Akcji Zwykłych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 30 czerwca 2014 r.

Ponadto, na stronie internetowej Spółki (<https://www.unicreditgroup.eu/en/governance/shareholders-meeting/may-13--2014-meeting.html>), w tym samym terminie co wersja polska, zostało także zamieszczone w formie elektronicznej niewiążące angielskie tłumaczenie Memorandum Informacyjnego, które będzie dostępne tak długo jak będzie dostępna wersja polska. Zwraca się uwagę, że jedyną wiążącą wersją językową Memorandum Informacyjnego jest wersja polska.

12. Wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych

Jeżeli w okresie ważności niniejszego Memorandum Informacyjnego wystąpią jakiegokolwiek zdarzenia skutkujące zmianami, wymagającymi uwzględnienia w Memorandum Informacyjnym, UniCredit zawiadomi o takich zmianach poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji w języku polskim w formie elektronicznej na stronie internetowej, na której zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, to jest na stronie <https://www.unicreditgroup.eu/en/governance/shareholders-meeting/may-13--2014-meeting.html>. Ponadto, Spółka będzie informować o wszelkich istotnych zmianach Memorandum Informacyjnego w formie raportów bieżących, publikowanych w Polsce.

II. DANE O EMITENCIE I EMISJI

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej i numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma):	UniCredit, Società per Azioni
Forma prawna:	Società per azioni, spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Włochy
Siedziba:	Rzym, Włochy
Adres:	Adres siedziby: Via Alessandro Specchi no. 16, 00186 Rzym, Włochy Adres centrali: Piazza Gae Aulenti no. 3 – Tower A, 20154 Mediolan, Włochy
Numer telefonu:	+39 02 88 621
Numer faksu:	+39 02 8724 3226
Adres głównej strony internetowej i poczty elektronicznej:	www.unicreditgroup.eu info@unicreditgroup.eu
Identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej:	Spółka jest wpisana do krajowego rejestru banków oraz do rejestru grup bankowych, jako jednostka dominująca Grupy Bankowej UniCredit, pod numerem 02008.1. Spółka jest zarejestrowana w ABI (Związek Banków Włoskich, wł. <i>Associazione Bancaria Italiana</i>) pod numerem 02008.1. Spółka jest wpisana do Rejestru Spółek dla miasta Rzym pod numerem 00348170101. Spółka jest członkiem funduszy gwarancyjnych <i>Interbank Deposit Guarantee Fund</i> oraz <i>National Compensation Fund</i> .
Numer według właściwej identyfikacji podatkowej:	Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej i nr VAT 00348170101.

2. Wskazanie miejsca i sposobu udostępnienia innych informacji o emitencie oraz dokumentów korporacyjnych emitenta

2.1. Odpis z właściwego dla emitenta rejestru

Odpis z Rejestru Spółek jest dostępny w Rejestrze Spółek dla miasta Rzym i może zostać wydany osobie zainteresowanej na podstawie wniosku do Rejestru Spółek. Odpis jest dostępny w języku włoskim.

2.2. Uchwała właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej

Uchwała Emisyjna jest dostępna do wglądu w siedzibie UniCredit oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej UniCredit. Uchwała Emisyjna jest dostępna we włoskiej i angielskiej wersji językowej.

Wersja Uchwały Emisyjnej w języku włoskim jest jedyną prawnie wiążącą wersją językową tej uchwały. Tłumaczenie Uchwały Emisyjnej na język angielski zostało przygotowane wyłącznie jako niewiążące tłumaczenie, które nie ma mocy prawnej.

2.3. Aktualny tekst statutu emitenta

Aktualny tekst Statutu Spółki jest dostępny do wglądu w siedzibie UniCredit oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej UniCredit. Statut Spółki jest dostępny we włoskiej i angielskiej wersji językowej.

Wersja Statutu w języku włoskim jest jedyną prawnie wiążącą wersją językową Statutu. Tłumaczenie Statutu na język angielski zostało przygotowane wyłącznie jako niewiążące tłumaczenie, które nie ma mocy prawnej.

2.4. Regulamin lub inny dokument emitenta określający zasady proponowania nabycia lub wydania papierów wartościowych osobom uprawnionym oraz listę osób uprawnionych lub zasady jej ustalenia

Zasady wydawania Nowych Akcji Zwykłych wynikają z przepisów prawa włoskiego, Uchwały Emisyjnej oraz dokumentu „Zwyczajne i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 13 maja 2014 r., Raporty Dyrektorów oraz wnioski dotyczące spraw określonych w porządku obrad” (ang. *Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting 13th May 2014 Directors' Reports and proposals concerning the items on the Agenda*) („**Raport Dyrektorów**”). Raport Dyrektorów został przygotowany i opublikowany przed dniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 13 maja 2014 r. Raport ten zawiera, m.in. uzasadnienie podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki, a także projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w tej sprawie. W Polsce Raport Dyrektorów został opublikowany w dniu 11 kwietnia 2014 r. w formie raportu bieżącego nr 14/2014.

UniCredit nie przygotował żadnego regulaminu ani dokumentu o podobnym charakterze określającego zasady wydania Nowych Akcji oraz listę osób uprawnionych lub zasady jej ustalenia.

Ponadto, UniCredit może publikować komunikaty prasowe zawierające dalsze informacje dotyczące operacji wypłaty dywidendy w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*) oraz podwyższenia kapitału zakładowego ze środków Spółki. Takie komunikaty będą udostępniane na stronie internetowej UniCredit i publikowane w Polsce w formie raportów bieżących.

2.5. Opinia zarządu emitenta uzasadniająca wyłączenie albo ograniczenie prawa poboru, o której mowa w art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, albo równoważna opinia wymagana przepisami prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Nie ma zastosowania. UniCredit jest spółką akcyjną prawa włoskiego (wł. *Società per Azioni*) zarejestrowaną we Włoszech, a zatem nie stosują się do niej przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Przepisy prawa włoskiego nie wymagają sporządzenia takiej opinii, ponieważ prawo poboru nie jest wyłączone ani ograniczone.

2.6. Opinia rady nadzorczej dotycząca umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 5 Kodeksu spółek handlowych, albo równoważna opinia wymagana przepisami prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska

Nie ma zastosowania. Nie jest zawierana umowa z subemitentem.

2.7. Uchwała walnego zgromadzenia spółki niebędącej spółką publiczną w sprawie upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji, których dotyczy memorandum, w depozycie papierów wartościowych, a w przypadku emitenta z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – uchwała w tym przedmiocie właściwego organu stanowiącego tego emitenta;

Nie ma zastosowania. UniCredit jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, zatem wskazany wymóg dotyczący spółek nie będących spółką publiczną nie ma zastosowania do Spółki.

3. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną, łączna wartość podwyższenia kapitału ze środków Spółki, w celu dokonania wypłaty dywidendy za 2013 r. z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku, wyniesie maksymalnie 570.332.795,10 EUR. W ramach nowej emisji wyemitowanych zostanie łącznie nie więcej niż 95.043.922 Nowych Akcji, w tym nie więcej niż 95.015.067 Nowych Akcji Zwykłych oraz nie więcej niż 28.855 Nowych Akcji Uprzywilejowanych. Żadne z Nowych Akcji nie będą miały określonej wartości nominalnej.

Z uwagi na cel i szczególny charakter operacji wypłaty dywidendy w formie akcji Spółki albo w formie gotówki, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*), wymóg podania łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych nie znajduje zastosowania.

4. Wskazanie ceny emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny, a w przypadku braku ceny emisyjnej - opis zmian w kapitałach własnych emitenta, jakie nastąpią w wyniku wydania akcji

Nowe Akcje, które zostaną wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego ze środków Spółki nie mają określonej ceny emisyjnej (sprzedaży).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie UniCredit z dnia 13 maja 2014 r. zatwierdziło m.in. wypłatę na rzecz akcjonariuszy dywidendy za 2013 r. z kapitału rezerwowego Spółki utworzonego z zysku w wysokości 570.332.795,10 EUR w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*), z wykorzystaniem części „*Rezerwy na wypłatę zysków akcjonariuszom w drodze emisji nowych akcji ze środków własnych Spółki*”. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie UniCredit podjęło Uchwałę Emisyjną wyrażającą zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki, w drodze emisji Nowych Akcji Zwykłych i Nowych Akcji Uprzywilejowanych, przeznaczając na ten cel środki z utworzonego w tym celu kapitału rezerwowego. Nowe Akcje Zwykłe i Nowe Akcje Uprzywilejowane zostaną pokryte ze środków własnych Spółki, tj. z dostępnego kapitału rezerwowego.

Jeżeli żadna z osób uprawnionych do dywidendy nie będzie żądała wypłaty dywidendy w gotówce, łączna kwota aktywów netto UniCredit nie ulegnie zmianie. Natomiast w przypadku skorzystania z opcji wypłaty dywidendy w gotówce, łączna kwota aktywów netto UniCredit zmniejszy się proporcjonalnie o część „*Rezerwy na wypłatę zysków akcjonariuszom w drodze emisji nowych akcji ze środków własnych Spółki*” wykorzystanej do dokonania takich wypłat, do hipotetycznej maksymalnej kwoty 570.332.795,10 EUR, w przypadku, gdyby wszystkie uprawnione osoby postanowiły skorzystać z tej możliwości.

Podwyższenie kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki nie będzie mieć wpływu ekonomicznego ani finansowego na sytuację finansową Spółki przedstawioną w bilansie na dzień 31 grudnia 2013 r. ani nie będzie mieć wpływu na wynik ekonomiczny Spółki.

Ponieważ podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi wyłącznie ze środków własnych Spółki, wyższa liczba wyemitowanych akcji, po zakończeniu operacji wypłaty dywidendy, spowoduje obniżenie wartości kapitału na akcję.

5. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz daty i formy podjęcia tej decyzji

Podstawę prawną emisji oraz ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW Nowych Akcji Zwykłych stanowi uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia UniCredit z dnia 13 maja 2014 r. (Uchwała Emisyjna). Tekst Uchwały Emisyjnej jest dostępny do wglądu w siedzibie UniCredit oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej UniCredit.

6. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione

Nowe Akcje Zwykłe oraz Nowe Akcje Uprzywilejowane zostaną przydzielone odpowiednio akcjonariuszom posiadającym akcje zwykłe UniCredit oraz akcjonariuszom posiadającym akcje uprzywilejowane UniCredit, z których przysługuje dywidenda, chyba że akcjonariusze ci zdecydują się na otrzymanie dywidendy za 2013 r. w gotówce.

Informacje na temat akcji zwykłych wyłączonych od udziału w dywidendzie za 2013 r., w tym od przydziału Nowych Akcji Zwykłych, zostały zamieszczone w punkcie I.3. powyżej. Jednocześnie informacje na temat osób uprawnionych do przydzielenia Nowych Akcji, jak również zasady przydziału Nowych Akcji zostały zamieszczone w punkcie II.11. niniejszego Memorandum Informacyjnego.

7. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, oraz wskazanie waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Nowe Akcje Zwykłe będą uczestniczyć w dywidendzie za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2014 r. a kończący się w dniu 31 grudnia 2014 r., o ile o wypłacie takiej dywidendy postanowi Zwyczajne Walne Zgromadzenie UniCredit. Dywidenda zostanie wypłacona w EUR.

8. W przypadku proponowania nabycia lub wydania papierów wartościowych osobom, o których mowa w art. 7 ust. 8 pkt 2 i 3 oraz ust. 15 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej – wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać osoby uprawnione, oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępniane są oferowane papiery wartościowe

Nie ma zastosowania. Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone na podstawie art. 39 ust. 1 i 2 w związku z art. 7 ust. 8 pkt 1 oraz art. 7 ust. 15 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej (zobacz punkty I.4. i I.5. powyżej). Wobec powyższego, Nowe Akcje nie będą oferowane uprawnionym osobom, o których mowa w art. 7 ust. 8 pkt 2 i 3 oraz ust. 15 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

9. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

9.1. Uwagi ogólne

Zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu o Memorandum, niniejszy punkt Memorandum Informacyjnego zawiera opis praw z Nowych Akcji Zwykłych, a także informacje dotyczące ich zbywalności, które UniCredit uważa za istotne w kontekście niniejszego punktu oraz operacji wypłaty dywidendy w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*). Przedstawiony w niniejszej części Memorandum Informacyjnego opis włoskich i polskich przepisów prawa ma charakter ogólny. Nie należy go traktować jako porady prawnej ani szczegółowej analizy porównawczej przepisów obowiązujących w Polsce i we Włoszech, a przed podjęciem decyzji o otrzymaniu dywidendy w formie Nowych Akcji Zwykłych, każdy akcjonariusz powinien zasięgnąć porady profesjonalnych doradców, aby w sposób kompleksowy zrozumieć swoje prawa i obowiązki związane z posiadaniem akcji Spółki, a także kształt i zakres wzajemnych relacji pomiędzy przepisami włoskiego i polskiego prawa, które mogą nie być spójne. W związku z powyższym, zwraca się uwagę, że:

1/ Spółka jest włoską spółką akcyjną (wł. *Società per Azioni*) utworzoną we Włoszech. Zatem, co do zasady, wszelkie kwestie korporacyjne (w tym wykonywanie praw z akcji Spółki) podlegają przepisom prawa włoskiego, co oznacza, że w celu wykonywania przysługujących akcjonariuszom praw z akcji Spółki akcjonariusze ci muszą przestrzegać przepisów prawa włoskiego. Ponadto, informacje dotyczące wykonywania praw z akcji Spółki są publikowane przez UniCredit w trybie określonym we właściwych przepisach prawa włoskiego. Jednocześnie, zważywszy, że akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na GPW, w odniesieniu do pewnych kwestii zastosowanie będą miały niektóre przepisy prawa polskiego. W szczególności, jeżeli będą tego wymagały polskie przepisy lub gdy UniCredit uzna to za konieczne, informacje adresowane do osób posiadających akcje UniCredit za pośrednictwem uczestników KDPW (tj. za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub innych podmiotów działających jako uczestnicy systemu depozytowo-rozliczeniowego prowadzonego przez KDPW na podstawie umów podpisanych z KDPW) będą publikowane w Polsce w stosownych terminach w formie raportów bieżących, w trybie określonym w art. 56 ust. 1 w związku z art. 56 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej.

2/ Akcje UniCredit są przedmiotem obrotu na rynkach we Włoszech, Niemczech i w Polsce. Różnice pomiędzy systemami rozliczeniowymi, walutami obrotu, kosztami transakcji oraz inne czynniki mogą utrudniać przenoszenie akcji pomiędzy giełdami, co może niekorzystnie wpłynąć na obrót giełdowy akcjami Spółki, zwiększyć wahania ich kursów oraz niekorzystnie wpłynąć na ich kurs oraz płynność. W konsekwencji, wykonywanie niektórych praw z Nowych Akcji Zwykłych przez akcjonariuszy z Polski lub krajów innych niż Włochy może okazać się utrudnione lub bardziej kosztowne niż w przypadku akcji spółki zarejestrowanej w Polsce.

Ponadto, zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu o Memorandum, niniejsza część Memorandum Informacyjnego zawiera również opis obowiązków dokonania określonych zawiadomień w świetle włoskich i polskich przepisów prawa, które UniCredit uważa za istotne w kontekście niniejszego punktu i operacji wypłaty dywidendy w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*). Zwraca się uwagę, iż istnieją także pewne inne obowiązki wynikające z przepisów prawa włoskiego, polskiego i europejskiego, dotyczące uzyskania odpowiednich zgód lub dokonania określonych zawiadomień, związane m.in. z obowiązkowymi wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, przymusowym wykupem lub odkupem akcji, szczególnymi przepisami dotyczącymi obrotu papierami wartościowymi, takimi jak np. obowiązki w zakresie informacji poufnych, przepisami dotyczącymi koncentracji przedsiębiorstw oraz nabywaniem udziałów kapitałowych w bankach, które nie są opisane w niniejszym Memorandum Informacyjnym.

Z uwagi na długoletnią obecność UniCredit na włoskim, niemieckim i polskim rynku, Spółka publikowała w przeszłości dokumenty ofertowe, przygotowywane na potrzeby wcześniej przeprowadzanych transakcji, zawierające wskazane wyżej opisy obowiązków uzyskania odpowiednich zezwoleń lub dokonania określonych zawiadomień. Ponadto, co jakiś czas Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej dokumenty, które zawierają takie informacje, których publikacja jest wymagana zgodnie z prawem włoskim lub których opublikowanie UniCredit uzna za konieczne. W związku z tym, aby uzyskać informacje dotyczące wyżej opisanych obowiązków należy sięgnąć do dokumentów opublikowanych przez UniCredit w przeszłości, dostępnych na stronie Spółki: www.unicreditgroup.eu. przy czym, Spółka nie może potwierdzić, że od czasu sporządzenia wyżej wspomnianych dokumentów nie zaszły żadne zmiany w zakresie regulacji w nich opisanych ani że opis regulacji w nich zawarty pozostaje aktualny w jakimkolwiek terminie po ich sporządzeniu.

Ponieważ przydzielenie akcji Spółki w ramach operacji wypłaty dywidendy w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*), nie wiąże się z dodatkowymi świadczeniami ze strony akcjonariusza na rzecz UniCredit, niniejszy punkt Memorandum Informacyjnego nie zawiera opisu dodatkowych świadczeń ze strony nabywcy akcji Spółki na rzecz Spółki.

9.2. Wybrane obowiązujące przepisy i regulacje prawa włoskiego

9.2.1. Walne Zgromadzenie

Zgodnie z art. 83-sexies ust. 2 Skonsolidowanej Ustawy Finansowej, do udziału w walnym zgromadzeniu uprawnione są wszystkie osoby, o których UniCredit otrzymał zawiadomienie od uczestnika systemu depozytowo-rozliczeniowego prowadzącego rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje UniCredit (ang. *intermediary*), sporządzone na podstawie dokumentacji tego uczestnika, odzwierciedlające stan na koniec dnia przypadającego siedem dni sesyjnych (dzień ustalenia prawa do udziału w walnym zgromadzeniu; ang. *record date*) przed datą walnego zgromadzenia. Osoby takie są uprawnione do udziału w walnym zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu podczas walnego zgromadzenia, nawet, jeżeli po dniu ustalenia prawa do udziału w walnym zgromadzeniu dokonają rozporządzenia akcjami. Jednocześnie, podmiot, który nabędzie akcje po dniu ustalenia prawa do udziału w walnym zgromadzeniu nie jest uprawniony do udziału w tym walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze uczestniczą w walnym zgromadzeniu osobiście lub, z zastrzeżeniem przepisów dotyczących pełnomocników zawartych w Skonsolidowanej Ustawie Finansowej, przez pełnomocnika.

Zgodnie z przepisami Skonsolidowanej Ustawy Finansowej, UniCredit wyznacza na każde walne zgromadzenie przedstawiciela (wł. *rappresentante designato dalla società*), któremu akcjonariusze mogą udzielić pełnomocnictwa nie później niż na koniec drugiego dnia sesyjnego przed datą walnego zgromadzenia.

Akcjonariusze są informowani o zwołaniu wszystkich walnych zgromadzeń w drodze zawiadomienia opublikowanego na stronie internetowej UniCredit oraz zgodnie z wymogami CONSOB, przynajmniej na 30 dni przed wyznaczoną datą walnego zgromadzenia. Termin opublikowania zawiadomień o walnym zgromadzeniu ulega skróceniu do 21 dni dla zgromadzeń zwoływanych w celu obniżenia kapitału zakładowego w związku ze stratami poniesionymi przez Spółkę lub dla zgromadzeń zwoływanych w celu obniżenia kapitału zakładowego poniżej wymogów ustawowych, a także w celu podjęcia uchwał przewidzianych w art. 2487 Włoskiego Kodeksu Cywilnego. Termin opublikowania zawiadomień o walnym zgromadzeniu ulega wydłużeniu do 40 dni dla zgromadzeń zwoływanych w celu powołania członków Rady Dyrektorów lub Rady Audytorów. Akcjonariusze są uprawnieni do zadawania pytań dotyczących spraw zamieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia przed datą odbycia zgromadzenia, na które UniCredit ma obowiązek udzielenia odpowiedzi najpóźniej podczas trwania walnego zgromadzenia. Odpowiedzi nie są udzielane, jeżeli żądane informacje są już dostępne w dziale „Pytania i odpowiedzi” na stronie internetowej UniCredit.

Zgodnie z postanowieniami Statutu UniCredit i przepisami Skonsolidowanej Ustawy Finansowej, akcjonariusze, którzy, indywidualnie lub łącznie, reprezentują przynajmniej 0,50% kapitału zakładowego, mogą wnieść, w terminie dziesięciu dni od daty publikacji zawiadomienia o zwołaniu walnego zgromadzenia, o zmianę w porządku obrad, wskazując we wniosku proponowane dodatkowe punkty porządku obrad, lub proponując treść uchwał dotyczących kwestii już umieszczonych w porządku obrad.

Zarówno włoskie prawo, jak i Statut UniCredit nie ustanawiają ograniczeń dla nierezydentów ani osób zagranicznych (ang. *foreign persons*) w zakresie posiadania lub głosowania z akcji, poza ograniczeniami, które mają generalnie zastosowanie do wszystkich akcjonariuszy. Akcjonariusze będący posiadaczami akcji zwykłych są uprawnieni do udziału w i do wykonywania prawa głosu podczas zwyczajnych i nadzwyczajnych walnych zgromadzeń. Każda akcja uprawnia jej posiadacza do oddania jednego głosu na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z przepisami prawa włoskiego, walne zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zwyczajne walne zgromadzenia muszą być zwoływane, co najmniej raz do roku, w ciągu 180 dni od zakończenia roku obrotowego w celu podjęcia uchwał w sprawach wymagających decyzji akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Statutu UniCredit.

Na zwyczajnych walnych zgromadzeniach, akcjonariusze mogą zatwierdzać sprawozdania finansowe, wypłatę dywidendy (jeśli ma mieć miejsce), powoływać lub odwoływać dyrektorów (ang. *directors*), wyznaczać biegłych rewidentów (ang. *statutory auditors*) i zewnętrznych audytorów (ang. *external auditors*), podejmować decyzje w sprawie wysokości ich wynagrodzenia, zatwierdzać politykę wynagrodzeń dla dyrektorów, pracowników i zewnętrznych współpracowników oraz zatwierdzać programy motywacyjne oparte na instrumentach finansowych, głosować w sprawach związanych z odpowiedzialnością dyrektorów i biegłych rewidentów, zatwierdzać regulaminy walnych zgromadzeń oraz podejmować decyzje we wszelkich sprawach poddanych pod głosowanie akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami i Statutem UniCredit. Zasadniczo, podczas należycie zwołanego i wyznaczonego walnego zgromadzenia uchwały podejmuje się zwykłą większością głosów z akcji zwykłych reprezentowanych na danym walnym zgromadzeniu oddanych za uchwałą, lub większością kwalifikowaną zgodnie z postanowieniami Statutu UniCredit.

Nadzwyczajne walne zgromadzenia zwołuje się, m.in., w celu przyjęcia zmian do Statutu UniCredit, podwyższenia kapitału zakładowego, wyznaczenia, zmiany i ustalenia uprawnień likwidatorów oraz w innych sprawach zastrzeżonych przez przepisy prawa do kompetencji walnego zgromadzenia. W przypadku spółek notowanych na Elektronicznym Rynku Akcji (wł. *Mercato Telematico Azionario*) giełdy Borsa Italiana S.p.A, projekty uchwał muszą zostać przekazane CONSOB przed nadzwyczajnym walnym zgromadzeniem.

Uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia zapadają większością dwóch trzecich głosów z akcji zwykłych reprezentowanych na takim walnym zgromadzeniu.

9.2.2. Prawo głosu oraz ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Nowe Akcje Zwykłe upoważniają ich posiadaczy do głosowania na Walnych Zgromadzeniach.

Nowe Akcje Zwykłe podlegają ograniczeniu w zakresie wykonywania prawa głosu określonego w art. 5 ust. 3 Statutu, zgodnie z którym żaden akcjonariusz nie może wykonywać praw głosu z akcji UniCredit uprawniających do głosowania, przekraczających 5% kapitału zakładowego.

Przy obliczaniu 5% udziału w kapitale zakładowym uwzględnia się także akcje posiadane łącznie przez podmiot sprawujący kontrolę (będący osobą fizyczną, osobą prawną lub spółką), w tym także akcje będące w posiadaniu wszystkich podmiotów pośrednio lub bezpośrednio zależnych oraz podmiotów powiązanych, przy czym akcje znajdujące się w portfelach funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez spółki zależne lub powiązane nie są brane pod uwagę.

„Kontrola”, także w odniesieniu do podmiotów niebędących spółkami, występuje w przypadkach określonych w pierwszym i drugim ustępie art. 2359 Włoskiego Kodeksu Cywilnego. Przyjmuje się, że „kontrola zapewniająca znaczący wpływ” występuje w przypadkach, o których mowa w ustępie drugim art. 23 Rozporządzenia (ang. *Legislative Decree*) nr 385 z dnia 1 września 1993 r. (Skonsolidowana ustawa regulująca działalność bankową i pożyczkową (ang. *Consolidation Act for Laws Relating to Banking and Lending Activities*)). „Powiązanie” występuje w przypadkach określonych w ustępie trzecim art. 2359 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, a przy obliczaniu wielkości udziału, akcje, które są w posiadaniu za pośrednictwem spółek powierniczych (ang. *custodian companies*) lub uczestników systemów depozytowo-rozliczeniowych (ang. *intermediaries*), a także akcje, z których prawo głosu zostało przeniesione z jakichkolwiek powodów lub dla jakichkolwiek celów na podmiot nie będący ich właścicielem, również są brane pod uwagę.

W przypadku naruszenia powyższych przepisów, uchwała akcjonariuszy może zostać zaskarżona, zgodnie z przepisami art. 2377 Włoskiego Kodeksu Cywilnego, jeżeli wymagana większość nie zostałaby uzyskana, gdyby nie doszło do przedmiotowego naruszenia. Przy ustalaniu kworum wymaganego do prawidłowego zwołania walnego zgromadzenia uwzględnia się akcje, z których nie może być wykonywane prawo głosu na takim zgromadzeniu.

9.2.3. Prawo do dywidendy

Posiadacze Nowych Akcji Zwykłych są uprawnieni do otrzymania: (i) dywidendy wypłacanej po zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki przez Walne Zgromadzenie oraz (ii) zaliczek na poczet dywidendy, jeżeli, zgodnie z obowiązującymi przepisami, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie wypłaty

dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy. Wyплаты z tytułu dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy dokonywane są w określonych dniach na podstawie kalendarza finansowego zatwierdzonego przez Włoską Giełdę Papierów Wartościowych. We Włoszech akcjonariusze UniCredit otrzymują należne im wyплаты z tytułu dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy za pośrednictwem banków świadczących usługi powiernicze (ang. *custodian banks*) na rzecz danego akcjonariusza.

Zgodnie z Włoskim Kodeksem Cywilnym, Spółka zobowiązana jest przeznaczać na obowiązkowy kapitał rezerwowy co najmniej 5% rocznych zysków netto. Minimalna wartość takiego kapitału rezerwowego powinna wynosić przynajmniej 20% kapitału zakładowego Spółki.

Wypłatę przez Spółkę dywidendy proponuje Rada Dyrektorów i taka propozycja podlega zatwierdzeniu przez akcjonariuszy podczas zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 32 ust. 2 Statutu, Walne Zgromadzenie, na wniosek Rady Dyrektorów, może przyznać akcjonariuszom posiadającym akcje zwykłe lub akcje uprzywilejowane prawo do żądania wyплаты dywidendy, w całości lub w części, w gotówce lub przez wydanie akcji zwykłych lub uprzywilejowanych o takich samych prawach, jak akcje istniejące w dniu ich przydziału. W przypadku przyznania takiego prawa, Walne Zgromadzenie, na wniosek Rady Dyrektorów, określa kryteria, według których ustala się liczbę akcji i według których przydziela się akcje, określając sposób rozliczenia wyплаты dywidendy w przypadku niewykonania tego prawa przez akcjonariuszy.

Dywidenda jest wyplatana tym osobom, które w dniu wyплаты dywidendy posiadają akcje zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników systemu depozytowo-rozliczeniowego (ang. *intermediary*). Jeżeli akcjonariusz nie zażąda wyплаты dywidendy w terminie pięciu lat licząc od dnia wyплаты dywidendy, przepada ona automatycznie na rzecz Spółki. Wyплаты dywidendy dokonuje się przez Monte Titoli, na rzecz każdego z akcjonariuszy za pośrednictwem uczestnika systemu depozytowo-rozliczeniowego (ang. *intermediary*), u którego dany akcjonariusz zdeponował swoje akcje.

9.2.4. Prawo poboru papierów wartościowych tego samego rodzaju w ofercie publicznej

Zgodnie z przepisami prawa włoskiego, akcjonariusze (oraz posiadacze obligacji zamiennych) są uprawnieni do zapisywania się na emisje: (i) nowych akcji zwykłych; (ii) instrumentów dłużnych zamiennych na akcje zwykłe, oraz (iii) innych instrumentów, takich jak warranty oraz prawa i opcje uprawniające ich posiadaczy do nabycia akcji zwykłych, w każdym przypadku proporcjonalnie do liczby akcji lub obligacji posiadanych przez akcjonariusza, w zależności od okoliczności.

Z zastrzeżeniem określonych warunków i szczególnych wymogów kwalifikowanej większości głosów mających na celu uniknięcie rozwodnienia praw akcjonariuszy, prawo poboru może zostać wyłączone lub ograniczone w całości lub części w stosunku do wszystkich akcjonariuszy w odniesieniu do danej emisji papierów wartościowych, jedynie w drodze uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia podjętej większością głosów wymaganą przepisami prawa. W szczególności, dla akcji zwykłych włoskich spółek notowanych na giełdzie we Włoszech, statuty tych spółek mogą wyłączać prawo poboru w stosunku do akcji stanowiących do 10% wyemitowanego kapitału zakładowego spółki, o ile cena emisyjna akcji zwykłych wyemitowanych z wyłączeniem prawa poboru odpowiada wartości rynkowej akcji zwykłych, co zostało potwierdzone przez biegłego rewidenta lub firmę upoważnioną do badania sprawozdań finansowych. W żadnym wypadku prawo poboru nie będzie miało zastosowania w sytuacji, gdy podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w drodze emisji nowych akcji wydawanych w zamian za wkłady niepieniężne.

9.2.5. Przepisy o umorzeniu

Włoski Kodeks Cywilny zawiera przepisy o umorzeniu, które mają zastosowanie do akcji po wykonaniu przez uprawnionego akcjonariusza prawa wystąpienia ze spółki.

Każdy akcjonariusz jest uprawniony, z mocy prawa, do wystąpienia ze Spółki w odniesieniu do całości albo części posiadanych akcji, w przypadku, gdy taki akcjonariusz nie głosował za podjęciem uchwał dotyczących następujących spraw:

- (i) zmiana celu Spółki zasadniczo zmieniająca przedmiot działalności Spółki;
- (ii) zmiana formy prawnej Spółki;
- (iii) przeniesienie siedziby Spółki poza terytorium Włoch;

- (iv) odwołanie procesu likwidacji Spółki;
- (v) uchylene postanowień Statutu Spółki dotyczących prawa wystąpienia ze Spółki na podstawie przepisów Statutu Spółki lub przepisów prawa;
- (vi) zmiana kryteriów wyceny akcji stosowanych w związku z wystąpieniem ze Spółki określonych w Statucie; oraz
- (vii) zmiana postanowień Statutu Spółki dotyczących praw głosu lub praw uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto, zgodnie z art. 33 Statutu, akcjonariusze, którzy nie głosowali za podjęciem uchwał dotyczących dalszego trwania Spółki lub wprowadzenia lub zniesienia ograniczeń zbywalności akcji, nie mają prawa korzystać z prawa do wystąpienia ze Spółki.

W odniesieniu do spółek giełdowych, w przypadku zaproponowania podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o wycofaniu spółki z obrotu giełdowego, każdemu akcjonariuszowi, który nie głosował za wycofaniem spółki z obrotu giełdowego, przysługuje prawo wystąpienia ze spółki.

9.2.6. Zawiadomienia, do których zobowiązani są akcjonariusze na podstawie przepisów prawa włoskiego

9.2.6.1. Zawiadomienie o nabyciu akcji zwykłych

Zgodnie z przepisami Skonsolidowanej Ustawy Finansowej oraz Rozporządzeniem CONSOB nr 11971 z dnia 14 maja 1999 r., z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami („**Rozporządzenie o Emitentach**”), każdy którego udział w spółce publicznej przekroczy lub spadnie poniżej 2%, lub osiągnie, przekroczy lub spadnie poniżej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50%, 66,6%, 90% lub 95% ogólnej liczby głosów w spółce notowanej na giełdzie we Włoszech, jest zobowiązany powiadomić o tym CONSOB oraz spółkę w terminie pięciu dni roboczych od dnia zawarcia transakcji.

Akcjonariusze, którzy nie wykonają obowiązku zawiadomienia nie mogą wykonywać praw głosu z akcji zwykłych. Jakakolwiek uchwała podjęta przez akcjonariuszy z naruszeniem powyższych przepisów może zostać unieważniona, jeżeli nie zostałyby podjęta bez uwzględnienia tych głosów (lub na podstawie postępowania wszczętego przez CONSOB).

Przepisy Rozporządzenia o Emitentach stanowią także, iż każdy podmiot posiadający mniej niż 2% ogólnej liczby głosów w spółce notowanej na giełdzie we Włoszech jest zobowiązany dokonać odpowiedniego zawiadomienia, jeżeli taki podmiot jest stroną umowy akcjonariuszy i jeżeli uwzględniając udziały w ogólnej liczbie głosów pozostałych stron umowy, osiągnie lub przekroczy próg 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% oraz 66,6% lub jeśli jego udział spadnie poniżej wskazanych progów.

Szczegółowe warunki dotyczące obowiązków informacyjnych związanych z nabywaniem akcji oraz zwolnień w tym zakresie są określone w Skonsolidowanej Ustawie Finansowej oraz w rozporządzeniach CONSOB.

9.2.6.2. Umowy pomiędzy akcjonariuszami

Zgodnie z przepisami prawa włoskiego, umowa pomiędzy akcjonariuszami spółki notowanej na giełdzie we Włoszech lub akcjonariuszami jej spółki dominującej wymaga zgłoszenia do CONSOB w terminie pięciu dni od daty zawarcia takiej umowy, oraz wymaga opublikowania w skróconej wersji w prasie, złożenia do Rejestru Spółek właściwego dla siedziby spółki oraz zgłoszenia w skróconej formie spółce notowanej, której dotyczy.

Niespełnienie powyższych wymogów powoduje, że umowa akcjonariuszy zostaje uznana za nieważną, a prawa głosu z określonych akcji zwykłych nie będą mogły być wykonane. Jakakolwiek uchwała akcjonariuszy podjęta z naruszeniem ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu może zostać unieważniona przez właściwy sąd lub na podstawie postępowania wszczętego przez CONSOB, jeżeli taka uchwała nie zostałaby podjęta bez uwzględnienia tych głosów.

Zasady te dotyczą wszelkich umów, które:

- regulują wykonywanie prawa głosu w spółkach notowanych na giełdzie lub w podmiotach sprawujących kontrolę nad nimi;
- wymagają uprzedniej konsultacji w zakresie wykonania praw głosu w spółce notowanej na giełdzie lub w spółce sprawującej nad nią kontrolę;

- zawierają ograniczenia dotyczące przenoszenia akcji zwykłych lub papierów wartościowych przyznających prawo do nabycia lub objęcia akcji zwykłych;
- przewidują nabycie akcji zwykłych lub papierów wartościowych przyznających prawo do nabycia lub objęcia akcji zwykłych;
- są ukierunkowane na przyjęcie lub odrzucenie oferty przejęcia lub wezwania, którego celem jest zamiana akcji; lub
- mają za przedmiot lub skutkują wywieraniem, w tym wspólnym wywieraniem, dominującego wpływu na spółkę.

9.2.7. Forma Nowych Akcji Zwykłych oraz ich zbywalność

Podobnie jak w przypadku innych instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na regulowanych rynkach włoskich, obrót Nowymi Akcjami Zwykłymi jest prowadzony w formie zdematerializowanej. Nowe Akcje Zwykłe zostały zarejestrowane w formie zdematerializowanej w Monte Titoli. Posiadacze Nowych Akcji Zwykłych nie są uprawnieni do otrzymania akcji w formie dokumentów.

Co do zasady, Nowe Akcje Zwykłe nie mają ograniczonej zbywalności. W celu zbycia Nowych Akcji Zwykłych, zbywający i nabywca Akcji są zobowiązani udzielić stosownych instrukcji uczestnikom systemów depozytowo-rozliczeniowych prowadzącym ich rachunki papierów wartościowych (ang. *intermediaries*). Jeżeli nabywca Akcji jest klientem uczestnika prowadzącego rachunek papierów wartościowych podmiotu zbywającego Akcje, wówczas uczestnik ten przeniesie Nowe Akcje Zwykłe z rachunku zbywającego na rachunek nabywcy. Jeżeli nabywca Nowych Akcji Zwykłych jest klientem innego uczestnika, wówczas uczestnik zbywającego Akcje złoży zlecenie do centralnego systemu depozytowo-rozliczeniowego przeniesienia Nowych Akcji Zwykłych na rachunek uczestnika prowadzącego rachunek papierów wartościowych nabywcy Akcji, który to uczestnik rejestruje Nowe Akcje Zwykłe na rachunku nabywcy.

9.3. Wybrane przepisy prawa polskiego

Obrót akcjami spółki publicznej w Polsce podlega w szczególności przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: *Dziennik Ustaw* z 2013 r., poz. 94) oraz przepisom wykonawczym wydanym na ich podstawie. Biorąc pod uwagę cel i szczególne cechy operacji wypłaty dywidendy w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*), niniejszy punkt Memorandum Informacyjnego zawiera wyłącznie ogólny opis wybranych obowiązków dokonania zawiadomień dotyczących nabycia i sprzedaży znacznych pakietów akcji w spółce publicznej, w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej (tj. spółki, której co najmniej jedna akcja została zarejestrowana w KDPW). Odnośnie zakresu opisu zamieszczonego w niniejszym punkcie zobacz punkt II.9.1. „—Uwagi ogólne” powyżej.

Akcjonariuszom zaleca się, aby przed nabyciem znacznego pakietu akcji Spółki lub zawarciem umowy z innymi akcjonariuszami w sprawie wykonywania praw głosu z tych akcji, zasięgnęli porady prawnej.

9.3.1. Obowiązek dokonania zawiadomienia dotyczący posiadania znacznego pakietu akcji spółki publicznej

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału, osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Obowiązek zawiadomienia KNF i spółki publicznej powstaje także w przypadku: (i) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej: (a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych; lub (b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych; oraz (ii) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie może zostać sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF i spółki publicznej nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie obowiązków, o których mowa powyżej.

Spółka publiczna jest zobowiązana do niezwłocznego przekazania informacji otrzymanych od akcjonariuszy w ramach wykonywania obowiązku dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są akcje tej spółki.

9.3.2. Szczególne przypadki odnoszące się do znacznych pakietów akcji w spółkach publicznych

Obowiązki dotyczące znacznych pakietów akcji w spółkach publicznych omawiane w punkcie powyżej spoczywają m.in. (i) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki publicznej, chociażby tylko jeden z tych podmiotów, podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; oraz (ii) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w poprzednim punkcie, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadkach określonych powyżej, obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczące znacznych pakietów akcji w spółkach publicznych mogą zostać wykonane przez jedną ze stron porozumienia wskazaną przez strony porozumienia.

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje przypadki, w których domniemywa się istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej.

Liczba głosów, która powoduje powstanie obowiązków związanych ze znacznymi pakietami akcji w spółce publicznej, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej, obejmuje, m.in., po stronie podmiotu dominującego, liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne.

10. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy

Nie ma zastosowania. Spółka nie zawarła umów, o których mowa w niniejszym punkcie.

11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

Przydział akcji akcjonariuszom UniCredit ma na celu wyłącznie wypłatę dywidendy w formie akcji Spółki, zatwierdzonej uchwałą Walnego Zgromadzenia w dniu 13 maja 2014 r. (chyba, że akcjonariusz skorzysta z prawa do otrzymania dywidendy za 2013 r. w gotówce). W związku z powyższym przydzielenie akcji uprawnionym akcjonariuszom UniCredit nie wymaga wniesienia wpłat na akcje, zapisywania się na akcje (wypełnienia formularza zapisu), ani złożenia jakiegokolwiek innego oświadczenia przez uprawnionego akcjonariusza.

Jak wskazano w paragrafie powyżej, uprawnieni akcjonariusze UniCredit mają prawo zwrócić się do Spółki o wypłatę dywidendy za 2013 r. w gotówce, zamiast w akcjach Spółki. Uprawnienie akcjonariusza do żądania wypłaty dywidendy w gotówce może zostać wykonane w okresie od dnia 21 maja 2014 r. do dnia 30 maja 2014 r., który to okres może zostać przedłużony w drodze zawiadomienia Spółki. W odniesieniu do okresu wykonania prawa wypłaty dywidendy w gotówce przez polskich akcjonariuszy (zgodnie z definicją zamieszczoną w punkcie II.11.1. poniżej), zobacz punkt II.11.4. niniejszego Memorandum Informacyjnego.

11.1. Ogólne zasady przydziału Nowych Akcji Zwykłych

Na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej osobami uprawnionymi do przydziału Nowych Akcji Zwykłych są akcjonariusze UniCredit, na których rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW („polscy akcjonariusze”) będą zarejestrowane akcje zwykłe UniCredit na koniec godzin pracy w dniu 21 maja 2014 r. W przypadku nabycia akcji zwykłych w drodze transakcji sesyjnej zawartej na GPW, akcje te będą uprawniać do przydzielenia Nowych Akcji Zwykłych, o ile zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uczestnika KDPW nie później niż w dniu 21 maja 2014 r. Zgodnie z Raportem Dyrektorów opublikowanym przez Spółkę w Polsce w formie raportu bieżącego nr 14/2014 w dniu 11 kwietnia 2014 r., począwszy od dnia 19 maja 2014 r. akcje zwykłe UniCredit będą notowane na GPW (a także na Włoskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie) bez prawa do dywidendy za 2013 r. (tj. bez prawa do przydziału Nowych Akcji Zwykłych). W związku z powyższym, począwszy od dnia 19 maja 2014 r., kurs akcji zwykłych UniCredit na GPW będzie podawany z oznaczeniem „bd” (bez dywidendy), co

oznacza, iż akcje zwykłe nabyte w transakcjach sesyjnych zawartych począwszy od dnia 19 maja 2014 r. nie będą uprawniały do otrzymania dywidendy za 2013 r. (tj. nie będą uprawniały do przydzielenia Nowych Akcji Zwykłych).

Nowe Akcje Zwykłe zostaną przydzielone akcjonariuszom za pośrednictwem Monte Titoli. Przekazanie przez Monte Titoli Nowych Akcji Zwykłych uczestnikom Monte Titoli nastąpi w dniu 6 czerwca 2014 r. (który to dzień został przyjęty przez UniCredit za dzień wypłaty dywidendy („**Dzień Wypłaty Dywidendy**”)), a następnie uczestnicy Monte Titoli niezwłocznie przekażą Nowe Akcje Zwykłe swoim uczestnikom. Zapisanie Nowych Akcji Zwykłych przez KDPW na rachunkach uczestników KDPW nastąpi niezwłocznie po zapisaniu Nowych Akcji Zwykłych na rachunkach prowadzonych dla KDPW przez uczestnika Monte Titoli, tj. Clearstream Banking Luxembourg. Spółka oczekuje, że zapisanie Nowych Akcji Zwykłych na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW nastąpi w dniu 6 czerwca 2014 r., lub wkrótce po tym dniu, z uwzględnieniem procedur stosowanych przez Monte Titoli, uczestników Monte Titoli oraz KDPW.

Zwraca się uwagę, że operacja wypłaty dywidendy przewiduje pierwszeństwo udziału akcjonariuszy w zysku w drodze przydziału Nowych Akcji. Wobec tego, jeżeli polski akcjonariusz nie skorzysta z prawa do otrzymania dywidendy za 2013 r. w gotówce (zobacz punkt II.11.4. poniżej) wówczas otrzyma on dywidendę w formie Nowych Akcji Zwykłych, co do której akcjonariusz ten nie będzie zobowiązany do podejmowania żadnych działań, ponieważ przydział Nowych Akcji Zwykłych na jego rzecz nastąpi automatycznie.

Opisane wyżej zasady dotyczą wyłącznie przydziału Nowych Akcji Zwykłych. Zasady postępowania dotyczące ułamkowych części akcji zostały przedstawione w punkcie II.11.2. poniżej. Zobacz również punkt II.11.5. poniżej „—Zalecenia dla polskich akcjonariuszy”.

11.2. Ogólne zasady dotyczące ułamkowych części akcji

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną każdy akcjonariusz UniCredit otrzyma 1 Nową Akcję Zwykłą na 60 posiadanych akcji zwykłych („**Parytet Przydziału**”). Jeśli w wyniku zastosowania Parytetu Przydziału miałyby dojść do przydziału Nowych Akcji Zwykłych w liczbie innej niż liczba całkowita, takie ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Ze względu na brak możliwości przydzielenia ułamkowych części akcji, w dniu 14 maja 2014 r. UniCredit wydał instrukcję Monte Titoli, na podstawie której Monte Titoli zobowiązany jest zapewnić swoim uczestnikom, a za ich pośrednictwem również polskim akcjonariuszom, otrzymanie ekwiwalentu pieniężnego z tytułu ułamkowych części akcji (zobacz punkt II.11.3. poniżej).

Akcjonariusze UniCredit otrzymujący dywidendę w formie Nowych Akcji Zwykłych będą mieć prawo do zaokrąglonej w dół całkowitej liczby Nowych Akcji Zwykłych, a nie do liczby zaokrąglonej w górę. Oznacza to, że ułamkowe części akcji będą sprzedawane w imieniu akcjonariuszy (za pośrednictwem Monte Titoli), którzy otrzymają stosowny ekwiwalent pieniężny za ułamkowe części swoich akcji. Nie będzie możliwe wewnętrzne rozliczenie ułamkowych części akcji przez uczestników.

11.3. Ekwiwalent pieniężny za ułamkowe części akcji

Wysokość ekwiwalentu z tytułu ułamkowych części akcji będzie ustalana w oparciu o Wartość Przydziału, tj. średnią ważoną wolumenem obrotu oficjalnych cen rynkowych – odpowiednio, akcji zwykłych oraz akcji uprzywilejowanych UniCredit – na Elektronicznym Rynku Akcji (wł. *Mercato Telematico Azionario*) giełdy Borsa Italiana S.p.A. w okresie 20 dni sesyjnych poprzedzających datę Walnego Zgromadzenia, którego porządek obrad obejmował głosowanie nad propozycją Rady Dyrektorów, o której mowa w punkcie I.3. powyżej (tj. poprzedzających dzień 13 maja 2014 r.), z uwzględnieniem dyskonta w wysokości 5% i uwzględniających w wycenie teoretyczny wpływ rozwodnienia na cenę rynkową zarówno akcji zwykłych, jak i akcji uprzywilejowanych, wynikający ze zwiększenia liczby istniejących akcji oraz ewentualne wypłaty dywidendy za 2013 r. w gotówce.

Każdy akcjonariusz posiadający akcje zwykłe otrzyma, jako ekwiwalent z tytułu przypadającej mu ułamkowej części akcji, kwotę pieniężną równą ułamkowej części Wartości Przydziału odpowiadającą ułamkowej części akcji. Na potrzeby obliczenia ekwiwalentu pieniężnego wartość ułamkowej części akcji będzie ustalana z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku (z uwzględnieniem zaokrągleń w górę lub w dół). Ekwiwalent pieniężny zostanie przekazany na rachunek akcjonariusza prowadzony w Polsce, bez żadnych dodatkowych kosztów i opłat. W celu zapewnienia, że akcjonariusze uzyskają ekwiwalent pieniężny z tytułu ułamkowych części akcji, ze skutkiem na dzień 6 czerwca 2014 r., Monte Titoli przekaże uczestnikom Monte Titoli odpowiednią kwotę Wartości Przydziału odpowiadającą wartości praw do ułamkowych części akcji nabytych przez Monte Titoli. KDPW (a za pośrednictwem KDPW polscy akcjonariusze) otrzyma kwotę z tytułu rozliczenia ułamkowych części akcji za pośrednictwem uczestnika Monte Titoli. Przekazanie przez Monte Titoli kwot pieniężnych równych ułamkowym

częściom Wartości Przydziału należnych z tytułu ułamkowych części akcji na rzecz uczestników Monte Titoli nastąpi w dniu 6 czerwca 2014 r., a następnie uczestnicy Monte Titoli niezwłocznie prześlą odpowiednie kwoty na rzecz swoich uczestników w celu przekazania ich akcjonariuszom. Przekazanie ekwiwalentu pieniężnego przez KDPW uczestnikom KDPW, poprzez przelew odpowiednich kwot na rachunki uczestników KDPW, nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu przez KDPW odpowiednich kwot od uczestnika Monte Titoli. Spółka oczekuje, że przekazanie kwot z tytułu ekwiwalentu za ułamkowe części akcji na rachunki akcjonariuszy prowadzone w Polsce nastąpi w dniu 6 czerwca 2014 r. lub wkrótce po tym dniu, z uwzględnieniem procedur stosowanych przez Monte Titoli, uczestników Monte Titoli oraz KDPW. Zobacz również punkt II.11.5. poniżej „—Zalecenia dla polskich akcjonariuszy”.

11.4. Ogólne zasady dotyczące przyznania dywidendy za 2013 r. w gotówce

Polski akcjonariusz uprawniony do dywidendy za 2013 r. w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*), który chce otrzymać dywidendę za 2013 r. w gotówce, zamiast w formie Nowych Akcji Zwykłych, jest obowiązany poinformować Spółkę o swoim wyborze. Polski akcjonariusz będzie uprawniony do dokonania wyboru dotyczącego wypłaty dywidendy za 2013 r. w gotówce, zamiast dywidendy w formie Nowych Akcji Zwykłych, poprzez złożenie odpowiedniej instrukcji do uczestnika KDPW prowadzącego rachunek papierów wartościowych tego akcjonariusza począwszy od dnia 21 maja 2014 r. Odnośnie terminu końcowego, do którego polski akcjonariusz jest zobowiązany złożyć u uczestnika KDPW prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych instrukcję w przedmiocie wyboru wypłaty dywidendy za 2013 r. w gotówce, zobacz ostatni paragraf niniejszego punktu.

Jeżeli natomiast polski akcjonariusz nie skorzysta z prawa do otrzymania dywidendy za 2013 r. w gotówce wówczas otrzyma on dywidendę w formie Nowych Akcji Zwykłych, co do której akcjonariusz ten nie będzie zobowiązany do podejmowania żadnych działań, ponieważ przydział Nowych Akcji Zwykłych na jego rzecz nastąpi automatycznie.

Odpowiednia kwota dywidendy za 2013 r. w gotówce zostanie przekazana uprawnionym polskim akcjonariuszom przez Spółkę w Dniu Wypłaty Dywidendy za pośrednictwem Monte Titoli. Monte Titoli prześle tę kwotę swoim uczestnikom, którzy to uczestnicy Monte Titoli niezwłocznie prześlą odpowiednie kwoty swoim własnym uczestnikom w celu wypłaty odpowiednich kwot akcjonariuszom. KDPW prześle swoim uczestnikom odpowiednie kwoty dywidendy za 2013 r. w gotówce poprzez przelewanie ich na rachunki uczestników niezwłocznie po otrzymaniu środków od odpowiedniego uczestnika Monte Titoli, tzn. Clearstream Banking Luxembourg. W związku z tym, odpowiednie kwoty dywidendy za 2013 r. w gotówce zostaną prześlane na konta prowadzone dla akcjonariuszy w Polsce w dniu 6 czerwca 2014 r. lub wkrótce po tym dniu, z uwzględnieniem procedur stosowanych przez Monte Titoli, uczestników Monte Titoli oraz KDPW.

Akcjonariusze UniCredit, w tym polscy akcjonariusze, którzy zdecydują o otrzymaniu dywidendy w gotówce zamiast w formie akcji Spółki, będą uprawnieni do dywidendy w wysokości 0,10 EUR za jedną akcję.

Akcjonariusze UniCredit, w tym polscy akcjonariusze, nie będą mogli zadeklarować, że chcą otrzymać dywidendę częściowo w formie akcji Spółki, a częściowo w gotówce. Jeżeli akcjonariusz zdecyduje o otrzymaniu dywidendy za 2013 r. w gotówce, jego wybór będzie równocześnie stanowił zrzeczenie się prawa do przydzielenia Nowych Akcji Zwykłych wynikających z wypłaty dywidendy w formie akcji Spółki. Jeżeli prawo do otrzymania dywidendy za 2013 r. w gotówce, zamiast dywidendy w formie Nowych Akcji Zwykłych, nie zostanie wykonane, wówczas w Dniu Wypłaty Dywidendy, lub wkrótce pod tym dniem, z uwzględnieniem procedur stosowanych przez Monte Titoli, uczestników Monte Titoli oraz KDPW, uprawnieni polscy akcjonariusze otrzymają Nowe Akcje Zwykłe zgodnie z Parytetem Przydziału, o którym mowa w punktach I.3. i II.11.2. powyżej.

Zwraca się uwagę, że informacja na temat wyboru formy wypłaty dywidendy (Nowe Akcje Zwykłe lub gotówka) zostanie przekazana KDPW przez uczestników KDPW prowadzących rachunki papierów wartościowych polskich akcjonariuszy, a KDPW prześle taką informację do Monte Titoli za pośrednictwem Clearstream Banking Luxembourg. Ostatecznym terminem na otrzymanie przez Monte Titoli informacji na temat wybranej formy wypłaty dywidendy (akcje lub gotówka) jest dzień 30 maja 2014 r. (włącznie). W związku z faktem, że wszystkie te podmioty wymagają dłuższych terminów na pozyskanie niezbędnych informacji i przekazanie tych informacji kolejnym pośrednikom, zgodnie z informacją uzyskaną przez UniCredit z KDPW, w celu zapewnienia terminowego przekazania przez KDPW niezbędnych informacji Monte Titoli, KDPW wyznaczył dzień 28 maja 2014 r., godzina 10:00 rano, jako termin dla swoich uczestników na przekazanie informacji na temat polskich akcjonariuszy, którzy wybrali wariant wypłaty dywidendy za 2013 r. w gotówce. Oznacza to, że dla dochowania terminu wyznaczonego przez KDPW, poszczególni uczestnicy KDPW wyznaczą polskim akcjonariuszom, dla których uczestnicy ci prowadzą rachunki papierów wartościowych własne terminy na przekazanie przez tych akcjonariuszy informacji w

przedmiocie wyboru wypłaty dywidendy za 2013 r. w gotówce, które to terminy, wedle wszelkiego prawdopodobieństwa, będą terminami krótszymi niż termin wyznaczony uczestnikom KDPW przez KDPW, i które dodatkowo mogą się różnić w odniesieniu do każdego z uczestników KDPW. **W ZWIĄZKU Z POWYŻSZYM, ZALECA SIĘ, ABY POLSCY AKCJONARIUSZE ZAINTERESOWANI WYPŁATĄ DYWIDENDY ZA 2013 R. W GOTÓWCE SKONTAKTOWALI SIĘ Z UCZESTNIKAMI KDPW PROWADZĄCYMI ICH RACHUNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W DNIU 21 MAJA 2014 R. LUB WKRÓTCE PO TYM DNIU, W CELU UZYSKANIA INFORMACJI NA TEMAT OSTATECZNEGO TERMINU, DO KTÓREGO AKCJONARIUSZE CI POWINNI PRZEKAZAĆ UCZESTNIKOM KDPW PROWADZĄCYM ICH RACHUNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DECYZJĘ W PRZEDMIOCIE OTRZYMANIA DYWIDENDY ZA 2013 R. W GOTÓWCE.**

11.5. Zalecenia dla polskich akcjonariuszy

Opisane powyżej procedury wymagają współdziałania wielu podmiotów, w tym KDPW, uczestnika Monte Titoli reprezentującego KDPW (tj. Clearstream Banking Luxembourg) oraz Monte Titoli. Z tego względu oraz ze względu na fakt, iż KDPW nie jest bezpośrednim uczestnikiem Monte Titoli, przekazanie Nowych Akcji Zwykłych, ekwiwalentu za ułamkowe części akcji lub wypłaty dywidendy w gotówce na rzecz polskich akcjonariuszy może nastąpić później niż ich przekazanie na rzecz innych akcjonariuszy.

Zaleca się polskim akcjonariuszom UniCredit posiadającym akcje zwykle zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW, skontaktowanie się odpowiednio wcześniej z właściwym uczestnikiem KDPW prowadzącym ich rachunek papierów wartościowych w celu uzyskania bliższych informacji na temat operacji wypłaty dywidendy w formie akcji Spółki albo w gotówce, w zależności od wyboru akcjonariusza (ang. *scrip dividend*), w tym w szczególności na temat ostatecznego terminu, do którego polscy akcjonariusze mogą dokonać wyboru wypłaty dywidendy za 2013 r. w gotówce, formy w jakiej akcjonariusz powinien dokonać wyboru w przedmiocie otrzymania dywidendy w gotówce zamiast w formie akcji Spółki, a także na temat dokładnych terminów otrzymania przez polskich akcjonariuszy Nowych Akcji Zwykłych, ekwiwalentu za ułamkowe części akcji albo dywidendy w gotówce.

12. Informacje, czy emitent będzie udzielał pożyczek, dokonywał zaliczkowych wypłat, ustanawiał zabezpieczenia, jak również czy w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych lub sprzedawanych przez siebie akcji

Informacje, których przedstawienie jest wymagane w tym punkcie, zostały przedstawione w punkcie II.4. niniejszego Memorandum Informacyjnego.

13. Wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu

UniCredit planuje wprowadzić Nowe Akcje Zwykłe do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Spółka zamierza doprowadzić, aby notowanie Nowych Akcji Zwykłych na GPW nastąpiło w dniu 10 czerwca 2014 r. lub w zbliżonym terminie.

WYBRANE ZAGADNIENIA Z ZAKRESU POLSKIEGO PRAWA PODATKOWEGO

Krótki zarys wybranych, podstawowych zagadnień związanych z polskim podatkiem dochodowym dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego ze środków spółki oraz nieodpłatnego przydzielenia akcjonariuszom nowych akcji; krótki zarys wybranych, podstawowych zagadnień związanych z polskim podatkiem dochodowym dotyczących dywidendy pieniężnej

Niniejszy rozdział stanowi zwięzły opis wybranych, podstawowych zagadnień związanych z polskim podatkiem dochodowym dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego ze środków spółki oraz nieodpłatnego przydzielenia akcjonariuszom nowych akcji, jak również dywidendy pieniężnej, które mogą dotyczyć akcjonariuszy będących polskimi rezydentami podatkowymi lub z innych względów objętych opodatkowaniem w Polsce. Poniższa informacja nie jest kompletna i nie wyczerpuje wszystkich istotnych zagadnień, a w szczególności nie obejmuje swoim zakresem żadnych konsekwencji podatkowych nabycia (z wyjątkiem wybranych, podstawowych skutków podatkowych nieodpłatnego przydzielenia akcjonariuszom nowych akcji), zbycia, umorzenia akcji lub nieodpłatnego rozporządzenia nimi. Co więcej, poniższa informacja nie obejmuje konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku specyficznych podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych). Poniższa informacja nie stanowi porady podatkowej. Została ona przygotowana na gruncie przepisów podatkowych obowiązujących w Polsce na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą mieć charakter retroaktywny. Jakikolwiek zmiany w tym zakresie mogą mieć negatywny wpływ na opisane poniżej zagadnienia. Poniższy opis ma wyłącznie ogólny charakter i w żadnym wypadku nie wyczerpuje zakresu informacji podatkowych, które mogą dotyczyć poszczególnych akcjonariuszy ze względu na ich sytuację. Akcjonariuszom zaleca się uzyskanie porady profesjonalnych doradców podatkowych w zakresie skutków podatkowych nabycia, posiadania, zbycia, umorzenia akcji lub nieodpłatnego rozporządzenia nimi. Znajdujące się poniżej określenie „dywidenda”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Uwagi ogólne

Zgodnie z polskimi przepisami dotyczącymi podatku dochodowego, podwyższenie kapitału zakładowego ze środków spółki oraz w konsekwencji nieodpłatne przydzielenie akcjonariuszom nowych akcji jest zdarzeniem podlegającym opodatkowaniu, które co do zasady, rodzi po stronie akcjonariuszy spółki obowiązek podatkowy w podatku dochodowym. Zgodnie z Polską Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, równowartość kwot przekazanych na kapitał zakładowy z innych kapitałów spółki (zdefiniowanej w Polskiej Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) stanowi podlegający opodatkowaniu dochód z udziału w zyskach osób prawnych. Co więcej, zgodnie z Polską Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, równowartość kwot przekazanych na kapitał zakładowy z innych kapitałów spółki (zdefiniowanej w Polskiej Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) stanowi podlegający opodatkowaniu dochód z udziału w zyskach osób prawnych. Mając na uwadze powyższe, w świetle polskich przepisów dotyczących podatku dochodowego, taka operacja jest traktowana w podobny sposób do wypłaty dywidendy.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Osoby fizyczne podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski. Dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału. Obejmuje on dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

Podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej („płatnik”), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku

dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych. Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczną deklarację, jak również przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienne informacje według ustalonego wzoru. Jednakże zważywszy, że w praktyce podmioty zagraniczne nie są zobowiązane do pobierania polskiego zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych, należy spodziewać się, że podmioty takie nie będą go pobierać. Zgodnie z art. 45 ust. 3b Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym.

Jednocześnie, należy wskazać, że istnieje przepis stwierdzający, że kwoty zryczałtowanego podatku obliczonego między innymi od dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskanych poza granicami Polski oraz kwoty podatku zapłaconego za granicą, podatnicy są obowiązani wykazać w rocznym zeznaniu podatkowym (art. 30a ust. 11 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto, stosownie do art. 30a ust. 9 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatnicy, podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uzyskujący poza granicami Polski przychody (dochody) w postaci, między innymi dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, od zryczałtowanego podatku (19%) obliczonego od tych przychodów (dochodów), odliczają kwotę równą podatkowi zapłaconemu za granicą, jednakże odliczenie to nie może przekroczyć kwoty podatku obliczonego od tych przychodów (dochodów) przy zastosowaniu stawki 19%. W przypadku jakiegokolwiek wątpliwości w przedmiocie zastosowania powyższych przepisów dotyczących podatku dochodowego, podatnicy powinni zasięgnąć porady profesjonalnych doradców podatkowych.

Polska Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zawiera szczególne regulacje w odniesieniu do dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Polskiej Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, które nie zostały tu opisane ze względu na ograniczony zakres niniejszej informacji.

Zgodnie z Umową o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, dywidendy (zdefiniowane dla potrzeb stosownych przepisów Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania) wypłacane przez spółkę będącą włoskim rezydentem podatkowym na rzecz polskich rezydentów podatkowych mogą być opodatkowane zarówno w Polsce jak i we Włoszech, jednakże jeżeli odbiorca dywidend jest ich właścicielem, to podatek wymierzony we Włoszech nie może przekroczyć 10 procent kwoty dywidend brutto. Jeśli odbiorca dywidend będący ich właścicielem oraz będący polskim rezydentem podatkowym wykonuje działalność zarobkową we Włoszech poprzez położony tam zakład bądź wykonuje we Włoszech wolny zawód w oparciu o położoną na terenie Włoch stałą placówkę i gdy udział, z tytułu którego wypłaca się dywidendy, faktycznie wiąże się z działalnością takiego zakładu lub stałej placówki, dywidendy podlegają opodatkowaniu we Włoszech zgodnie z włoskim prawem. Zwraca się uwagę, że zgodnie z art. 23 ust. 2 lit. (b) Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, w odniesieniu do dochodu z dywidend osiągniętego przez polskiego rezydenta podatkowego, który zgodnie z postanowieniami Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania może być opodatkowany we Włoszech, Polska zezwoli na potrącenie od podatku dochodowego tej osoby kwoty równej podatkowi dochodowemu zapłaconemu we Włoszech. Takie potrącenie nie może jednakże przekroczyć tej części podatku, wyliczonego przed dokonaniem potrącenia, która odnosi się do dochodu uzyskanego we Włoszech.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Zatem, dochody (przychody) z dywidend i inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych nie mających siedziby w Polsce, uzyskane przez osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, nie powinny podlegać opodatkowaniu w Polsce.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej).

Jednocześnie, przepisy Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej. Podatnicy posiadający siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Jeżeli podatnicy podlegający nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej, osiągają również dochody (przychody) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i dochody te podlegają w obcym państwie opodatkowaniu, a nie są zwolnione z opodatkowania, to w rozliczeniu za rok podatkowy dochody (przychody) te łączy się z dochodami (przychodami) osiąganymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W tym wypadku od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi zapłaconemu w obcym państwie. Kwota odliczenia nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany w obcym państwie.

Dochody (przychody) z tytułu dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uzyskiwane przez podatników podlegających nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej mogą podlegać zwolnieniu od podatku dochodowego, jeżeli spełnione są łącznie wszystkie stosowne warunki wymienione w Polskiej Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Warunki, jakie muszą być spełnione w celu zastosowania tego zwolnienia nie są tu opisane, ze względu na ograniczony zakres niniejszej informacji.

Uwagi dotyczące postanowień Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania przedstawione powyżej w części dotyczącej opodatkowania dochodów (przychodów) osób fizycznych, stosują się odpowiednio do opodatkowania dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (nie mających siedziby ani zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej)

Podatnicy nie mający siedziby ani zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). W związku z tym, dochody (przychody) z dywidend i inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych nie mających siedziby w Polsce uzyskiwane przez podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie powinny podlegać opodatkowaniu w Polsce.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA TREŚĆ MEMORANDUM INFORMACYJNEGO

Oświadczenie UniCredit Società per Azioni

W imieniu spółki UniCredit Società per Azioni z siedzibą w Rzymie, Włochy, niniejszym oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w Memorandum Informacyjnym nie pominięto niczego, co by mogło wpływać na jego znaczenie.

Lorenzo Lampiano
Starszy Wiceprzewodniczący
Dyrektor Działu Prawnego Spółki
(Senior Vice President
Manager at Corporate Law Department)

.....

Salvatore Greco
Pierwszy Wiceprzewodniczący
Dyrektor Działu Fuzji i Przejęć
(First Vice President
Manager at Mergers & Acquisitions Department)

.....

Oświadczenie Greenberg Traurig Grzesiak spółka komandytowa

W imieniu spółki Greenberg Traurig Grzesiak spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Polska, pod adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska, niniejszym oświadczam, iż zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym, za których sporządzenie Greenberg Traurig Grzesiak spółka komandytowa ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Greenberg Traurig Grzesiak spółki komandytowej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum Informacyjnym ograniczona jest do następujących rozdziałów: rozdziału II punkt 9.3. „Wybrane przepisy prawa polskiego” oraz rozdziału „Wybrane zagadnienia z zakresu polskiego prawa podatkowego”.

Ireneusz Matusielański
Prokurent

.....

ZAŁĄCZNIKI

Definicje

Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. Poz. 1382)
Spółka	UniCredit S.p.A. z siedzibą w Rzymie, Włochy, spółka stojąca na czele Grupy UniCredit
CONSOB	<i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa</i> - organ nadzoru nad rynkiem finansowym we Włoszech
Skonsolidowana Ustawa Finansowa	Ustawa z dnia 24 lutego 1998 r. Nr 58 (z późniejszymi zmianami)
Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania	Umowa z dnia 21 czerwca 1985 r. między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania (Dz. U. z 1989 r. Nr 62, poz. 374)
Memorandum Informacyjne	Niniejsze memorandum informacyjne
Uchwała Emisyjna	Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia UniCredit z dnia 13 maja 2014 r. zatwierdzająca podwyższenie kapitału ze środków własnych, przeprowadzane na podstawie art. 2442 Włoskiego Kodeksu Cywilnego w celu obsługi wypłaty dywidendy z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku w wysokości 570.332.795,10 EUR w formie akcji, realizowanej poprzez emisję akcji zwykłych i uprzywilejowanych bez wartości nominalnej za akcję oraz z prawami identycznymi względem już wyemitowanych akcji tego samego rodzaju (wł. <i>godimento regolare</i>), które zostaną przydzielone, odpowiednio, akcjonariuszom uprawnionym do otrzymania dywidendy z tytułu akcji zwykłych oraz posiadaczom akcji uprzywilejowanych Spółki, którzy nie skorzystali z prawa zażądania wypłaty dywidendy w gotówce
Włoski Kodeks Cywilny	Włoska ustawa nr 262 – Kodeks cywilny, z dnia 16 marca 1942 r., opublikowana w Dzienniku Urzędowym nr 79 z dnia 4 kwietnia 1942 r. (z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami)
Polska Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Polska Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (j.t. Dz.U. z 2012 r., poz. 361, ze zm.)
Polska Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Polska Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (j.t. Dz.U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397, ze zm.)
Rozporządzenie o Memorandum	Rozporządzenie polskiego Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz. U. z 2013 r. Poz. 988)
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., spółka rozliczeniowa z siedzibą przy Piazza degli Affari, 6 – 20123 Mediolan, Włochy, w której zdeponowane są akcje UniCredit w formie zdematerializowanej
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Nowe Akcje Zwykłe	95.015.067 akcji zwykłych UniCredit (wł. <i>Azioni Ordinarie</i>)
Nowe Akcje Uprzywilejowane	28.855 akcji uprzywilejowanych UniCredit (wł. <i>Azioni Di Risparmio</i>)
Nowe Akcje	Nowe Akcje Zwykłe i Nowe Akcje Uprzywilejowane
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego – organ nadzoru nad rynkiem finansowym w Polsce

Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania	Umowa między Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Republiki Włoskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania w zakresie podatków od dochodu i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania z dnia 21 czerwca 1985 r. (Dz.U. z 1989r., Nr 62, poz. 374)
UPDOP	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późniejszymi zmianami)
UPDOF	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r. Poz. 361, z późniejszymi zmianami)
UniCredit	Spółka
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie