

Certyfikaty strukturyzowane w ofercie DI Xelion

Certyfikat ekspresowy typu autocall
na koszyk spółek CCC i LPP

INFORMACJA REKLAMOWA

Certyfikaty ekspresowe typu autocall na koszyk spółek CCC i LPP emitowane przez Raiffeisen Bank International AG w Austrii (dalej „Certyfikat strukturyzowany”)

Okres przyjmowania zapisów: od 18 lutego 2025 r. do 28 lutego 2025 r. (do g. 16:00 z możliwością wcześniejszego zakończenia)

Podstawowe parametry produktu i definicje

Instrument bazowy	Koszyk spółek: CCC S.A. i LPP S.A.
ISIN (Certyfikat strukturyzowany)	AT0000A3J0X4
Waluta	PLN
Emitent	Raiffeisen Bank International AG
Wartość kuponu warunkowego	10% półrocznie (maksymalnie 20% rocznie)
Cena emisyjna	1 000 PLN
Minimalna wartość zapisu	20 000 PLN (20 szt. x 1 000 PLN)
Prowizja za przyjęcie zapisu	maksymalnie 2% wartości nominalnej kwoty zapisu
Miesięczna opłata za przechowywanie Certyfikatów strukturyzowanych na Rachunku Sponsora Emisji	0,007635% wartości nominalnej kwoty zapisu
Okres inwestycji	6-36 miesięcy
Częstotliwość odczytów	co 6 miesięcy (5 obserwacji)
Ochrona kapitału	brak
Rodzaj emisji	oferta publiczna
Rynek wtórny	Certyfikaty strukturyzowane nie będą notowane w systemie obrotu. Zbycie certyfikatów strukturyzowanych na rynku wtórnym możliwe będzie jedynie poprzez odsprzedaż do Raiffeisen Bank International AG
Wycena Certyfikatów strukturyzowanych	Platforma Raiffeisen Bank International AG o nazwie Raiffeisen Certificates dostępna jest pod adresem: https://www.raiffeisenzertifikate.at/pl/
Miejsce przechowywania Certyfikatów strukturyzowanych	Rachunek Sponsora Emisji - rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. na podstawie dedykowanej umowy z Emitentem
Dzień Obserwacji Początkowej	03.03.2025 r. - dzień, w którym zostanie ustalona Cena Referencyjna Instrumentu bazowego, stanowiąca podstawę wyznaczenia Ceny Wykonania, Poziomu Przedterminowego Wykupu oraz Poziomu Bariery
Dzień Emisji	04.03.2025 r.
Dzień Obserwacji Końcowej	09.03.2028 r. - dzień, w którym zostanie ustalona Cena Referencyjna Instrumentu bazowego determinująca formę wykupu Certyfikatu strukturyzowanego
Dzień Ostatecznej Płatności	14.03.2028 r.
Cena Referencyjna	Cena zamknięcia Instrumentu bazowego w odpowiedniej dacie
Poziom Przedterminowego Wykupu	100% Ceny Referencyjnej z Dnia Obserwacji Początkowej
Poziom Bariery	70% Ceny Referencyjnej z Dnia Obserwacji Początkowej - obserwowany wyłącznie z Dnia Obserwacji Końcowej, determinuje wariant wykupu Certyfikatu strukturyzowanego
Cena Wykonania	100% Ceny Referencyjnej z Dnia Obserwacji Początkowej

Zasady składania zapisów

W celu złożenia zapisu skontaktuj się z Partnerem Xelion lub odwiedź nasz Punkt Obsługi Klienta lub Filię Punktu Obsługi Klienta. Godziny otwarcia poszczególnych placówek dostępne są na stronie www.xelion.pl/placowki.

Certyfikat strukturyzowany jest przeznaczony dla inwestorów posiadających zaawansowaną wiedzę oraz doświadczenie związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe. Inwestor musi liczyć się ze stratą części lub nawet całości zainwestowanego kapitału i nie przywiązuje wagi do ochrony kapitału. Ten produkt nie jest objęty ochroną Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Zyski osiągnięte z tytułu inwestycji w Certyfikaty strukturyzowane podlegają opodatkowaniu podatkiem od zysków kapitałowych w oparciu o polskie przepisy podatkowe. Zasady tego opodatkowania zależą od indywidualnej sytuacji podatkowej inwestora.

Jak to działa?

W dniu Obserwacji Początkowej odnotowywane są Ceny Referencyjne (ceny zamknięcia) spółek wchodzących w skład koszyka, które następnie wykorzystywane są do obliczenia Poziomu Przedterminowego Wykupu (100% Ceny Referencyjnej), Poziomu Bariery (70% Ceny Referencyjnej) oraz Ceny Wykonania (100% Ceny Referencyjnej). Wartość spółek wchodzących w skład koszyka jest systematycznie odnotowywana w dniach obserwacji.

Jeżeli Cena Referencyjna Instrumentu Bazowego (koszyka spółek) jest wyższa lub równa Poziomowi Przedterminowego Wykupu w jednym z dni obserwacji, następuje Przedterminowy Wykup zgodnie z ustalonym dodatnim wynikiem. W innym przypadku inwestycja trwa do następnego dnia obserwacji. W przypadku braku wystąpienia Przedterminowego Wykupu, w Dniu Ostatecznej Płatności następuje wypłata Kwoty Wykupu, która to obliczana jest w następujący sposób:

- jeżeli w Dniu Obserwacji Końcowej Cena Referencyjna Instrumentu bazowego (koszyka spółek) jest większa lub równa Poziomowi Bariery, inwestor otrzymuje wartość nominalną inwestycji powiększoną o naliczone kupony.
- jeżeli w Dniu Obserwacji Końcowej Cena Referencyjna Instrumentu bazowego (koszyka spółek) jest niższa niż Poziom Bariery, inwestor ponosi stratę. Strata ustalana jest poprzez wyliczenie spadku procentowego Ceny Referencyjnej w Dniu Obserwacji Końcowej względem Ceny Wykonania.

Ryzyka

Istnieje ryzyko nieosiągnięcia zysku oraz poniesienia straty do wysokości całości zainwestowanego kapitału w przypadku sprzedaży Certyfikatu strukturyzowanego na rynku wtórnym lub w przypadku realizacji negatywnego scenariusza rynkowego w Dniu Obserwacji Końcowej.

Poniżej przedstawiamy główne czynniki ryzyka. Klient przed podjęciem decyzji o inwestycji powinien zapoznać się ze szczegółowymi czynnikami ryzyka wskazanymi w Prospekcie emisyjnym i Warunkach Ostatecznych.

Ryzyka związane ze szczególną strukturą papierów wartościowych:

- w przypadku niekorzystnego kształtowania się odpowiedniej ceny instrumentu bazowego możliwa jest całkowita utrata zainwestowanego kapitału. W wyniku efektu dźwigni ryzyko jest znacznie wyższe. Niekorzystne zmiany instrumentu bazowego obejmują np. spadek instrumentu bazowego,
- zmiany implikowanej zmienności instrumentu bazowego mogą mieć istotny wpływ na cenę rynkową papierów wartościowych,
- zmiany którejkolwiek z odpowiednich rynkowych stóp procentowych – w tym spreadu stóp procentowych wiążanego z emitentem – mogą mieć istotny wpływ na cenę rynkową papierów wartościowych.

Ryzyka wynikające z rodzaju instrumentu bazowego:

- ponieważ wartość koszyka jest pochodną składników koszyka, ryzyko koszyka jako całości obejmuje ryzyko wszystkich składników koszyka,
- wartość koszyka jako całości zależy całkowicie od wartości pojedynczego składnika koszyka o najniższym wyniku, co całkowicie eliminuje efekt dywersyfikacji i zwiększa ryzyko rynkowe koszyka powyżej indywidualnego ryzyka rynkowego poszczególnych składników koszyka,
- jeżeli oczekiwana kwota lub termin wypłaty przyszłej dywidendy ulegnie zmianie lub rzeczywista kwota lub termin wypłaty będą odmienne od oczekiwanych wartości, może mieć to niekorzystny wpływ na wartość rynkową papierów wartościowych,
- każda decyzja emitenta dotycząca składu koszyka – lub nawet jej zaniechanie – może z perspektywy czasu okazać się niekorzystna dla papierów wartościowych,

Ryzyka związane z instrumentem bazowym, lecz niezależne od rodzaju instrumentu bazowego:

- cena rynkowa instrumentu bazowego jest zasadniczo uzależniona od podaży i popytu na składniki instrumentu bazowego w danym systemie obrotu i jest uwarunkowana między innymi przyszłymi oczekiwaniami rynkowymi, które mogą być nieracjonalne. Ponieważ papiery wartościowe odnoszą się do określonych cen instrumentu bazowego służącego do określenia płatności, cena rynkowa instrumentu bazowego może niekorzystnie wpływać na takie płatności, a tym samym na wartość rynkową papierów wartościowych,
- wolumen obrotów składników instrumentu bazowego może stać się tak niski, że niekorzystnie wpłynie na wartość rynkową papierów wartościowych lub papiery wartościowe zostaną wykupione wcześniej po cenie niekorzystnej dla Inwestora,
- emitent może prowadzić działalność handlową wywierającą bezpośredni lub pośredni wpływ na instrument bazowy, co może negatywnie wpłynąć na cenę rynkową instrumentu bazowego.

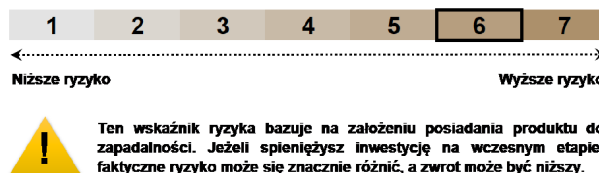
Ryzyka niezwiązane z instrumentem bazowym, emitentem ani ze szczególną strukturą papierów wartościowych:

- rozwój, ciągłość lub płynność dowolnego systemu obrotu dowolną serią papierów wartościowych są niepewne, w związku z czym Inwestor ponosi ryzyko, że nie będzie w stanie sprzedać swoich papierów wartościowych przed terminem zapadalności lub po godziwej cenie.

Korzyści:

- Szansa na uzyskanie Kwoty Wykupu w wysokości od **1 100,00 PLN do 1 600,00 PLN na Certyfikat strukturyzowany** w zależności od długości inwestycji.
- W Dniu obserwacji Końcowej **Poziom Bariery chroni przed spadkiem Instrumentu bazowego (koszyka spółek) do 30%**. Strata z inwestycji następuje, jeśli w Dniu Obserwacji Końcowej Cena Referencyjna będzie poniżej Poziomu Bariery.
- Przy założeniu normalnych warunków rynkowych **można dokonać sprzedaży Certyfikatów strukturyzowanych na rynku wtórnym**. Ich zbycie na rynku wtórnym będzie jedynie poprzez odsprzedaż do Raiffeisen Bank International AG.

Wskaźnik ryzyka SRI



Informacje o Instrumencie bazowym

CCC S.A. to jeden z największych detalicznych sprzedawców obuwia w Europie Środkowo-Wschodniej oraz lider w segmencie e-commerce w regionie. Firma została założona w 1999 roku i od tego czasu dynamicznie rozwija swoją sieć sprzedaży, w tym kanały online. CCC posiada ponad **900 sklepów stacjonarnych** w kilkunastu krajach, w tym w Polsce, Czechach, Słowacji, Rumunii, Węgrzech oraz Niemczech. Grupa CCC zarządza kilkoma kluczowymi markami, wśród których znajdują się **Lasocki, Sprandi, Jenny Fairy oraz Gino Rossi**. Spółka intensywnie rozwija swoją strategię omnichannel, łącząc sprzedaż tradycyjną z dynamicznym wzrostem platformy e-commerce **eobuwie.pl**, która stała się jednym z największych graczy w sprzedaży obuwia online w regionie. W ramach grupy działa także **Modivo**, specjalizujące się w sprzedaży odzieży premium online. Pod względem finansowym CCC regularnie zwiększa swoje przychody, koncentrując się na optymalizacji kosztów i cyfryzacji procesów sprzedaży. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 2004 roku i należy do indeksu **WIG20**, zrzeszającego największe polskie przedsiębiorstwa giełdowe.

LPP S.A. to największa polska firma odzieżowa, która od 1991 roku rozwija swoją obecność na rynkach krajowym i zagranicznych. Spółka zarządza markami **Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay**, posiadając 2 275 salonów sprzedaży w 40 krajach. Cała produkcja jest zlecana zewnętrznym dostawcom, głównie w Azji. LPP konsekwentnie wdraża strategię omnichannel, integrując sprzedaż stacjonarną z e-commerce, który odgrywa coraz większą rolę w działalności grupy. Firma skupia się na optymalizacji łańcucha dostaw, digitalizacji procesów i elastyczności operacyjnej, dostosowując ofertę do zmieniających się trendów. Kluczowe znaczenie ma logistyka – nowoczesna infrastruktura, w tym centrum dystrybucyjne w Pruszczu Gdańskim, zapewnia efektywną dystrybucję produktów na rynki europejskie. LPP koncentruje się na **rozwój istniejących marek**, bez planów wprowadzania nowych brandów, ze szczególnym naciskiem na dynamiczną ekspansję Sinsay. Od **2001 roku spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie** i należy do indeksu **WIG20**.

Podstawowe dane na temat spółek (mln zł)

Rodzaj	CCC	LPP
Przychód (za 12 M)*	10 143	19 364
Zysk netto (za 12 M)*	0,532	1 782
Kapitalizacja rynkowa*	13 436	33 294

*Przychód i zysk netto liczony od 4Q2024 roku finansowego, kapitalizacja rynkowa na dzień 17.02.2025

Historyczne stopy zwrotu

Okres	Stopa zwrotu CCC	Stopa zwrotu LPP
1M	9,59%	19,37%
3M	14,81%	25,42%
6M	47,93%	21,74%
12M	217,46%	11,31%

Źródło: Bankier.pl (17.11.2024 r.)

Podstawowe dane—konkurencja

Spółka	Przychód (mln USD)	Stopa zwrotu 1Y
Zalando	10 832	100,45%
H&M	21 890	6,55%
Inditex	39 550	38,23%

*Przychody za 12M TTM, kurs walutowy z 17.02.2025

Zysk Netto TTM (Trailing 12 Months) dla CCC i LPP



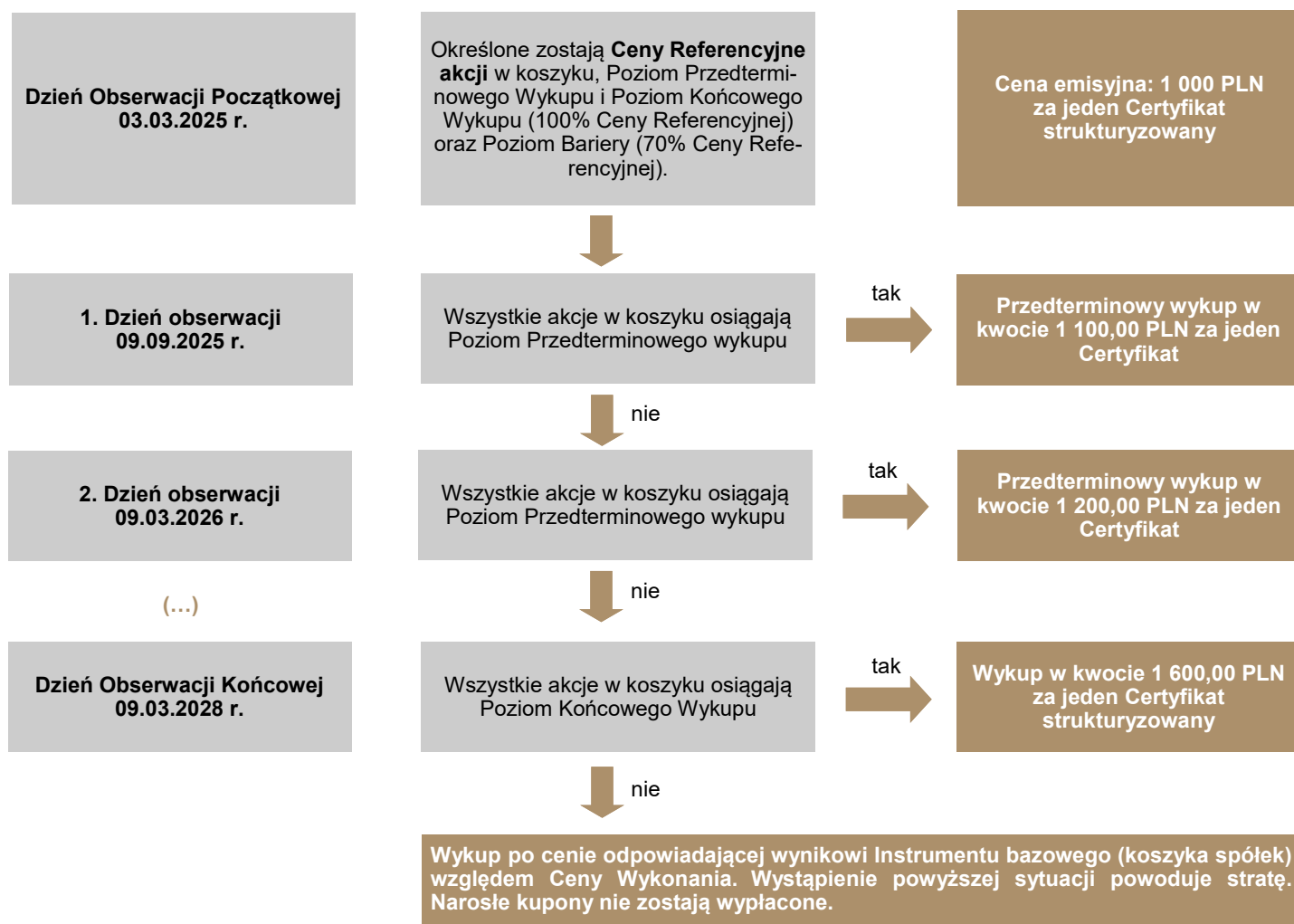
Źródło danych: biznesradar.pl

Dynamika Cen Akcji CCC i LPP na Przełomie Ostatnich 3 Lat



Źródło danych: stooq.pl

Sposób działania



Możliwe scenariusze

Poniższe przykłady ilustrują jaki wyniki może być uzyskany na Certyfikat strukturyzowany (o wartości nominalnej 1000 PLN). Przyjęto, że Cena Referencyjna w Dniu Obserwacji Początkowej każdej spółki z koszyka wyniosła 100 PLN, Poziom Przedterminowego Wykupu oraz Poziom Końcowego Wykupu 100 PLN, zaś Poziom Bariery 90 PLN. Przyjęto, że przed dniem obserwacji wskazanym w każdym z przykładów nie został spełniony warunek przedterminowego wykupu.

Dzień obserwacji	Cena Referencyjna w dniu obserwacji	Poziom Przedterminowego Wykupu	Poziom Bariery	Data wykupu	Kwota wykupu na każdy Certyfikat strukturyzowany
1	110	100	70	1. Dzień Przedterminowego Wykupu	1 100,00 PLN
4	105	100	70	4. Dzień Przedterminowego Wykupu	1 400,00 PLN
Końcowy	101	100	70	Dzień Ostatecznej Płatności	1 600,00 PLN
Końcowy	76	100	70	Dzień Ostatecznej Płatności	1 600,00 PLN
Końcowy	68	100	70	Dzień Ostatecznej Płatności	680,00 PLN

Powyższe scenariusze nie uwzględniają dodatkowych opłat zawartych w dokumencie Kluczowych Informacji dla Inwestorów, które wiążą się z inwestycją. W związku z tym, że stanowią one jedynie przykłady, nie pozwalają one przyjąć założeń dotyczących rzeczywistego wyniku inwestycji.

Istotne informacje

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny i nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania zapisów lub nabywania Certyfikatów inwestycyjnych. Materiał nie stanowi również świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego ani informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną lub rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku. Materiał jest skierowany do nieoznaczonego adresata, nie uwzględnia indywidualnych potrzeb ani sytuacji lub profilu inwestycyjnego inwestora.

Informacje zawarte w niniejszym materiale nie są skierowane do osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, których miejsce pobytu lub siedziba powoduje, że podlegają oni obcemu prawu, na mocy którego istnieją ograniczenia dotyczące rozpowszechniania niniejszej informacji. W szczególności, niniejsza informacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do nabycia papierów wartościowych, które są skierowane do obywateli USA, Wielkiej Brytanii lub państw wchodzących w skład Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w których niniejsza informacja nie spełnia wymogów prawnych.

Materiał nie może być przekazywany i nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, ogłaszania, publikacji i dystrybucji, bezpośrednio ani pośrednio, w całości bądź w części, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii, Południowej Afryce ani w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagało rejestracji w takiej jurysdykcji.

Certyfikaty strukturyzowane nie mogą być zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, jeżeli nie zostały zarejestrowane przez Amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (ang. United States Securities and Exchange Commission) lub nie podlegają zwolnieniu z obowiązku rejestracji na mocy odpowiednich postanowień amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zmianami (ang. U.S. Securities Act of 1933, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”). DI Xelion informuje, że instrumenty finansowe objęte ofertą publiczną nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z postanowieniami Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i nie mogą być oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach zwolnienia z obowiązków rejestracyjnych lub w ramach transakcji nie podlegających obowiązkowi rejestracyjnemu wynikającemu z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Ponieważ niniejszy materiał ma charakter promocyjny to w żadnym wypadku nie powinien stanowić wyłącznej podstawy do podejmowania przez inwestora decyzji o nabyciu Certyfikatów strukturyzowanych Prospekt (Base Prospectus), Ostateczne Warunki (Final Terms) wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi przygotowany w związku z ofertą publiczną Certyfikatów strukturyzowanych są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami oraz ofercie publicznej Certyfikatów strukturyzowanych w Polsce. Prospektu Emisyjnego zatwierdzonego 18 grudnia 2024 roku przez Austriacką Komisję Nadzoru Finansowego - Österreichischen Finanzmarktaufsicht (FMA) w Wiedniu i paszportowany do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 19 grudnia 2024 roku (dalej „Prospekt”) oraz Ostatecznych Warunków numer 54724 z 11 lutego 2025 roku. W związku z Ofertą prowadzoną na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, Emitent udostępni Prospekt na swojej stronie internetowej (<https://www.raiffeisenzertifikate.at/pl/prospekty-emisyjne-papierow-wartosciowych/>) – wyłącznie w celach informacyjnych.

Z zastrzeżeniem przepisów prawa, DI Xelion ani jakikolwiek inny podmiot powiązany z DI Xelion nie odpowiada za prawdziwość, rzetelność oraz kompletność informacji ujawnionych w Prospekcie, Ostatecznych Warunkach, aneksach i komunikatach aktualizujących do Prospektu.

Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595) przy ul. Puławskiej 107, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 000061809. DI Xelion prowadzi działalność maklerską na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega nadzorowi tego organu. Wymagane przepisami prawa informacje o DI Xelion oraz świadczonych usługach, w tym o pełnej ofercie DI Xelion, ryzyku związanym z oferowanymi instrumentami finansowymi udostępniane są na stronie internetowej www.xelion.pl lub przed rozpoczęciem świadczenia usługi.

Właścicielem i wydawcą materiału jest DI Xelion. Wszelkie prawa są zastrzeżone. Zabronione jest wykorzystywanie materiału w działalności gospodarczej innej niż działalność DI Xelion. Udostępnienie niniejszego materiału nie jest równoznaczne z przeniesieniem przez DI Xelion majątkowych praw autorskich do niniejszego materiału oraz nie stanowi udzielenia licencji do jego wykorzystywania. Zabroniona jest dekompozycja, dekompilacja, dezintegracja czy też zmiana struktury materiału.